

Nordisk Likviditet Pluss I (NOK)

Månedssrapport 30.08.2024

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.

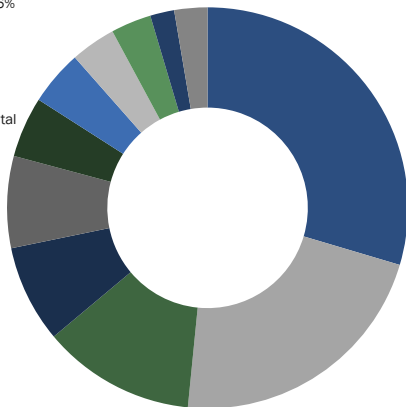
INVESTERINGSSTRATEGI

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 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.

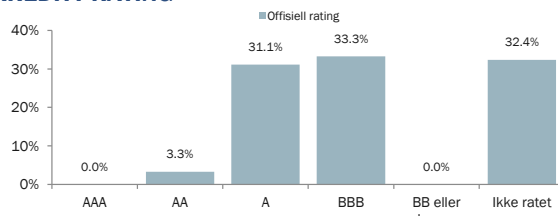
Fond	Durasjon	Spread durasjon
	0.16	1.32

SEKTORFORDELING

- Bank og Finans 29.6%
- Industri 22.0%
- Konsumvare 12.3%
- Senior etterstilt kapital 7.9%
- Eiendom 7.4%
- Forbruksvare 4.9%
- Energi 4.4%
- Materialer 3.6%
- Forsyning 3.3%
- Kommune 1.9%
- Annet 2.7%

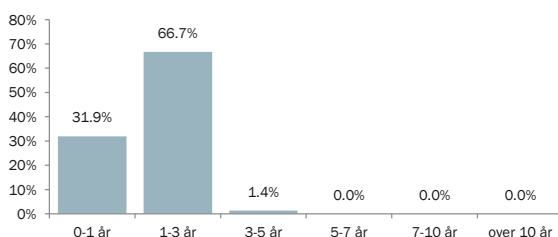


KREDITTRATING



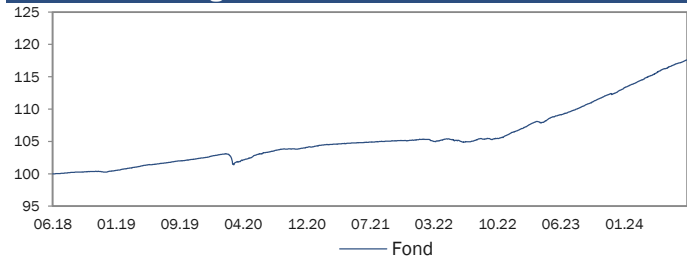
Utstedere/utstedelser uten offisiell kredittrating fra S&P, Moody's, Fitch, Scope eller NCR er kategorisert som «ikke ratet». Alfred Berg vurderer kredittkvaliteten på hver enkelt utsteder og utstedelse.

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	2.66%	-	-
Ann. avkastning 5 år	2.91%	-	-
Ann. avkastning 3 år	3.87%	3.30%	+0.57%
Avkastning 12 mnd	6.36%	5.54%	+0.82%
Avkastning i år	4.20%	3.61%	+0.59%
Avkastning 3 mnd	1.41%	1.27%	+0.14%
Avkastning 1 mnd	0.43%	0.42%	+0.01%

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
Ann. standardavvik 36 mnd	0.93%	0.68%
Tracking error 36 mnd	0.40%	
Informasjonsratio 36 mnd	1.42	

10 største posisjoner

SPAREBANKEN VEST	5.36%
NIBE INDUSTRIER AB	3.53%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB	3.47%
SORMLANDS SPARBANK	2.67%
ORKLA ASA	2.62%
AVINOR AS	2.53%
SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB	2.41%
FABEGE AB (PUBL)	2.40%
SWEDAVIA AB	2.36%
LANDSBANKINN HF.	2.35%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

