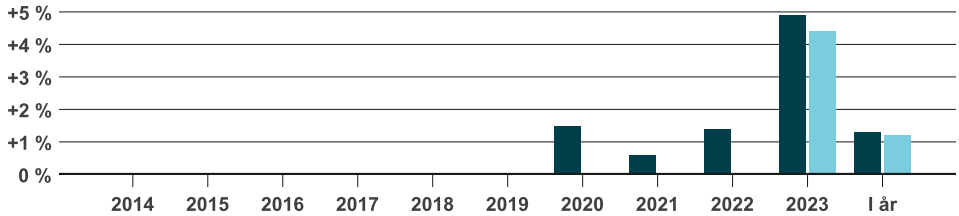
Storebrand Likviditet A

BÆREKRAFT	RISIKO	AVKASTNING I ÅR	ÅRLIG AVKASTNING
9 av 10	1 av 7	1,32 %	2,18 %
		27.03.2024	Gjennomsnitt siste 5 år

Månedsrapport for Mars 31.03.2024. 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 kurstap.

Historisk avkastning NOK



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	I år
Fond	-	-	-	-	-	-	1.5	0.6	1.4	4.9	1.3
Indeks	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.4	1.2

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 (%)
Måned	0,42	0,40
Hittil i år	1,32	1,23
12 måneder	5,32	4,84
3 år	2,63	-
5 år	2,18	-
10 år	-	-
Siden start	2,18	-

Nøkkeltall	1 år	2 år	3 år
Standardavvik	-	-	0,70
Std.avvik indeks	-	-	-

Rentedurasjon: 0,28

Kredittdurasjon: 0,88

Effektiv rente: 5,19% *

Gjennomsnittlig rating: A

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 mars 2024

Norges Bank holdt som ventet styringsrenten uendret i mars, men signaliserer at første rentekutt trolig kommer i september. Ved utgangen av måneden var fondets rentefølsomhet 0,27 år og gjennomsnittlig løpetid 0,95 år. Ratingfordelingen i fondet er: AAA 2 prosent, AA 41 prosent, A 43 prosent og BBB 14 prosent.

Den korte pengemarkedsrenten 3 måneders NIBOR steg 0,02 prosent til på 4,71 prosent sist måned, mens 12mnd swaprente falt 0,07 prosent til 4,65 prosent. Fondet ligger litt over durasjonsmålet i fht indeks, så bevegelsene slo marginalt positivt ut på fondets relative avkastning. Aktiviteten i det norske kredittmarkedet fortsatte den gode trenden i mars og spreadene kom tydelig inn i nesten alle løpetider og sektorer. Fondet har ligget med lengre kredittløpetid enn indeks og en overvekt bank- og kommuneobligasjoner mot boliglånsobligasjoner. Samlet bidro kreditteksponering positivt til fondets relative avkastning gjennom måneden.

Mars ble en meget sterk måned i de globale finansmarkedene med tydelig oppgang i aksjer både globalt og her hjemme. Samlet for første kvartal er globale aksjer opp over 10 prosent i lokal valuta, og nærmere 16 prosent i norske kroner (målt ved MSCI World). Den positive utviklingen preget også det norske kredittmarkedet som spreadet inn i nesten samtlige sektorer og løpetider i mars. Det norske kredittmarkedet følger dermed etter mye av den bevegelsen vi har sett i det amerikanske og europeiske

Fakta om fondet

ISIN: NO0010817992
Startdato, andelsklasse: 26.03.2019
Startdato, fond: 16.06.1997
Valuta, andelsklasse: NOK
Andelskurs (NAV): 995,68 NOK
Forvaltningskapital: 19 426 MNOK
Referanseindeks: NBP Liquidity Low Risk Index NOK (NOLIQLOWRISK)
Minste tegningsbeløp: 100 NOK
Fast forvaltningshonorar: 0,20 %
Løpende kostnader: 0,20 %
Antall investeringer: 147
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.

