Alfred Berg

Nordisk Likviditet Pluss I (NOK)

Månedsrapport 29.02.2024

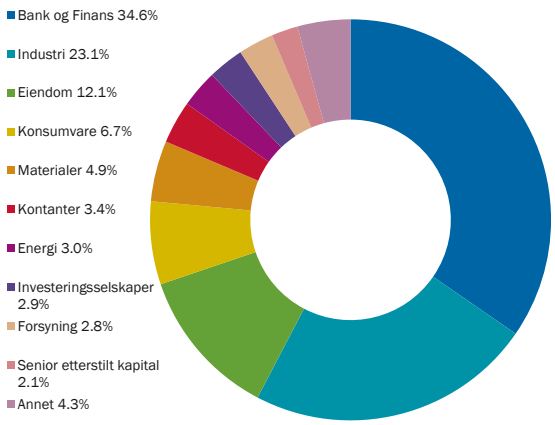
Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på www.alfredberg.no.

INVESTERINGSSTRATEGI

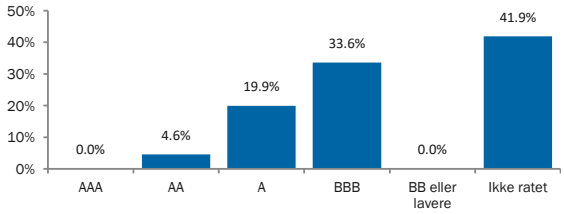
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss er et kort rentefond som primært investerer i sertifikater, obligasjoner og bankinnskudd utstedt av nordiske utstedere. Utstederne av instrumentene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Minimum 75% av porteføljen skal investeres i instrumenter eller utstedere med kredittrating fra minimum et ratingbyrå med konsesjon. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon vil til enhver tid være mellom 0 og 1. Kredittrisiko begrenses samtidig ved at fondets gjennomsnittlige vektede gjenværende løpetid aldri overstiger 1.5 år. Målsetningen med fondet er å gi andelseiere en avkastning som overstiger fondets referanseindeks, gjennom eksponering mot en godt diversifisert portefølje av solide selskaper. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

	Durasjon	Spread durasjon
Fond	0.16	1.38

SEKTORFORDELING

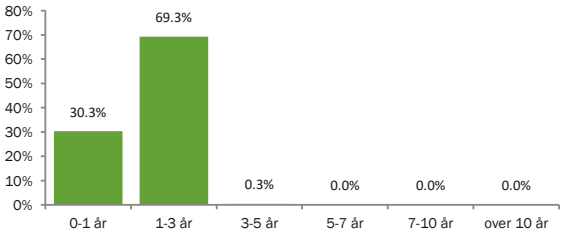


KREDITT RATING



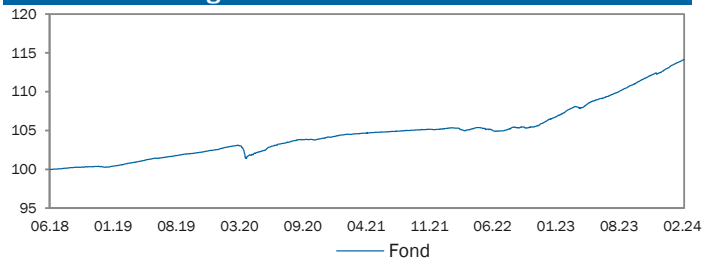
Utstedere/utstedelser uten offisiell kredittrating fra S&P, Moody's, Fitch, Scope eller NCR er kategorisert som «ikke ratet». Alfred Berg vurderer kredittkvaliteten på hver enkelt utsteder og utstedelse.

FORFALLSPROFIL



Forfallsprofilen er basert på første call dato.

Fondets avkastning



Tabellen nedenfor viser historisk avkastning for fondets referanseindeks, NBP Norwegian Government Duration 0,25 Index NOK fra 31.3.2021, samt fondets historiske avkastning siden oppstart.

