

# Alfred Berg Likviditet Pluss R (NOK)

## Månedssrapport 30.09.2024

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](http://www.alfredberg.no).

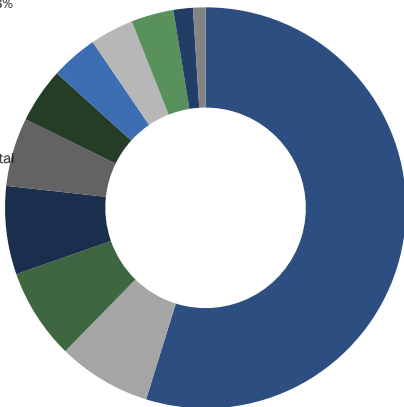
### INVESTERINGSSTRATEGI

Alfred Berg Likviditet Pluss R er et norsk fond som investerer i norske kroner sertifikater og obligasjoner med renteregulering innen 12 måneder. Utstederne av instrumentene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Fondet investerer ikke i ansvarlige lån. Kredittrisikoen i fondet begrenses gjennom grundige analyser av utstedernes økonomiske situasjon og evne til å tilbakebetale renter og hovedstol. 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. Modifisert durasjon i fondet vil til enhver tid være mellom 0 og 1 og fondet har således en lav renterisiko. Referanseindeksen er NBP Liquidity Standard Index NOK, 6 mnd. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

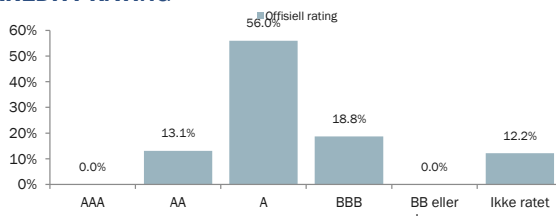
Durasjon	Spread durasjon
Fond	0.13
	1.31

### SEKTORFORDELING

- Bank og Finans 54.8%
- Forsyning 7.5%
- Energi 7.3%
- Industri 7.1%
- Senior etterstilt kapital 5.5%
- Forbruksvare 4.4%
- Materialer 3.8%
- Eiendom 3.5%
- Kommune 3.4%
- Konsumvare 1.6%
- Annet 1.0%

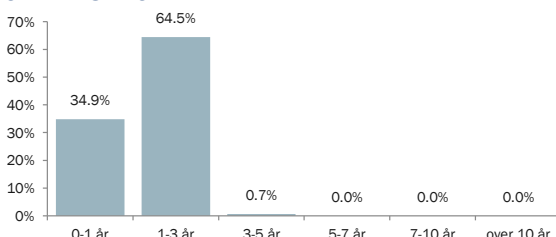


### KREDIT RATING



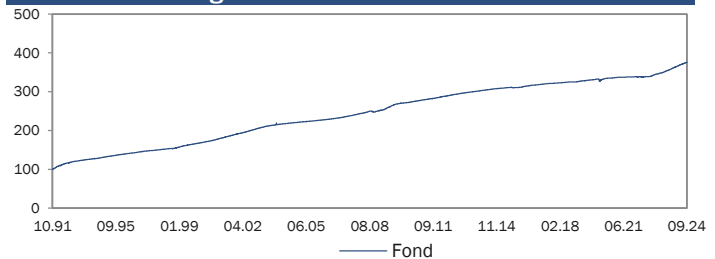
Utstedere/utstedelser uten offisiell kreditt-rating fra S&P, Moody's, Fitch, Scope eller NCR er kategorisert som «ikke ratet». Alfred Berg vurderer kredittkvaliteten på hver enkelt utsteder og utstedelse.

### 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	4.11%	-	-
Ann. avkastning 5 år	2.64%	-	-
Ann. avkastning 3 år	3.63%	3.40%	+0.22%
Avkastning 12 mnd	6.01%	5.56%	+0.45%
Avkastning i år	4.29%	4.05%	+0.24%
Avkastning 3 mnd	1.35%	1.33%	+0.02%
Avkastning 1 mnd	0.44%	0.43%	+0.01%

Årlig avkastning	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	5.29%	1.26%	0.69%	1.31%	1.90%
Indeks	4.71%	1.50%	-	-	-
Relativ	+0.58%	-0.24%	-	-	-

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.80%	0.68%
Tracking error 36 mnd	0.22%	
Informasjonsratio 36 mnd	1.01	

### 10 største posisjoner

EVINY AS	4.77%
SPAREBANKEN VEST	4.69%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	4.07%
EIDSIVA ENERGI AS	3.41%
STOREBRAND BANK ASA	3.07%
AVINOR AS	2.99%
LEASEPLAN CORPORATION NV	2.98%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	2.95%
NORDEA BANK ABP	2.72%
NORSK HYDRO ASA	2.66%

