

Alfred Berg Likviditet Pluss R (NOK)

Månedssrapport 31.10.2024

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.

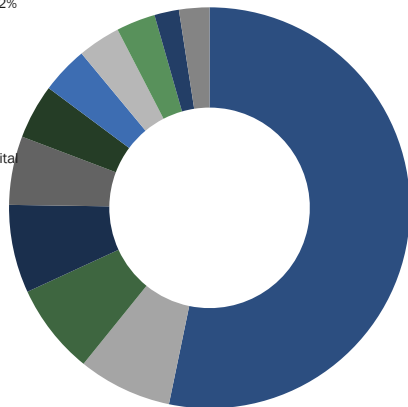
INVESTERINGSSTRATEGI

Alfred Berg Likviditet Pluss 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 vektde 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 Oslo Børs Statsobligasjonsindeks, 6 mnd. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

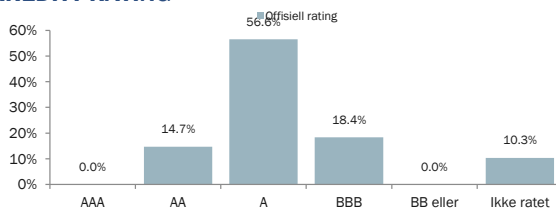
Fond	Durasjon	Spread durasjon
	0.11	1.23

SEKTORFORDELING

- Bank og Finans 53.2%
- Forsyning 7.6%
- Energi 7.3%
- Industri 7.1%
- Senior etterstilt kapital 5.5%
- Forbruksvare 4.4%
- Materialer 3.8%
- Kommune 3.4%
- Eiendom 3.2%
- Konsumvare 2.0%
- Annet 2.4%

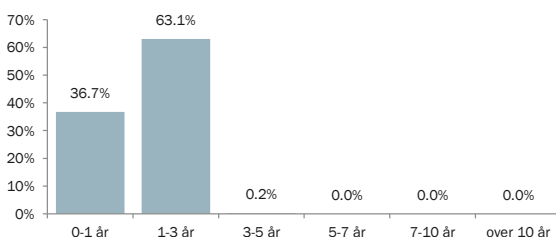


KREDIT RATING



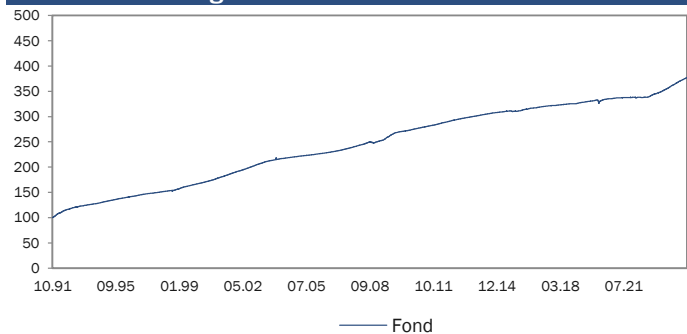
Utstedere/utstedelser uten offisiell kreditt-rating fra S&P, Moody's, Fitch, Scope eller NCR er kategorisert som «ikke ratet». Alfred Berg vurderer kredittkvaliteten på hver enkelt utsteder og utstedelse.

FORFALLSPROFIL



Forfallsprofilen er basert på første call dato.

Fondets avkastning



Fondet Alfred Berg Likviditet Pluss ble etablert i 1991. Andelsklassen classic ble opprettet 2. oktober 1991 og historikken som vises her er den historiske avkastningen til andelsklassen classic som har høyere eller lik kostnad enn andelsklassen. Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	4.11%	-	-
Ann. avkastning 5 år	2.67%	-	-
Ann. avkastning 3 år	3.75%	3.56%	+0.19%
Avkastning 12 mnd	5.96%	5.49%	+0.47%
Avkastning i år	4.76%	4.47%	+0.29%
Avkastning 3 mnd	1.31%	1.25%	+0.06%
Avkastning 1 mnd	0.44%	0.40%	+0.04%

Årlig avkastning	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	5.24%	1.24%	0.62%	1.28%	1.90%
Indeks	4.71%	1.50%	-	-	-
Relativ	+0.53%	-0.26%	-	-	-

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.79%	0.66%
Tracking error 36 mnd	0.22%	
Informasjonsratio 36 mnd	0.88	

