

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss I (NOK)

Månedssrapport 27.03.2024

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.

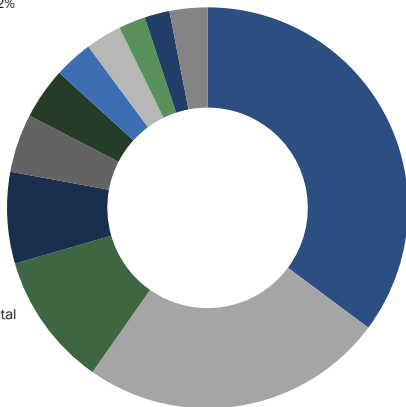
INVESTERINGSSTRATEGI

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.

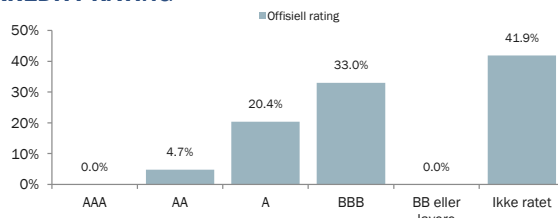
Fond	Durasjon	Spread durasjon
	0.13	1.36

SEKTORFORDELING

- Bank og Finans 35.2%
- Industri 24.5%
- Eiendom 10.8%
- Konsumvare 7.4%
- Kontanter 4.7%
- Materialer 4.2%
- Energi 3.1%
- Forsyning 2.9%
- Senior etterstilt kapital 2.2%
- Forbruksvare 2.0%
- Annet 3.1%

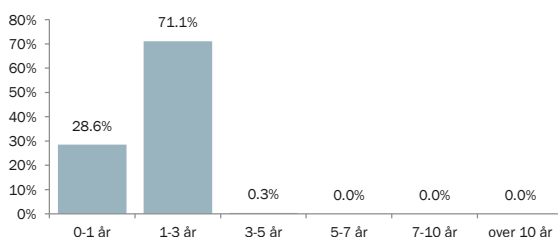


KREDITT RATING



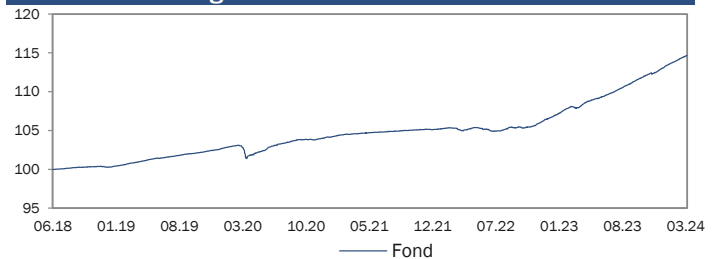
Utstedere/utstedelser uten offisiell kredittrating fra S&P, Moody's, Fitch, Scope eller NCR er kategorisert som «ikke ratet». Alfred Berg vurderer kredittkvaliteten på hver enkelt utsteder og utstedelse.

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	2.41%	-	-
Ann. avkastning 5 år	2.59%	-	-
Ann. avkastning 3 år	3.14%	2.56%	+0.58%
Avkastning 12 mnd	6.22%	5.13%	+1.09%
Avkastning i år	1.60%	1.30%	+0.31%
Avkastning 3 mnd	1.60%	1.30%	+0.31%
Avkastning 1 mnd	0.45%	0.42%	+0.03%

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	0.92%	0.68%
Tracking error 36 mnd	0.40%	
Informasjonsratio 36 mnd	1.45	

10 største posisjoner

NIBE INDUSTRIER AB	5.15%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB	3.50%
SWEDAVIA AB	3.12%
SPARBANKEN REKARNE AB (PUBL)	3.05%
SPAREBANKEN VEST	2.73%
SÖRMLANDS SPARBANK	2.69%
AVINOR AS	2.61%
SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB	2.43%
FABEGE AB (PUBL)	2.41%
SANTANDER CONSUMER BANK AS	2.40%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

