

Nordisk Likviditet Pluss I (NOK)

Månedssrapport 28.02.2025

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.

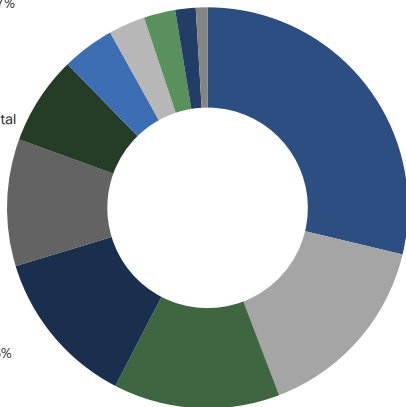
INVESTERINGSSTRATEGI

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 utsteder, 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 vektete 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.

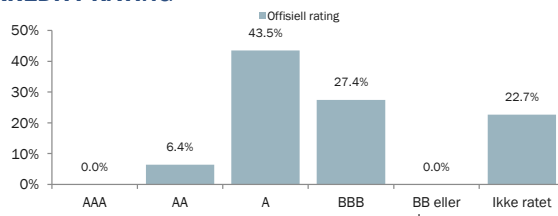
| Fond | Durasjon | Spread durasjon |
|------|----------|-----------------|
| | 0.14 | 1.31 |

SEKTORFORDELING

- Bank og Finans 28.7%
- Industri 15.5%
- Konsumvare 13.4%
- Senior etterstilt kapital 12.7%
- Eiendom 10.2%
- Forsyning 7.2%
- Forbruksvare 4.2%
- Kontanter 2.9%
- Materialer 2.5%
- Kommunikasjon 1.6%
- Annet 0.9%

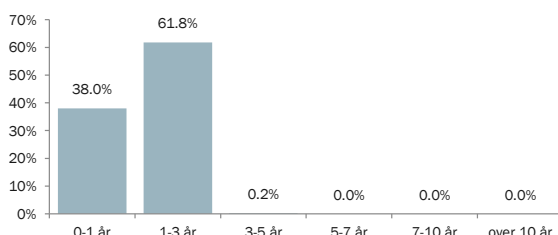


KREDIT RATING



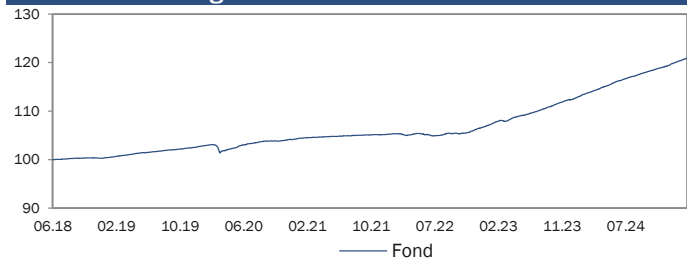
Utstedere/utstedelser uten offisiell kredittrating fra S&P, Moody's, Fitch, Scope eller NCR er kategorisert som «ikke ratet». Alfred Berg vurderer kredittkvaliteten på hver enkelt utsteder og utstedelse.

FORFALLSPROFIL



Forfallsprofilen er basert på første call dato.

Fondets avkastning



Tabellen under viser fondets historiske avkastning siden oppstart.

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

| Avkastning | Fond | Indeks | Relativ |
|--------------------------------|-------|--------|---------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 2.88% | - | - |
| Ann. avkastning 5 år | 3.26% | - | - |
| Ann. avkastning 3 år | 4.78% | 4.14% | +0.63% |
| Avkastning 12 mnd | 5.89% | 5.34% | +0.55% |
| Avkastning i år | 0.96% | 0.91% | +0.05% |
| Avkastning 3 mnd | 1.54% | 1.35% | +0.19% |
| Avkastning 1 mnd | 0.41% | 0.40% | +0.01% |

| Årlig avkastning | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|------------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| Fond | 6.09% | 5.82% | 1.41% | 1.02% | 1.45% |
| Indeks | 5.30% | 4.71% | 1.57% | - | - |
| Relativ | +0.79% | +1.11% | -0.16% | - | - |

| Risikomål | Fond | Indeks |
|---------------------------|-------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 0.81% | 0.56% |
| Tracking error 36 mnd | 0.40% | |
| Informasjonsratio 36 mnd | 1.57 | |

10 største posisjoner

| | |
|--------------------------------|-------|
| SPAREBANKEN VEST | 4.33% |
| LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB | 4.12% |
| EVINY AS | 3.91% |
| NIBE INDUSTRIER AB | 2.75% |
| ZIKLO BANK AB | 2.54% |
| FABEGE AB (PUBL) | 2.32% |
| SPAREBANK 1 ØSTLANDET | 2.30% |
| HEXAGON AB | 2.30% |
| SPAREBANK 1 SMN | 2.27% |
| TRATON FINANCE LUXEMBOURG S.A. | 2.20% |