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	2.36%	-	-
Ann. avkastning 5 år	2.54%	-	-
Ann. avkastning 3 år	3.00%	-	-
Avkastning 12 mnd	5.76%	4.83%	+0.93%
Avkastning i år	1.15%	0.87%	+0.28%
Avkastning 3 mnd	1.55%	1.37%	+0.18%
Avkastning 1 mnd	0.53%	0.41%	+0.11%

Årlig avkastning	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	5.82%	1.41%	1.02%	1.45%	2.31%
Indeks	4.71%	1.57%	-	-	-
Relativ	+1.11%	-0.16%	-	-	-

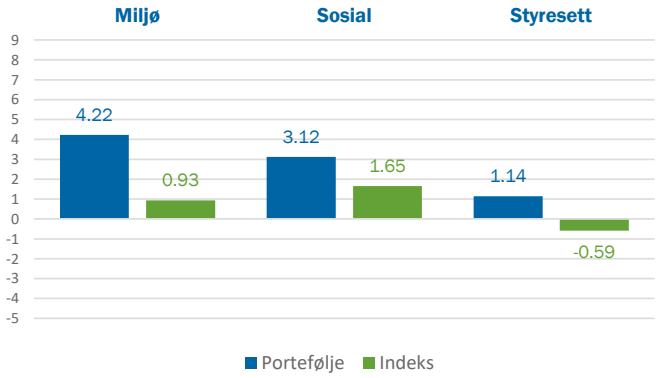
Risikomål	Fond	Indeks
Standardavvik 12 mnd	0.40%	0.22%
Tracking error 12 mnd	0.33%	
Informasjonsratio 12 mnd	3.11	

10 største posisjoner	
NIBE INDUSTRIER AB	5.07%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB	3.46%
SWEDAVIA AB	3.08%
SPARBANKEN REKARNE AB (PUBL)	3.00%
KINNEVIK AB	2.92%
SPAREBANKEN VEST	2.68%
SÖRMLANDS SPARBANK	2.65%
AVINOR AS	2.54%
SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB	2.39%
SANTANDER CONSUMER BANK AS	2.37%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

Total ESG Score
58.48
Indeks: 52.00

ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

	Tonn CO2 per millioner Euro per år
Portefølje	32.7
Indeks	89.3

DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	94.03 %	90.19 %
Karbonavtrykk	55.27 %	88.43 %

ESG Score - Topp 5	ESG Score - Bunn 5
BANE NOR EIENDOM AS	OLAV THON EIENDOMSSELSKAP ASA
ATRIUM LJUNGBERG AB (PUBL)	THON HOLDING AS
ENTRA ASA	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB (PUBL)
FABEGE AB (PUBL)	ICA GRUPPEN AB
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB (PUBL)	TENSIO AS

Total ESG Score

BNP Paribas Asset Management interne ESG scoring metodologi rangerer selskaper relativt til hverandre innad i sektoren den tilhører, basert på utvalgte ESG kriterier innen miljø, sosiale aspekter og selskapsstyring. Hvis selskapets forpliktelser og praksis knyttet til E, S og G er bedre enn andre selskaper i samme sektor, vil selskapet få et positivt bidrag og dermed høyere score. Hver utsteder starter med en "nøytral" poengsum på 50. Vi legger til eller trekker fra bidrag fra hver av de tre faktorene – E, S og G, noe som resulterer i at utstedere tildeles sluttresultat fra 0 til 99, hvor 99 er best.

ESG Bidrag

BNP Paribas AM bruker i snitt 35-40 ESG indikatorer per selskap. Hver underliggende ESG indikator for et selskap blir sammenlignet med ESG indikator for tilsvarende selskaper, og gir enten et positivt eller negativt bidrag. Disse faktorene (E, S og G) er vektet med de underliggende indikatorer, for å oppnå selskapets score. E, S og G bidrag vist i oversikten er på porteføljenivå, og sammen representerer de en vektet gjennomsnitts score.

Karbonavtrykk

En porteføljes karbonavtrykk er summen av selskapenes karbonutslipp justert for total selskapsverdi (EV), og multiplisert med selskapenes vekt i porteføljen. Karbonutslipp er summen av Scope 1 utslipp (direkte utslipp fra selskapets fasiliteter) og Scope 2 (indirekte utslipp knyttet til selskapets energibruk). Karbonavtrykket er utrykt i tonn CO2 ekvivalenter per år og per millioner EUR investert. Karbondata er levert av Trucost.

