

Alfred Berg

# Pengemarked Classic

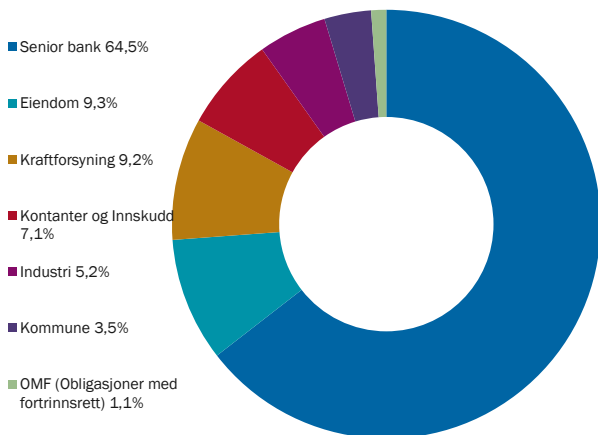
**Månedssrapport 31.07.2018**

## INVESTERINGSSTRATEGI

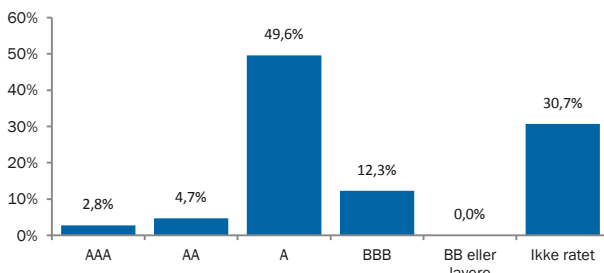
Alfred Berg Pengemarked er et norsk pengemarkedsfond som investerer i sertifikater, obligasjoner og bankinnskudd med renteregulering innen 12 måneder. Utstederne av instrumentene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Fondet kan investere inntil 15 % 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 vektete gjenværende løpetid aldri overstiger 1.5 år. Målsetningen med fondet er å gi andelseiere en avkastning som overstiger fondets referanse indeks, 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.

	Durasjon	Spread durasjon
Fond	0.12	1.40

## SEKTORFORDELING

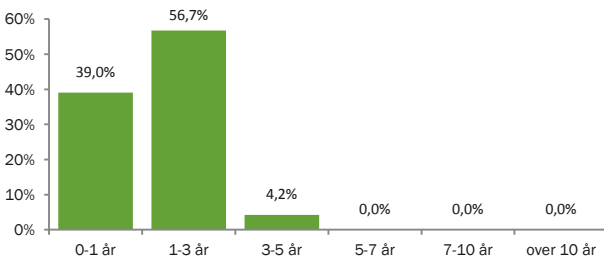


## KREDITT RATING



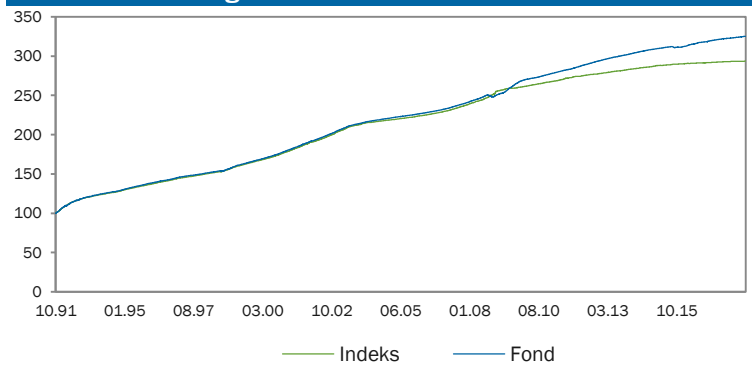
Utstedere/utstedelser uten offisiell kredittrating fra S&P, Moody's eller Fitch er kategorisert som «ikke ratet». Alfred Berg vurderer kredittkvaliteten på hver enkelt utsteder og utstedelse.

## FORFALLSPROFIL



Forfallsprofilen er basert på første call dato.

## Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	4.50%	4.10%	+0.40%
Ann. avkastning 5 år	1.70%	0.90%	+0.80%
Ann. avkastning 3 år	1.46%	0.56%	+0.90%
Avkastning 12 mnd	1.17%	0.39%	+0.78%
Avkastning i år	0.78%	0.22%	+0.56%
Avkastning 3 mnd	0.35%	0.17%	+0.18%
Avkastning 1 mnd	0.12%	0.06%	+0.05%

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Årlig avkastning	2017	2016	2015	2014	2013
Fond	1.46%	2.26%	0.81%	2.21%	2.45%
Indeks	0.52%	0.54%	0.98%	1.51%	1.68%
Relativ	+0.94%	+1.72%	-0.17%	+0.70%	+0.77%

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.46%	0.12%
Tracking error 36 mnd	0.49%	
Informasjonsratio 36 mnd	1.83	

## 10 største posisjoner

Sparebanken Vest	5.20%
SpareBank 1 SMN	4.88%
SpareBank 1 Nord Norge	3.76%
Sparebank 1 Oestlandet	3.68%
BKK AS	3.67%
Sbanken ASA	3.58%
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3.34%
Sparebanken More	3.15%
Olav Thon Eiendomsselskap ASA	3.11%
Fana Sparebank	2.94%

# MARKEDSKOMMENTAR

Juli har vært en ganske udramatisk måned for internasjonal økonomi. Vekstutsikter og inflasjon viser et ganske uendret bilde fra tidligere i år, dog med noen små nyanser. USA utvikler seg fortsatt sterkt og i overkant av forventningene. I Europa er bildet motsatt, med noe svakere vekst i 2 kvartal enn ventet. På den annen side ser vi at inflasjonen i Europa er litt høyere enn antatt i juli. Også i Norden ser vi kun små avvik fra bildet som har dannet seg gjennom året. Veksttakten i Sverige forsterkes noe og Norge preges av bedre utsikter drevet av høyere oljepris og bedre sentiment fra boligmarkedet.

Sentimentet gjennom måneden har vært preget av retorikk rundt internasjonal handel. Ordbruken fra Trump er hard og usikkerheten har utvilsomt økt. Også det som fremstår som stadig vanskeligere BREXIT forhandlinger bidrar til nervøsiteten i markedet. Gjennom måneden har både internasjonale og norske renter steget noe. 10 års statsrenter er opp ca. 10 basispunkter i alle markeder. I USA tester vi igjen 3 % grensen på 10 års stat.

Etter svak utvikling i de internasjonale kredittmarkedene i juni så vi et noe bedre sentiment gjennom sommeren. Med solide makrotall og noe nedtonet retorikk rundt mulig handelskrig så vi noe inngang i internasjonale kreditt påslag. I Norge og Norden for øvrig har bevegelsen vært svært begrenset og kredittpåslagene er om lag uendret. I vår region ser vi at rikelig likviditet holder kjøpsinteressene oppe.

Nibor rentene har vært stabile gjennom juli, med 3 mnd. Nibor tett på 1 %. Markedet preges av svært mye likviditet og god interesse for å kjøpe obligasjoner. Kredittpåslaget på obligasjoner med korte løpetider presses inn og bidrar til god avkastning. Alfred Berg Pengemarked (Classic) er opp 0,12 % i juli, AB Likviditet er opp 0,13 % og Alfred Berg Nordisk Pengemarked (Classic) er opp 0,09 %. Alfred Berg Nordisk Pengemarked ble lansert i juni og har i løpet av noen uker har fondet vokst til ca. 800 millioner NOK. Fondet er tuftet på samme regelverk som norsk pengemarkedsfond, men åpner samtidig for bedre risikospredning med tilgang til svenske, danske og finske utstedere.

## FONDSINFORMASJON

<b>NAVN</b>	Alfred Berg Pengemarked Classic
<b>FORVALTNINGSSELSKAP</b>	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
<b>ISIN</b>	N00010089428
<b>JURIDISK STRUKTUR</b>	Norsk verdipapirfond (UCITS)
<b>OPPSTARTSDATO</b>	02.10.1991
<b>UNDERGRUPPE</b>	Norsk rentefond
<b>INDEKS</b>	Oslo Bors Government Bond 6 Months (NOK) RI
<b>VALUTA</b>	NOK
<b>FONDETS STØRRELSE</b>	12 342.5m NOK
<b>NAV KALKULERING</b>	Daglig
<b>NAV</b>	103.7993 NOK
<b>KONTONUMMER</b>	N/A
<b>BIC KODE</b>	N/A
<b>MINIMUM TEGNING</b>	300 NOK
<b>FORVALTER</b>	Morten Steinsland

### RISIKOKLASSE



Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

<b>FORVALTNINGSKOSTNAD</b>	0.40%
<b>MAKS TEGNINGSKOSTNAD</b>	0.00%
<b>MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD</b>	0.00%
<b>VARIABEL FORV. KOSTN.</b>	0.00%

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

Dette dokumentet er utarbeidet av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (adresse: Munkedamsveien 35, P.O. Box 1294, NO-0011 Oslo, Norway) et heleid datterselskap av BNP Paribas Asset Management og er under tilsyn av Finanstilsynet.

### 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.com](http://www.alfredberg.com).