BÆREKRAFTSINDIKATORER

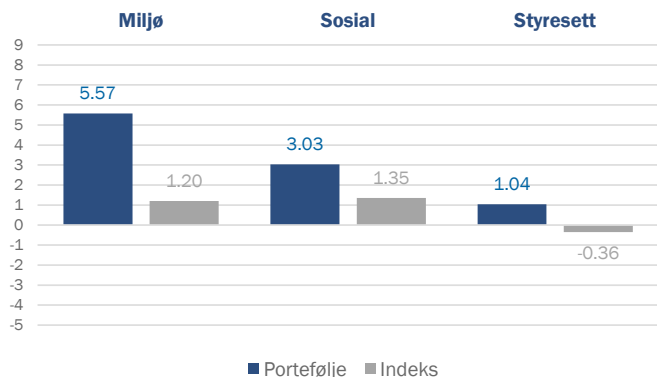
Total ESG Score

59.55

Indeks: 52.20



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

| | |
|------------|------|
| Portefølje | 19.5 |
| Indeks | 79.8 |



DEKNINGSGRAD

| | Portefølje | Indeks |
|---------------|------------|---------|
| ESG | 97.57 % | 94.74 % |
| Karbonavtrykk | 59.76 % | 87.80 % |

ESG Score - Topp 5

ATRIUM LJUNGBERG AB (PUBL)
NORSKE TOG AS
BANE NOR EIENDOM AS
ENTRA ASA
FABEGE AB (PUBL)

ESG Score - Bunn 5

TENSIO AS
THON HOLDING AS
INDUTRADE AB (PUBL)
TRATON FINANCE LUXEMBOURG S.A.
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES N.V.

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 utsteder tildes 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 gjennomsnittscore.

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 uttrykt 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/measuring-carbon-footprints>

MARKEDSKOMMENTAR

Starten på året er for historiebøkene. Den globale verdensorden er satt i fare. USA faller oss i Europa i ryggen, og "tar parti" med Russland i krigen i Ukraina. En global handelskrig er mer og mer sannsynlig. Trump mener virkelig alvor i sine trusler. Dette skaper utfordringer for inflasjonsutviklingen fremover, men ikke minst er dette en trussel for global vekst. Vi i Europa har fått tydeliggjort at vi må verne om vår egen skjebne. Dette gjelder både i sikkerhetspolitikken så vel som i den økonomiske politikken. I den grad man kan se lyspunkter i situasjonen, så er det en tydelig endret realitetsforståelse i Europa. Vi må samarbeide mer, og vi må løse våre utfordringer på egenhånd.

På tross av en utvikling som skremmer oss, så har obligasjonsmarkedet vært ganske stabilt. Renter svinger en del fra dag til dag, men sett gjennom måneden er vi nær uendret. Dog med en fallende tendens mot slutten av februar. Det samme kan vi si om kredittmarkedet. Sterk undertone med fallende påslag i starten, men der frykten for fremtiden sniker seg inn mot slutten. Vi ender måneden med marginalt høyere kredittpåslag enn der vi startet.

Det er høyst forståelig at mange blir skremt av det som skjer rundt oss. Utfallsrommet både for renter og for kreditt er stort, og det er ikke lett å spå hvilken vei dette tar. Når det er sagt, så heller vi mot at summen av alt som skjer rundt oss er i retning av renter ned sammen med noe svakere kredittmarkeder fremover. Dette er vi godt posisjonert for. Og, for å gjenta noe vi ofte sier; når rentene er høye så har du god beskyttelse mot negative utfall. Det er tilfelle nå, og derfor ser vi fortsatt positivt på mulighetene for avkastning i 2025.

FONDSINFORMASJON

NAVN Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss I (NOK)

FORVALTNINGSSelskap Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

ISIN NO0010821226
JURIDISK STRUKTUR Norsk verdipapirfond (UCITS)
SFDR KLASIFISERING Artikkel 8
OPPSTARTSDATO 14.06.2018
UNDERGRUPPE Nordisk rentefond
INDEKS NBP Liquidity Standard Index NOK

Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

RISIKOKLASSE
PRIIPS



VALUTA NOK
FONDETS STØRRELSE 4 902.4m NOK
NAV KALKULERING Daglig
NAV 105.6597 NOK
KONTONUMMER N/A
BIC KODE N/A
MINIMUM TEGNING 10 000 000 NOK
FORVALTER Morten Steinsland, Torolv Herstad, Magnus Nybø, Stefan Larsson

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.