

Fakta om fondet

ISIN: NO0010817992
Startdato, andelsklasse: 26.03.2019
Startdato, fond: 16.06.1997
Valuta, andelsklasse: NOK
Andelskurs (NAV): 987,43 NOK
Forvaltningskapital: 19 184 MNOK
Referanseindeks: NBP Liquidity Low Risk Index NOK (NOLIQLWRISK)
Minste tegningsbeløp: 100 NOK
Fast forvaltningshonorar: 0,20 %
Løpende kostnader: 0,20 %
Antall investeringer: 146
SFDR: Artikkel 8



Pål Solberg
 Forvaltet fondet siden
 01. juli 2003

Investeringsstrategi

Storebrand Likviditet er et fossilfritt rentefond som har som mål å oppnå langsiktig meravkastning utover fondets referanseindeks. Fondet investerer i norske rentepapirer utstedt eller garantert av den norske stat, fylkeskommuner, kommuner eller finansinstitusjoner, men avstår fra å investere i selskaper som har omsetning på mer enn fem prosent fra produksjon og/eller distribusjon av fossilt brensel, våpen, alkohol, gambling, pornografi eller selskaper med store fossilreserver. Gjennomsnittlig rentebinding er 0-6 måneder, og laveste tillatte kredittkvalitet for en enkeltinvestering er BBB- på investeringstidspunktet. Forvalter forsøker å velge de mest attraktive verdipapirene basert på egne analyser. Fondet har lav rente- og kredittrisiko. Derivater kan benyttes for rimeligere eller mer effektiv forvaltning. Fondet forvaltes i tråd med Storebrands prinsipper for bærekraftige investeringer.

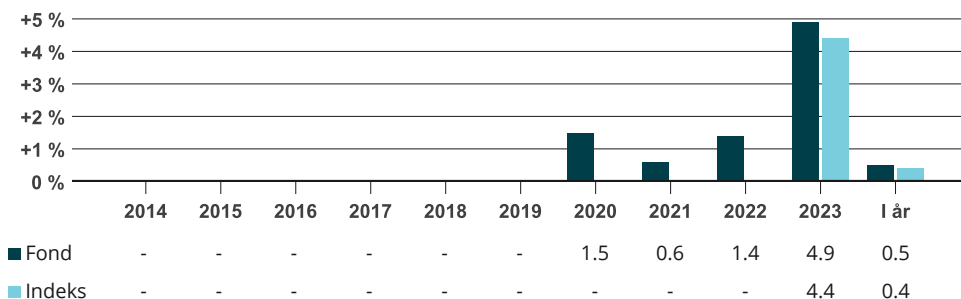
Storebrand Likviditet A

BÆREKRAFT	RISIKO	AVKASTNING I ÅR	ÅRLIG AVKASTNING
9 av 10	1 av 7	0,48 % 31.01.2024	- Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for januar 31.01.2024. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kursstap.

Historisk avkastning NOK



Referanseindeksen gjenspeiler ikke fondets investeringsunivers og risiko, og dette gjør at fondets avkastning målt mot referanseindeksen fremstår som bedre enn hva den i realiteten er. Se nøkkelinformasjon for flere detaljer.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkel tall	1 år	2 år	3 år
Måned	0,48	0,44	Standardavvik	-	-	0,68
Hittil i år	0,48	0,44	Std.avvik indeks	-	-	-
12 måneder	4,92	4,46	Rentedurasjon:	0,21		
3 år	2,39	-	Kreditturasjon:	0,82		
5 år	-	-	Effektiv rente:	5,15% *		
10 år	-	-	Gjennomsnittlig rating:	A		
Siden start	2,08	-				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

* Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

Forvalterkommentar for januar 2024

Norges Bank og de toneangivende sentralbankene, Fed og ECB, holdt styringsrentene uendret i januar. Første rentekutt fra Fed kommer trolig ikke før nærmere sommeren. Ved utgangen av måneden var fondets rentefølsomhet 0,21 år og gjennomsnittlig løpetid 0,90 år. Ratingfordelingen i fondet er: AAA 2 prosent, AA 40 prosent, A 44 prosent og BBB 14 prosent.