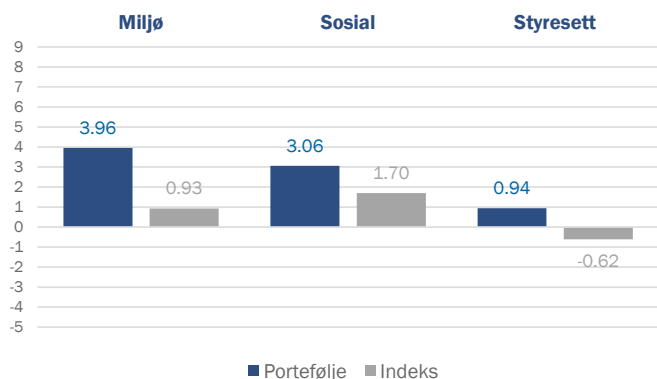
Total ESG Score

57.95

Indeks: 52.01



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	34.6
Indeks	80.4



DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	98.42 %	89.67 %
Karbonavtrykk	59.73 %	87.81 %

ESG Score - Topp 5

BANE NOR EIENDOM AS
FABEGE AB (PUBL)
HEIMSTADEN BOSTAD AB (PUBL)
Å ENERGI AS
SALMAR ASA

ESG Score - Bunn 5

OLAV THON EIENDOMSSKAP ASA
TENSIO AS
THON HOLDING AS
FASTIGHETS AB BALDER (PUBL)
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB (PUBL)

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

Måneden startet med svake jobbmarkedstall fra USA. Kombinert med en økt styringsrente i Japan, og et usikkert geopolitisk bakteppe, utløste det en midlertidig panikk i verdens finansmarkeder, hvor en storskala unwind av carry-traden i japanske Yen ble pekt ut som årsaken. Både aksjemarkedene og rentekurvene falt betydelig. Men der aksjer, kreditt og lange renter hentet seg inn relativt raskt, og endte måneden nokså uendret, har korte renter forblitt en god del lavere enn før uroen.

Spenningen utover høsten blir derfor hvor mye sentralbankene letter på den stramme pengepolitikken som er ført de siste årene. Markedsforventningene speiler ytterligere 5 kutt fra Riksbanken, 4 fra FED, 2-3 fra ECB, 2 fra BoE og kun ett fra Norges Bank videre i 2024. Markedet forventer derfor at Norges Bank kommer til å være senere ute med å kutte styringsrenten enn de andre sentralbankene. Dette begrunnes i relativt sterke makrotall som forsvarer at Norges Bank kan vente litt, samt bekymringen for en svakere krone.

Sentralbankene har vært relativt forente i å erklære kampen mot inflasjonen en suksess. Inflasjonstallene har kommet godt ned, og nærmer seg mål, for de fleste økonomiene. De siste månedene har vi videre sett en avkjøling, men fortsatt sterkt arbeidsmarked. Forventningene til økonomisk vekst har kommet noe ned, spesielt for Sverige og Europa ellers. Sentralbankene ønsker derfor å lette på det som sees på som en svært restriktiv pengepolitikk, før en betydelig forverring i makroøkonomien. Pengepolitikken har, også ved lettelser, en forsinket effekt på den bredere økonomien så ligger det spenning i om sentralbankene starter den prosessen tidnok. En utfordring nå blir å finne hvor den langsiktige nøytralrenten ligger. Erfaringen over de siste årene har økt forventningene både til sentralbankene og markedsaktører, men det er fortsatt mye usikkerhet om hva riktig nivå er.

Kredittmarkedene ender måneden relativt i vater med hvor de startet. Vi har sett en betydelig økt aktivitet i førstehåndsmarkedet etter noen rolige sommermåneder. Eiendom, som sektor, fortsetter å gjøre det svært sterkt.

FONDSINFORMASJON

NAVN Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss I (NOK)

FORVALTNINGSSKAP 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

VALUTA NOK

FONDETS STØRRELSE 3 451.3m NOK

NAV KALKULERING Daglig

NAV 108.6457 NOK

KONTONUMMER N/A

BIC KODE N/A

MINIMUM TEGNING 10 000 000 NOK

FORVALTER Morten Steinsland, Torolv Herstad

RISIKOKLASSE
UCITS



Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

RISIKOKLASSE
PRIIPS



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.