

# Alfred Berg Likviditet Pluss R (NOK)

## Månedssrapport 29.11.2024

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).

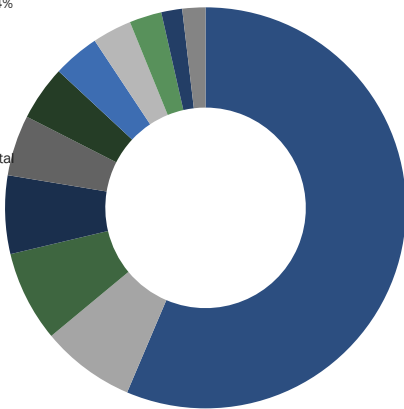
### INVESTERINGSSTRATEGI

Alfred Berg Likviditet Pluss 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 NPB Liquidity Standard Index NOK. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater. Fondet praktiserer svingprising, for mer informasjon om hvordan fondet anvender svingprising, se fondets prospekt.

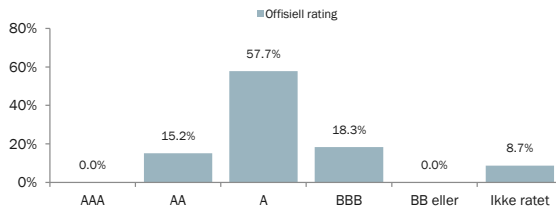
Fond	Durasjon	Spread durasjon
	0.14	1.30

### SEKTORFORDELING

- Bank og Finans 56.4%
- Forsyning 7.6%
- Energi 7.3%
- Industri 6.3%
- Senior etterstilt kapital 4.9%
- Forbruksvare 4.4%
- Materialer 3.8%
- Eiendom 3.2%
- Kommune 2.6%
- Konsumvare 1.7%
- Annet 1.9%

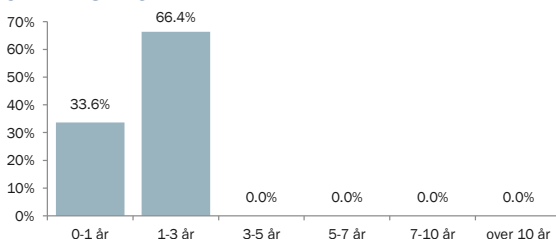


### KREDITT RATING



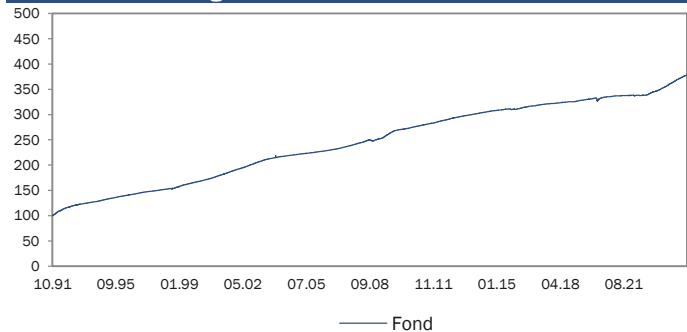
Utstedere/utstedelser uten offisiell kredittrating fra S&P, Moody's, Fitch, Scope eller NCR er kategorisert som «ikke ratet». Alfred Berg vurderer kredittkvaliteten på hver enkelt utsteder og utstedelse.

### FORFALLSPROFIL



Forfallsprofilen er basert på første call dato.

### Fondets avkastning



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	2.71%	-	-
Ann. avkastning 3 år	3.86%	3.67%	+0.19%
Avkastning 12 mnd	5.71%	5.36%	+0.35%
Avkastning i år	5.09%	4.84%	+0.25%
Avkastning 3 mnd	1.21%	1.19%	+0.01%
Avkastning 1 mnd	0.32%	0.36%	-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	0.77%	0.64%
Tracking error 36 mnd	0.21%	
Informasjonsratio 36 mnd	0.87	

### 10 største posisjoner

EVINY AS	4.78%
SPAREBANKEN VEST	4.69%
SPAREBANK 1 SØR-NORGE ASA	4.06%
BRAGE FINANS AS	3.66%
EIDSIVA ENERGI AS	3.41%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	3.06%
AVINOR AS	2.98%
LEASEPLAN CORPORATION NV	2.96%
STOREBRAND BANK ASA	2.75%
NORDEA BANK ABP	2.73%