Den korte pengemarkedsrenten 3 måneders NIBOR falt 2 bp sist måned, mens 12 mnd swaprente steg 8 bp. Norges bank endret ikke renten ved rentemøtet denne måneden og markedet priser inn ca 0,4 prosent mindre rentekutt for 2024 enn evd årsskiftet. Fondet ligger med marginalt lengre renteeksponering enn indeks, men bevegelsene slo nesten ikke ut på fondets relative avkastning. Rentebevegelsene bidro med 0,005 prosent til fondets relative avkastning. Kredittspredene falt noe gjennom måneden. Fondet har ligget med lengre kredittløpetid enn indeks og en overvekt bank- og kommuneobligasjoner mot boliglånsobligasjoner som bidro positivt. Samlet bidro kredittsporing med 0,045 prosent til fondets relative avkastning gjennom måneden.

Mens fjoråret avsluttet med et kraftig rentefall og stadig flere rentekutt ble priset inn for 2024 fikk vi en liten reversering av denne trenden i januar. Mens det på det meste før jul var priset inn bortimot 6 rentekutt fra Norges Bank i 2024, trakk rentene jevnt og trutt litt opp gjennom måneden, men det priset fortsatt inn hele 4 kutt her hjemme i løpet av året. Både Norges Bank og de toneangivende

sentralbankene Fed og ECB holdt alle styringsrentene uendret ved rentemøtene i januar. Men der noen håpet, og trodde, Fed ville signalisere rentekutt allerede i mars, var signalene at de trolig holder renten uendret på dagens nivå frem til nærmere sommeren. Vekstutsiktene er litt svakere i Eurosonen sammenlignet med USA, så flere tror nå at ECB vil være «førstemann ut» og kutte renten allerede i april. Norges Bank gjentok derimot i grove trekk signalene fra desember om at rentene vil bli liggende på dagens nivå en god stund fremover. Utfordringene her hjemme er fortsatt for høy inflasjon, stramt arbeidsmarked og en valuta som er ustabil og igjen svekket seg i januar. Rentebanen fra desember tilsier at første rentekutt først kommer helt mot slutten av året, og nettopp gjennom behovet av å stabilisere og styrke valutaen er det svært lite trolig at Norges Bank vil vurdere å kutte før både Fed og ECB er godt i gang.

Til tross for noe renteoppgang på begynnelsen av året har risikoappetitten i det norske kredittmarkedet holdt seg svært godt og fortsatt mye av trenden vi så før årsskifte. Selv om tilbudssiden nå har tatt seg bra opp er etterspørselen fortsatt god, og det meste av det som kommer til markedet blir tatt unna. Spreadene i de aller fleste sektorer og løpetider har spreadet ytterligere inn i januar med unntak av OMF er (på grunn av svært høy tilbudside i dette segmentet) og senior bank med over 3 års løpetid. Særlig eiendom har spreadet videre inn og fortsatt den gode trenden vi så mot slutten av fjoråret.

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Ratingfordeling	Andel (%)	Tid til forfall	Andel (%)
Brage Finans AS	5,7	AAA	1,8	0-1 år	75
Sparebanken Møre	3,5	AA	42,4	1-2	9
Øygarden Kommune	2,6	A	42,2	2-3	17
Santander Consumer Bank AS	2,5	BBB	13,6	3-4	0
Steinkjerbygg KF	2,1	BB	-	4-5	0
OBOS-Banken AS	2,0	B	-	5-6	0
LeasePlan Corp NV	2,0	Lavere enn B	-	6-7	0
Ålesund Kommune	2,0	Ingen rating	-	7-8	0
Romerike Sparebank	1,9	Total andel	100,0 %	8-9	0
Nordax Bank Group AB	1,8			9-10	0
Total andel	26,1 %			10+	0

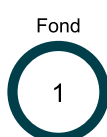
Bærekraft

Bærekraftsscore



Storebrands bærekraftsscore måler både risiko og muligheter knyttet til bærekraft. Scoren går fra 1-10, og er basert på bærekraftsscoren til selskapene i fondet. 10 er best, og betyr at en høy andel av porteføljeselskapene presterer godt på bærekraftsindikatorerne scoren bygger på

Karbonavtrykk (tonn CO₂e/MNOK)



Et lavt karbonavtrykk betyr at en portefølje har en lav eksponering mot karbonintensive selskaper. Karbonavtrykket måler porteføljeselskapenes utslipp i CO₂-ekvivalenter i forhold til salgsinntekter. Synliggjøring av dette er en del av Storebrands forpliktelser til «Montréal Carbon Pledge» og PDC.

Bærekraftskriterier

- ✓ Følger Storebrandstandarden
- ✓ Ekskluderer alkohol
- ✓ Ekskluderer pornografi
- ✓ Ekskluderer våpen
- ✓ Ekskluderer gambling
- ✓ Fossilfri
- ✓ Følger NBIMs utelukkelsesliste