

Pareto Likviditet D

Rapportdato: 30. januar 2026

Fond: Pareto Likviditet

Startdato: 27. september 1999

Forvaltningskapital: NOK 4 409 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. januar 2026: 967,92

Avregningsvaluta NAV: NOK

Startdato: 20. oktober 2023

Minsteinnskudd: NOK 500

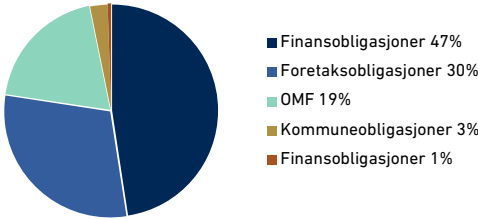
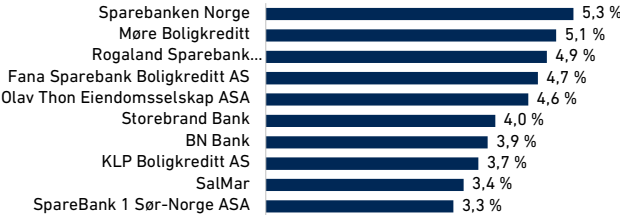
ISIN: NO0012572009

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



Nøkkeltall fra oppstart

	Fond
Akkumulert avkastning	146,3 %
Annualisert avkastning	3,5 %

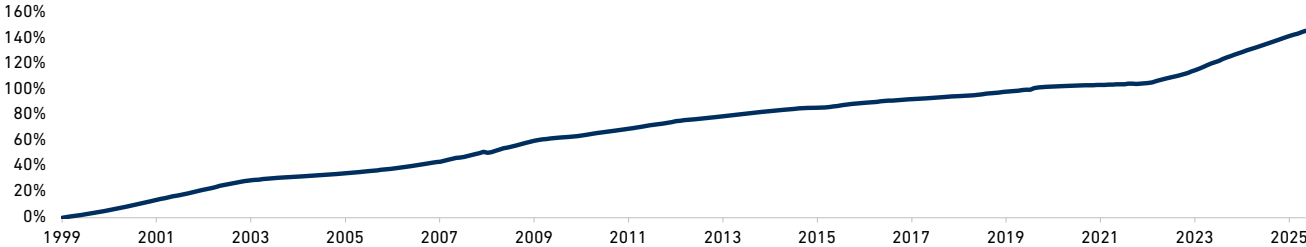
Risikomål

	Fond
Standardavvik (annualisert)	0,7 %
Rentedurasjon	0,1
Kreditturasjon	1,1
Kredittspread (bps)**	27

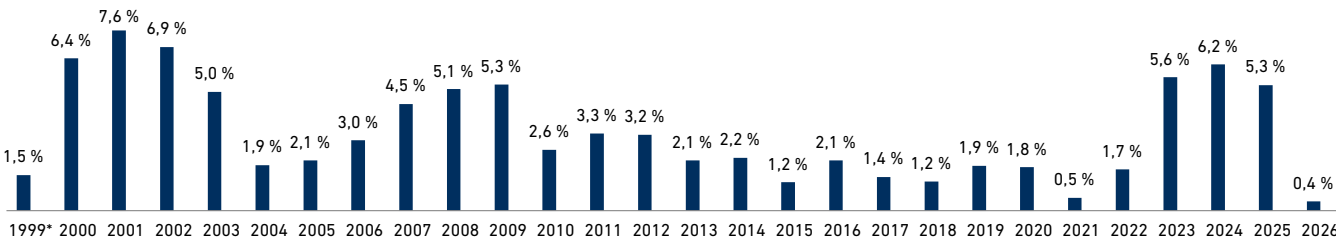
Avkastning i perioder

	Fond
Siste måned	0,4 %
Hittil i år	0,4 %
Siste 12 mnd	5,2 %
Tre år (annualisert)	5,7 %
Fem år (annualisert)	3,9 %
Ti år (annualisert)	2,8 %
Fra oppstart (annualisert)	3,5 %

Historisk avkastning



Årlig avkastning



Avkastning pr. måned i prosent

	jan.	feb.	mar.	apr.	mai	jun.	jul.	aug.	sep.	okt.	nov.	des.	Hittil i år
2026	0,39												0,39
2025	0,47	0,41	0,38	0,33	0,54	0,52	0,45	0,42	0,41	0,40	0,37	0,45	5,29
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/investeringer/fondsdokumenter>.

*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

Pareto Likviditet

Forvalterteam



Morten Nordahl Vik
Forvalter



Christian Weldingh
Forvalter

Januar kan oppsummeres på to måter, avhengig om vi ser det gjennom geopolitiske briller eller fra finansmarkedenes perspektiv. Det siste tegner et bilde av en stabil økonomi uten usikkerhet, mens det første maner til krigslyst og mindre verdenshandel. Sannsynligvis er vi et sted imellom. Uansett ble fondets utvikling en forlengelse av de siste par årene – god avkastning uten noen særlige svingninger.

Det norske kredittmarkedet har god likviditet, og nye utstedelser blir gjort med lave kredittpåslag. Utstedelsene i januar kjennetegnes ved lengre løpetider enn normalt og øker dermed risikoen i markedet. Vi har ikke deltatt på noen av de nye utstedelsene og lar løpetiden i porteføljen rulle nedover.

Rentene er noenlunde uendret og tegner en flat rentekurve. Økte offentlige budsjetter, som er gjeldsfinansiert, og en verdensorden med handelshindringer kan føre til prispress. Det er derfor for spekulativt å legge på mye rentedurasjon i dagens marked.

Til tross for redusert risiko fortsetter fondet å levere, og vi ser lyst på fortsettelsen.

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 paretoam.com. Avhengig av fond og andelsklasse, er nøkkelinformasjon tilgjengelig på svensk og islandsk på 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 <https://paretoam.com/investeringer/fondsdokumenter>. 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/investeringer/fondsdokumenter>

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:info.se@paretoam.com

Brüsseler Strasse 1-3

t: +49 69 333 98 35 20

e:post.frankfurt@paretoam.com

Bahnhofstrasse 67

t: +41 78 220 93 13

e:post.ch@paretoam.com