Porteføljedekning

Porteføljedekning gir uttrykk for hvor mye av porteføljen og dets referanseindeks som har ESG scoring og karbonavtrykk rapportert. ESG scoringsdata er levert av BNP Paribas AM eller sustainAX.

For more information on ESG indicators, please refer to webpages:
https://www.bnpparibas–am.com/en/esg-scoring-framework
https://www.bnpparibas–am.com/en/mesuring-carbon-footprints

MARKEDSKOMMENTAR

Renter fortsetter å stige gjennom februar. I takt med at makroøkonomiske nøkkeltall har vært sterkere enn forventet, ble markedets forventning om kutt fra sentralbankene minsket. Ved årets start forventet markedet at FED skulle kutte renten allerede nå i mars. Forventingen var for nesten 7 kutt totalt inneværende år. Disse forventingene har endret seg drastisk, og nå ligger det en forventing på om lag 2 kutt i Norge og 4 kutt i USA og Europa. Markedet har dermed innrettet seg noenlunde i forhold til hva sentralbankene selv forventer. Det er likevel liten grunn til å forvente seg stabile renter fremover slik vi bedømmer situasjonen.

Lønnsveksten på begge sider av Atlanteren begynner så smått å sees i inflasjonstallene. I USA kan det se ut som noe av dette motvirkes ved at man jobber færre timer, og at produktiviteten bedres. I Norge er det derimot få signaler om at den 15 år lange trenden med svak produktivitetsvekst endres. Vi er nå midt inne i sesongen hvor inflasjonen normalt er høy. De nærmeste 2-3 månedene vil nok gi oss mange svar; har sentralbankene virkelig kontroll, eller står vi ovenfor en ny fase med tiltakende inflasjon?

Når det gjelder kreditt, ble februar en god måned. Markedet har vært positivt, og kredittpåslag har krympet. EUR og SEK markedet har vært sterkere enn NOK. NOK markedet ble påvirket da Norges nye storbank (kombinasjonen av Sparebanken SR, og Sparebanken Sørøst) var ute og gjorde en stor obligasjon. Kredittpåslag måtte ut på et høyere nivå for at volumet skulle klarere, og ble dermed en solid fartsdump i markedets vei sydover.

Vi er nå i stor grad gjennom alle resultat-rapportene for 4. kvartal. Overordnet er det tydelig at mange bransjer har det tøft. Det er nesten ikke et selskap vi følger som ikke gjennomfører en form for effektiviserings- eller kostnadsbesparelsesprogram. Marginer er under press! Og flere bransjer peker på en usikker etterspørselssituasjon.

FONDSINFORMASJON

NAVN	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss I (NOK)
FORVALTNINGSSELSKAP	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
ISIN	NO0010821226
JURIDISK STRUKTUR	Norsk verdipapirfond (UCITS)
SFDR KLASSIFISERING	Artikkel 8
OPPSTARTSDATO	14.06.2018
UNDERGRUPPE	Nordisk rentefond
INDEKS	NBP Liquidity Standard Index NOK

RISIKOKLASSE UCITS



Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

RISIKOKLASSE PRIIPS



VALUTA	NOK
FONDETS STØRRELSE	3 439.4m NOK
NAV KALKULERING	Daglig
NAV	105.4672 NOK
KONTONUMMER	N/A
BIC KODE	N/A
MINIMUM TEGNING	10 000 000 NOK
FORVALTER	Morten Steinsland, Torolv Herstad

LØPENDE KOSTNADER	0.20%
MAKS TEGNINGSKOSTNAD	0.00%
MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD	0.00%
VARIABEL FORV. KOSTN.	0.00%

For mer informasjon, vennligst besøk www.alfredberg.no eller kontakt kundesenter.no@alfredberg.com

VIKTIG INFORMASJON

Dette er informasjon gitt i markedsføringsøyemed.
Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig 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. Alfred Berg tar forbehold om eventuelle feil i informasjonsmaterialet. Fondets nøkkelinformasjon, vedtekter og prospekt er tilgjengelig på www.alfredberg.no.