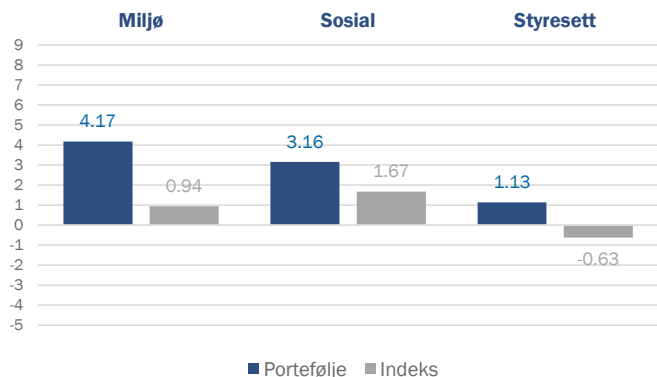
Total ESG Score

58.46

Indeks: 51.98



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	34.5
Indeks	85.1



DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	92.13 %	90.44 %
Karbonavtrykk	53.61 %	88.65 %

ESG Score - Topp 5

BANE NOR EIENDOM AS
ATRIUM LJUNGBERG AB (PUBL)
FABEGE AB (PUBL)
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB (PUBL)
Å ENERGI AS

ESG Score - Bunn 5

OLAV THON EIENDOMSSSELKAP ASA
THON HOLDING AS
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB (PUBL)
ICA GRUPPEN AB
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 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

Renteutviklingen i mars måned var relativt stabil med noe forskjell valutaer imellom. For året, derimot, er rentenivåene betydelig opp med ca. 40-50 basispunkter på 10 års punktet i de store valutaene. Dette står litt i kontrast til at vi ser inflasjonen fortsette nedover i de fleste land. Norge henger noe bak, men vi ser fortsatt en nedadgående trend. Renteoppgangen forklares heller gjennom de relativt sterke makroøkonomiske nøkkeltallene. Selv om enkelttall spriker litt, gir det ikke noen umiddelbar forventning om en dypere resesjon. Soft landing historien sementeres mer og mer som det forventede utfallet for økonomien. En sterk økonomi gir sentralbanker mer navigeringsrom på når, og hvor raskt, de ønsker å trappe ned det restriktive pengepolitiske regimet.

De økonomiske trendene peker mye i samme retning land imellom. USA, derimot, begynner å skille seg mer ut gjennom styrken på tallene. Arbeidsmarkedet er fortsetter i god takt, og den økonomiske veksten overgår både forventninger og det vi ser i Europa, Skandinavia inkludert. Oppfatningen av at FED skal lede verdens sentralbanker også i kutt-delen av den pengepolitiske syklusen svekkes derfor noe. Nå ligger markedsforventningene på at Sveriges Riksbank er først ute med kutt i mai. FED og ECB er begge forventet å kutte i juni, men et ECB kutt er 90% priset inn sammenlignet med 40% for et FED kutt. I Norge ligger forventningen på første kutt i september. Generelt er det priset inn 2-4 kutt gjennom 2024 avhengig av sentralbank.

Gitt det makroøkonomiske bakteppet og forventningen om en mindre restriktiv pengepolitikk fremover hadde risikoaktiva en god måned. Aksjeindeksene fortsatte oppover, og kredittpåslaget i de globale obligasjonsmarkedene gikk betydelig ned. I Norge var inngangen i kredittpåslog noe mindre, men samme trend. Førstehåndsmarkedet fungerer godt, og det er penger tilgjengelig for de fleste selskaper.

Selv om markedet priser inn et positivt bilde fremover finnes det fortsatt noen latente risikofaktorer. Eiendomssektoren har gjort det bra på bakgrunn av forventningen om lavere renter, og inngangen i kredittpåslog bedrer selskapenes finansieringskost, samt tilgang på kapital. En noe selvforsterkende effekt som kan snu. Tar man økonomisk historie til etterretning er også den betingede sannsynligheten for en resesjon gitt toppen av en renteøkning syklus høy. Konkursraten blant selskaper tiker fortsatt oppover, dog fra et historisk lavt nivå, og enkelte sektorer som bygg og anlegg, samt konsum, er spesielt utsatt. Fremover ligger derfor mye av fokuset på pengepolitikk og samspillet med økonomien.

FONDSINFORMASJON

NAVN Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss I (NOK)

FORVALTNINGSSKAP 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

VALUTA NOK

FONDETS STØRRELSE 3 364.4m NOK

NAV KALKULERING Daglig

NAV 105.9415 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.