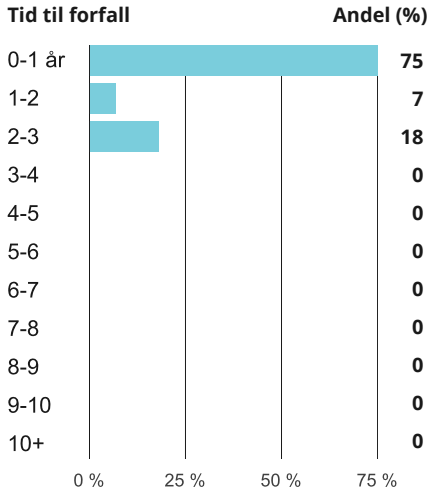
kredittmarkedet tidligere i år. Mye av denne positive utviklingen skyldes trolig en kombinasjon av god utvikling på makrofronten med oppjusteringer av vekstutsikter, særlig i USA, og sentralbanker som fortsatt signaliserer at rentene vil kuttes i løpet av året. Fed holdt som ventet styringsrenten uendret i mars. Men til tross for tydelig oppjusterte vekstforventninger for 2024, og inflasjon som fortsatt viser seg å være seiglivet, opprettholdt de utsiktene for 3 rentekutt inneværende år, der første forventes å komme i løpet av sommeren (juli). ECB og Riksbanken holdt også renten uendret i mars, men de signaliserer kutt allerede før sommeren, i hhv juni og mai. Her er dog vekstbildet klart svakere enn i USA, og inflasjonen har også kommet tydeligere ned. Samlet for sentralbankene er en oppfattelse av at dagens rentenivå er restriktivt og tilstrekkelig til å tøyle inflasjonen, og at rentekutt i løpet av året dermed er betimelig for å understøtte vekstbildet.

Her hjemme har også makrobildet utviklet seg noe bedre enn ventet ved inngangen til året. BNP-veksten har vært litt bedre, og bedriftene i regionalt nettverk meldte i mars om litt bedre utsikter enn hva de signaliserte i desember. I tillegg overrasket inflasjonen for februar på nedsiden, og prisveksten har dermed utviklet seg noe bedre så langt i år enn det Norges Bank så for seg. Sentralbanken holdt som ventet styringsrenten uendret i mars, og rentebanen omtrent uendret fra forrige rentebane i desember. Den nye banen indikerer at det kommer et rentekutt i løpet av fjerde kvartal med sannsynlighetsovervekt for septembermøtet. Om, og når, Norges Bank kutter renten henger trolig fremdeles tett sammen med utviklingen i den norske kronen som har svekket seg mye så langt i år. Vi er derfor avhengig av at de store toneangivende sentralbankene kutter først slik at rentedifferansen går mer i favør av NOK før Norges Bank rører renten. Markedet ligger litt under banen til Norges Bank og priser nå inn 2 kutt i år og 2 neste år.

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)
Brage Finans AS	**4,7**
Sparebanken Møre	**3,4**
Skagerrak Sparebank	**2,9**
Øygarden Kommune	**2,3**
LeasePlan Corp NV	**1,9**
Storebrand Bank ASA	**1,9**
Ørsta kommune	**1,9**
Romerike Sparebank	**1,9**
Sarpsborg Kommune	**1,8**
Ålesund Kommune	**1,7**
Total andel	**24,5 %**

Ratingfordeling	Andel (%)
AAA	**2,6**
AA	**43,5**
A	**41,0**
BBB	**13,0**
BB	**-**
B	**-**
Lavere enn B	**-**
Ingen rating	**-**
Total andel	**100,0 %**



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 bærekraftsindikatorene scoren bygger på

Karbonavtrykk (tonn CO_2e/MNOK)

Et lavt karbonavtrykk betyr at en portefølje har en lav eksponering mot karbonintensive selskaper. Karbonavtrykket måler porteføljeselskapenes utslipp i CO_2-ekvivalenter i forhold til salgsinntekter. Synliggjøring av dette er en del av Storebrands forpliktelser til «Montréal Carbon Pledge» og PDC.

Bærekraftskritierier

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

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalterens dyktighet, fondets risikoprofil og forvaltningshonorar. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Det kan være risiko knyttet til investeringer i fondet på grunn av markedsbevegelser, utvikling i valuta, rentenivåer, konjunkturer, bransje- og selskapsspesifikke forhold. Før investering anbefales kunder å sette seg inn i fondets nøkkelinformasjon og prospekt som inneholder nærmere informasjon om fondets egenskaper og kostnader.