# BÆREKRAFTSINDIKATORER

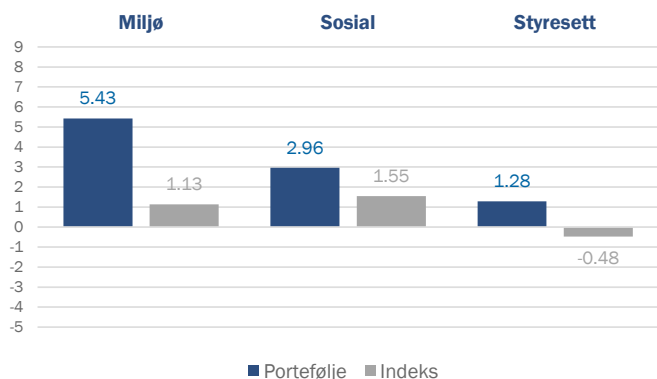
Total ESG Score

**59.58**

Indeks: 52.20



## ESG BIDRAG



## KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	(utilstrekkelig dekning)
Indeks	76.1



## DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	96.68 %	92.86 %
Karbonavtrykk	48.18 %	87.59 %

## ESG Score - Topp 5

NORSKE TOG AS  
BANE NOR EIENDOM AS  
SPAREBANK 1 ØSTFOLD AKERSHUS  
SPAREBANK 1 HALLINGDAL VALDRES  
HAFSLUND AS

## ESG Score - Bunn 5

SPAREBANK 1 HELGELAND  
THON HOLDING AS  
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES N.V.  
FASTIGHETS AB BALDER (PUBL)  
SPAREBANK 1 SØRØST-NORGE

## 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

Valget i USA dominerte nyhetsbildet i starten av november. I takt med økt sannsynlighet for Trump-seier, økte også inflasjonsforventinger og markedsrenter globalt. Flere av Trumps viktigste valgkamp saker er på overflaten inflatoriske. Samtidig er flere av de samme sakene veksthemmende, og derfor inflasjonsdempende. Trump er særdeles opptatt av at både renter skal være lave, og at aksjemarkedet skal være sterkt. Totalt sett blir denne balanseøvelsen meget utfordrende, og vi er derfor forsiktige med å ta vesentlige posisjoner ut ifra en forventning til Trumps handlinger.

På makrofronten er tiltagende svakhet i europeisk økonomi stadig mer påtagelig. AG metall, en av de mektige fagforeningene i Tyskland, godtok nylig en lønns pakke på 2%, etter å ha gått inn i forhandlingene med et krav på det dobbelte. Samtidig er VW i forhandlinger med sine ansatte om et lønnskutt, i et forsøk på å unngå nedlegging av fabrikker. Dette reflekterer svakheten i den europeiske økonomien, og tyder samtidig på at lønnsinflasjon ikke blir et problem fremover.

I Norge fikk vi et BNP-vekst tall i november som overrasket litt på oppsiden, mens privat konsum og noe bedret produktivtvekst begge taler for noe lavere rentebane.

I USA handler det meste om Trump. Siste inflasjonstall er dog verdt å ta med seg. Kjerne PCE-tallet viste en liten oppgang fra sist måned, og vi har nå hatt en tilnærmet flat utvikling siste 8 måneder. Samlet sett ser vi at de langsiktige inflasjonsutsiktene i USA har steget de siste månedene, og at dette har gitt oss en rekordhøy, og neppe bærekraftig rentedifferanse mellom Europa og USA. Også Norges rentedifferanse mot sine viktigste handelspartnere i Sverige og Europa synes vi er påtagelig høy.

Når det gjelder kredittpåslag har de økt noen få basispunkter gjennom måneden. Årsslutt-effekten har slått inn i det norske markedet, der spesielt banker ønsker lavere beholdning av spesielt korte obligasjoner. Dette har svekket likviditeten og presset kredittpåslag opp.

I tillegg har tyske statsrenter påvirket våre hjemlige markeder; bakgrunnen er at slankingen av ECBs balanse leder til tilbudsoverskudd på tyske statspapirer. Det har presset opp rentene på statspapirer relativt til swap renter, samtidig som det har presset opp kredittpåslag på utstedere som prises relativt til tysk stat. Typisk er dette overstatlige aktører som NIB, EIB; verdensbanken, samt OMF utstedere. Disse aktørene kan gjerne utstede obligasjoner i ulike valutaer, og har dermed kraft til å dytte det relative prisingsbildet også i våre hjemlige kredittmarkeder.

## FONDSINFORMASJON

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

**FORVALTNINGSSKAP** Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

**ISIN** SE0013877438

**JURIDISK STRUKTUR** Svensk verdipapirfond (UCITS)

**SFDR KLASIFISERING** 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** 13 148.3m NOK

**NAV KALKULERING** Daglig

**NAV** 113.1959 NOK

**KONTONUMMER** N/A

**BIC KODE** N/A

**MINIMUM TEGNING** 100 NOK

**FORVALTER** Morten Steinsland, Torolv Herstad, Magnus Nybø

**LØPENDE KOSTNADER** 0.40%

**MAKS TEGNINGSKOSTNAD** 0.00%

**MAKS INNLSØSNINGSKOSTNAD** 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).