

Rapportdato: 30. april 2025

Fond: Pareto Likviditet

Startdato: 27. september 1999

Forvaltningskapital: NOK 4 870 millioner

Referanseindeks: ingen

PRIIPs KID risikoscore fra 1 (lav) til 7 (høy): 1

Fondstype: rentefond

Fondsstruktur: UCITS

Hjemstat: Norge

Handelsdager: alle virkedager

Andelsklasse D

NAV pr. 30. april 2025: 981,33

Avregningsvaluta NAV: NOK

Startdato: 20. oktober 2023

Minsteinnskudd: NOK 500

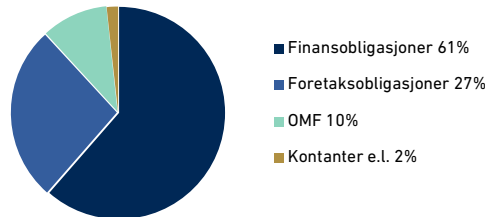
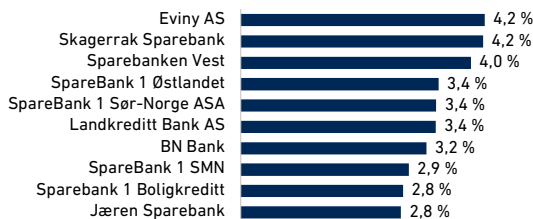
ISIN: NO0012572009

Bloomberg ticker: POLIKVD NO

Aktivt forvaltet likviditetsfond som investerer i rentebærende verdipapirer med god kredittkvalitet (investment grade) denominert i norske kroner

- Investerer i verdipapirer med kreditt-rating på minimum BBB- (Investment grade). Fondets rentefølsomhet skal være mindre enn 1.
- Fondet har tillatelse til å plassere inntil 100 prosent av fondets eiendeler i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter utstedt av Den norske stat.
- Midlene skal plasseres i minst 6 ulike utstedelser og plasseringen i én og samme utstedelse kan ikke overstige 30 prosent av fondets samlede eiendeler.

Ti største utstedere og porteføljefordeling



Nøkeltall fra oppstart

	Fond
Akkumulert avkastning	136,7 %
Annualisert avkastning	3,4 %

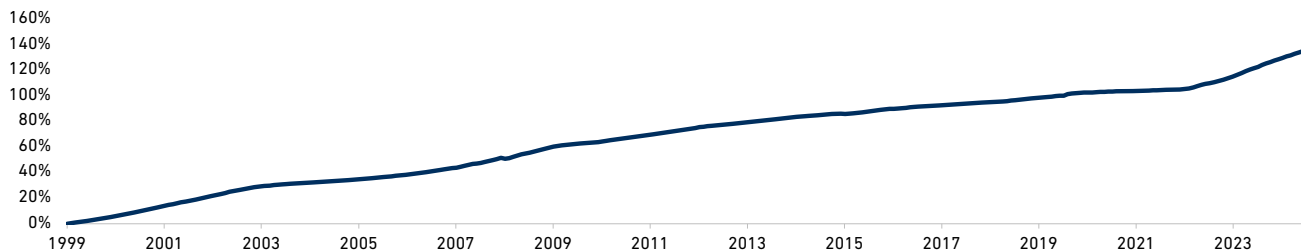
Risikomål

	Fond
Standardavvik (annualisert)	0,7 %
Rentedurasjon	0,1
Kreditturasjon	1,2
Kredittspread (bps)**	54