10 største posisjoner

EVINY AS	4.79%
SPAREBANKEN VEST	4.69%
SPAREBANK 1 SØR-NORGE ASA	4.09%
EIDSIVA ENERGI AS	3.41%
STOREBRAND BANK ASA	3.09%
LEASEPLAN CORPORATION NV	2.99%
AVINOR AS	2.96%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	2.94%
NORDEA BANK ABP	2.73%
NORSK HYDRO ASA	2.68%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

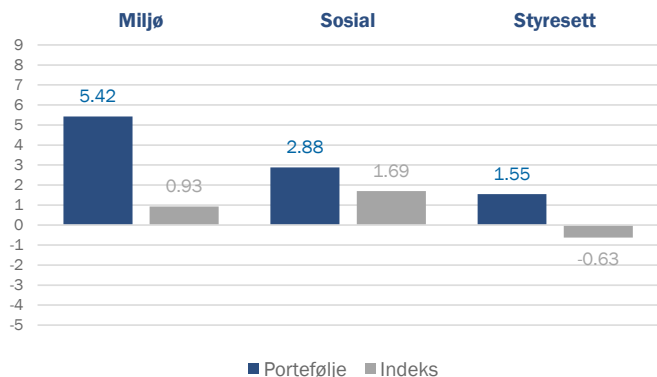
Total ESG Score

59.85

Indeks: 51.99



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	(utilstrekkelig dekning)
Indeks	78.7



DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	95.52 %	89.68 %
Karbonavtrykk	46.32 %	87.63 %

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 EIENDOMSSKAP 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 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 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

Oktober har i stor grad vært preget av opptakten til det amerikanske presidentvalget i starten av november. De fleste analytikere mener at en evt. Trump seier innebærer risiko for re-akselerering av inflasjonen. I takt med at meningsmålinger tyder i retning av Trump seier, har markedsrentene i USA steget markert gjennom måneden. Denne utviklingen er forsterket av at vekst- og arbeidsmarkedsindikatorer har vært i favør av godt opprettholdt vekst i amerikansk økonomi. Forventningen til aggressive rentekutt fra FED er skalert tilbake, som igjen har bidratt til økte markedrenter.

Utviklingen i Europa er ikke like lystelig. Den økonomiske utviklingen er fortsatt svak. Særlig ser vi at industrivirksomheter i Tyskland og i Sverige sliter. Et tydelig tegn finner vi i Volkswagen, som varsler stengning av fabrikker i Tyskland for første gang i historien. Forventning til aggressive kutt fra Riksbanken og fra ECB er forsterket. 0,5% rentekutt på neste møte i november fremstår som sannsynlig.

Paradokset blir stort når vi ser på Norge. Norske markedrenter har steget markert de siste ukene, vesentlig mer enn landene i Europa og like mye som i USA. Ikke helt lett å finne gode grunner til dette, men vi ser fortsatt veldig svak kronekurs som nok forklarer noe. På tross av kraftig rentekutt fra ECB og Riksbanken, er forventningen i Norge at Norges Bank venter til mars med det første rentekuttet.

Kredittmarkedet har vært aktivt og sterkt gjennom oktober. Vi ser fortsatt mange selskaper som utsteder i førstehåndsmarkedet, og vi ser god etterspørsel etter obligasjoner fra investorer i hele verden. Når det er sagt så ser vi noen tegn til litt mer avventende markeder de siste dagene før valget i USA. Gjennom måneden har kredittpåslagene holdt seg stabile, og særlig i Norden mener vi nivåene fortsatt er attraktive, sett i forhold til historien.

FONDSINFORMASJON

NAVN Alfred Berg Likviditet Pluss R (NOK)

FORVALTNINGSSKAP Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

ISIN SE0013877438

JURIDISK STRUKTUR Svensk verdipapirfond (UCITS)

SFDR KLASSIFISERING Artikkel 8

OPPSTARTSDATO 05.08.2020

UNDERGRUPPE Norsk rentefond

INDEKS NBP Liquidity Standard Index NOK

Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

RISIKOKLASSE
PRIIPS



VALUTA NOK

FONDETS STØRRELSE 13 179.3m NOK

NAV KALKULERING Daglig

NAV 112.8382 NOK

KONTONUMMER N/A

BIC KODE N/A

MINIMUM TEGNING 100 NOK

FORVALTER Morten Steinsland, Torolv Herstad

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 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.