# BÆREKRAFTSINDIKATORER

Total ESG Score

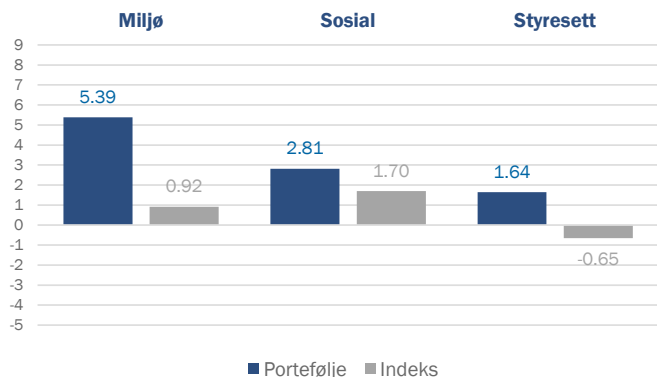
**59.84**

Indeks: 51.97

Fondet Alfred Berg Likviditet Pluss følger indeksen Carnegie Nordic Small Cap Equity Index for måling av ESG data. Denne indeksen gjelder kun for bærekraftsindikatorer, ikke for avkastning.



## ESG BIDRAG



## KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje (utilstrekkelig dekning)  
Indeks 82.2



## DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	96.95 %	89.78 %
Karbonavtrykk	46.16 %	87.81 %

## ESG Score - Topp 5

NORSKE TOG AS  
BANE NOR EIENDOM ASA  
SALMAR ASA  
ELECTROLUX AB (PUBL)  
SPAREBANK 1 ØSTFOLD AKERSHUS

## ESG Score - Bunn 5

OLAV THON EIENDOMSSSELKAP ASA  
SPAREBANK 1 HELGELAND  
THON HOLDING AS  
FASTIGHETS AB BALDER (PUBL)  
SPAREBANKEN MØRE

## 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 gjennomsnitt 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 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

September fortsatte trenden vi har sett tidligere i år. Det globale aksjemarkedet ristet av seg litt usikkerhet i starten av måneden, og steg måneden under ett. Flere sentralbanker senket styringsrenten. ECB og SNB senket med ett kutt, men FED overrasket med et dobbeltkutt (50bps), hvor markedet på forhånd var delt mellom et og to kutt. Gitt sentralbanks kommunikasjonen, og at de fleste sentralbanker er kommet i gang med kutt (Norge er unntaket her), er markedet overbevist om flere kutt de neste 12 månedene. Vi priser nå inn ytterligere 6 rentekutt jevnt over, som tilsvarer en nedgang i styringsrenter på 1,5%.

De neste månedene nå vil vi få svaret på om sentralbankene har klart å navigere en myk landing i økonomiene. Spesielt om de har startet kuttene snart nok. Europa, inkludert Sverige og Storbritannia, har hatt svak vekst de siste årene, men unngått en resesjon. I Norge har vi en marginalt høyere vekstrate, men svak. USA skiller seg derfor ut med fortsatt god økonomisk vekst.

Sysselsettingen i flere land har vist seg mer motstandsdyktig enn man hadde ventet på forhånd. I USA har nye skapte jobber ligget på over 200 tusen i måneden de siste årene, men falt litt under de siste månedene. Andre faktorer peker også på et litt mindre stramt jobbmarked, slik som rapportert usikkerhet rundt egen jobbsituasjon og differansen i lønnsvekst mellom arbeidstakere som skifter jobb og de som blir. Indikatorer på økonomisk aktivitet i både industrien og tjenester er, historisk sett, relativt lave.

Kredittmarkedet har vært aktivt gjennom september. Vi ser mange selskaper utsteder i førstehåndsmarkedet, og selskaper som fant det vanskelig å utstede nye obligasjoner i våres, har igjen fått god etterspørsel i markedet. Spesielt gjelder dette eiendomssektoren. Kredittpåslagene har holdt seg stabile, og ligger på attraktive nivåer fra et historisk bilde.

## FONDSINFORMASJON

**NAVN** Alfred Berg Likviditet Pluss R (NOK)

**FORVALTNINGSSKAP** Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

**ISIN** NO0010089428

**JURIDISK STRUKTUR** Norsk verdipapirfond (UCITS)

**SFDR KLASSIFISERING** Artikkel 8

**OPPSTARTSDATO** 02.10.1991

**UNDERGRUPPE** Norsk rentefond

**INDEKS** NBP Liquidity Standard Index NOK

**VALUTA** NOK

**FONDETS STØRRELSE** 13 184.2m NOK

**NAV KALKULERING** Daglig

**NAV** 107.4101 NOK

**KONTONUMMER** N/A

**BIC KODE** N/A

**MINIMUM TEGNING** 300 NOK

**FORVALTER** Morten Steinsland, Torolv Herstad

**RISIKOKLASSE**  
**UCITS**



**Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil**

**RISIKOKLASSE**  
**PRIIPS**



**LØPENDE KOSTNADER** 0.40%

**MAKS TEGNINGSKOSTNAD** 0.00%

**MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD** 0.00%

**VARIABEL FORV. KOSTN.** 0.00%

For mer informasjon, vennligst besøk [www.alfredberg.no](http://www.alfredberg.no) eller kontakt [kundesenter.no@alfredberg.com](mailto: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](http://www.alfredberg.no).