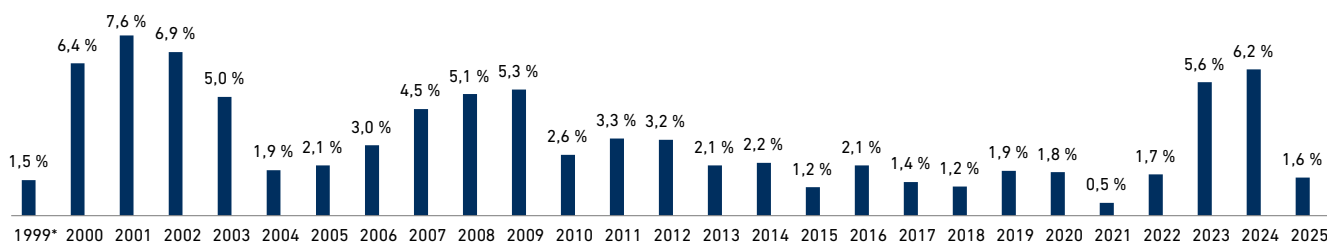
Avkastning i perioder

	Fond
Siste måned	0,3 %
Hittil i år	1,6 %
Siste 12 mnd	5,6 %
Tre år (annualisert)	4,9 %
Fem år (annualisert)	3,3 %
Ti år (annualisert)	2,5 %
Fra oppstart (annualisert)	3,4 %

Historisk avkastning



Årlig avkastning



Avkastning pr. måned i prosent

	jan.	feb.	mar.	apr.	mai	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	des.	Hittil i år
2025	0,47	0,41	0,38	0,33									1,61
2024	0,60	0,48	0,48	0,61	0,55	0,47	0,53	0,45	0,49	0,48	0,38	0,48	6,15
2023	0,47	0,39	0,19	0,41	0,32	0,35	0,53	0,58	0,45	0,55	0,59	0,64	5,62
2022	0,12	0,00	0,03	0,19	0,00	-0,07	0,16	0,12	0,09	0,26	0,36	0,47	1,74
2021	0,12	0,06	0,04	0,05	0,03	0,03	0,02	0,04	0,03	0,03	0,04	0,04	0,54
2020	0,22	0,10	0,06	0,57	0,24	0,21	0,12	0,12	0,01	0,00	0,11	0,06	1,83
2019	0,17	0,19	0,18	0,20	0,13	0,12	0,18	0,16	0,12	0,14	0,14	0,15	1,90
2018	0,13	0,11	0,09	0,14	0,13	0,11	0,14	0,11	0,05	0,10	0,02	0,10	1,24
2017	0,26	0,12	0,15	0,10	0,13	0,12	0,13	0,11	0,06	0,06	0,08	0,10	1,42
2016	0,21	0,15	0,35	0,26	0,22	0,08	0,18	0,25	0,07	0,12	0,07	0,13	2,11
2015	0,14	0,13	0,10	0,15	0,14	0,11	0,12	0,08	-0,24	0,25	0,06	0,14	1,20
2014	0,21	0,18	0,20	0,19	0,20	0,20	0,19	0,14	0,22	0,15	0,15	0,19	2,23

Fondet er utsatt for følgende materiell relevante risikoer: Likviditetsrisiko, Operasjonell risiko og Bærekraftsrisiko. Vennligst se fondets prospekt for ytterligere informasjon om fondets risikoeksponering. Fondet fremmer miljømessige og sosiale karakteristika slik som beskrevet i SFDR artikkel 8. Beslutningen om å investere i fondet bør ta hensyn til samtlige av fondets egenskaper og målsetninger som er beskrevet i fondets prospekt. Bærekraftsrelaterte opplysninger om fondet er tilgjengelig i fondets prospekt og SFDR fondserklæring på <https://paretoam.com/fondsrelaterte-dokumenter/>.

*Rapporteringsstartdato: 20.10.2023. Simulert avkastning fra 27.09.1999–20.10.2023 er basert på historisk avkastning for andelsklasse A (startdato 27.09.1999) justert med forvaltningshonorar for andelsklasse D. Simulert avkastning og risikomål er kun ment som en illustrasjon. Alle avkastningstall er beregnet i tråd med Verdipapirfondenes forenings bransjestandarder. Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Eventuelle tegnings- og innløsningshonorarer er ikke tatt høyde for i den historiske avkastningen vist for våre fond, honorarene vil kunne påvirke avkastningen negativt.

**Fondets løpende effektive rente er en vektet sum av porteføljens verdipapirer. Renten er beregnet for hvert enkelt verdipapir ved bruk av Bloomberg. Hybrider er priset til første call med mindre noe skulle tilsi annet. Kontanter blir vektet med gjennomsnittet gjennom måneden, og renten er lik innskuddsrenten på konto ved månedsslutt. Obligasjoner priset til rundt 50 prosent av pari eller lavere regnes inn med null eller løpende avkastning der dette passer. Løpende effektiv rente endres fra dag til dag og er ingen garanti for fremtidig avkastning.

Pareto Likviditet

Forvalterteam



Morten Nordahl Vik
Forvalter



Christian Weldingh
Forvalter

Etter lange perioder med fravær av risikoaversjon i finansmarkedene dro president Trump teppet under bena til markedsaktørene. Innføringen av tollsatser i USA mot nær sagt alle handelspartnerne førte til kutt i vekstanslag, både for BNP og selskapers inntjening. Og med det kunne vi se en moderat korreksjon i aksjemarkedet og moderat økning av kredittpåslag i obligasjonsmarkedet. Fondet viste seg fra sin beste side og endte april klart opp, etter et begrenset verdifall i starten av måneden.

Tollsatsene ble etter hvert revidert ned og, for det meste, satt på pause frem til juli. Dermed var det full fres i risikoaktiva igjen, og kredittpåslagene i utlandet er på vei tilbake til rekordlave nivåer. Det virker som om de politiske hendelsene i starten av april er glemt, og det er derfor ikke usannsynlig med mer turbulens i markedet når vi nærmer oss juli. Her hjemme ser vi dog fremdeles attraktive nivåer på investment grade-obligasjoner.

Rentemarkedets respons på lavere vekstanslag i økonomien var å falle. Fondet har naturlig lav rentesensitivitet og er derfor lite påvirket av rentebevegelsene.

Etter å ha tatt ned risikoen frem til april har vi nå utnyttet markedsbevegelsene til å øke løpetiden i fondet noe. Men porteføljen er fremdeles konservativ og vil stå seg godt i de fleste tenkelige markedsscenarioer. Vi forventer at markedet vil være periodevist urolig – husk at tollpausen bare varer til juli, og at risikoen for resesjon er kraftig økt den siste tiden. De siste tallene tyder på at verdiskapingen i USA allerede er på vei ned.

Vi er glade for at strategien viser seg sterk, også i dagens uroligheter, og forventer en pålitelig avkastning i tiden som kommer.

Dette er ikke et kontraktsmessig bindende dokument. Vennligst se fondets prospekt og nøkkelinformasjon for ytterligere informasjon om generelle vilkår, risiko og kostnader. Endelige investeringsbeslutninger bør kun tas etter investoren har gjort seg kjent med informasjonen i fondets prospekt og nøkkelinformasjon. Oppdaterte versjoner av fondets prospekt, nøkkelinformasjon, års- og halvårsrapporter er tilgjengelige kostnadsfritt på engelsk og norsk hos Pareto Asset Management, Dronning Mauds gate 3, Oslo, Norge eller www.paretoam.com. Avhengig av fond og andelsklasse, er nøkkelinformasjon tilgjengelig på svensk og islandsk på www.paretoam.com. Pareto Asset Management søker etter beste evne å sikre at all informasjon gitt i denne rapporten er korrekt, men tar forbehold om eventuelle feil og utelatelser. Uttalelsene i rapporten reflekterer Pareto Asset Management sitt syn på et gitt tidspunkt, og dette synet kan endres uten varsel. Rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller en anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. Pareto Asset Management påtar seg intet ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes bruk eller forståelse av rapporten. Øvrig informasjon er tilgjengelig på paretoam.com/viktige-dokumenter. Pareto Asset Management AS kan avslutte ordninger for markedsføring under denotifikasjonsprosessen i EU-direktivet 2019/1160. En oppsummering av investorrettigheter i forbindelse med dine investeringer i Pareto Asset Managements fond er offentlig tilgjengelig på: <https://paretoam.com/globalassets/rapporter-og-dokumenter/information/investorrettigheter.pdf>

Pareto Asset Management

Et selskap i Pareto-gruppen

Oslo

Stockholm

Frankfurt

Zürich

Signatory of:



Dronning Mauds gate 3

t: +47 22 87 87 00

e: post@paretoam.com

Regeringsgatan 48

t: +46 8 402 53 78

e: post@paretoam.com

Gräfrasse 97

t: +49 69 333 98 35 20

e: post@paretoam.com

Bahnhofstrasse 67

t: +41 78 220 93 13

e: post@paretoam.com