

Income A - C (HSEK)

Produktblad 30.04.2024

Detta är marknadsföring. Rapporten är inte en rekommendation att köpa eller sälja fondandelar. Före köp av andelar uppmanar vi till läsning av fondens prospekt och nyckelinformation som finns tillgängligt på www.alfredberg.se.

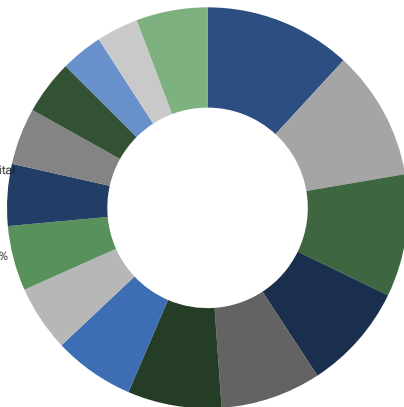
PLACERINGINRIKTNING

Fonden är en räntefond som fokuserar på investeringar i kreditobligationer och företagsobligationer på de nordiska räntemarknaderna. Fondens tillgångar kan placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som huvudsakligen utfärdas av företag, inklusive kreditinstitut, men också kommuner, bolåneföretag och regeringar etc. Fondens tillgångar kan också placeras i derivatinstrument, fondandelar och som insättningar i kreditinstitut. Fonden kan använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen och minska fondens risk och kostnader. Fonden använder också valutaderivat för att säkra fondens innehav mot NOK. Fonden får investera upp till 10% av sitt kapital i onoterade värdepapper. Minst 50% av fondens tillgångar investeras i finansiella instrument från emittenter i Norden. Fondens tillgångar måste placeras för att uppnå en god riskjusterad avkastning. Syftet med en väl diversifierad portfölj är att begränsa fondens risk. Fondens räntedurationsintervall varierar men ligger mellan 0-2 år.

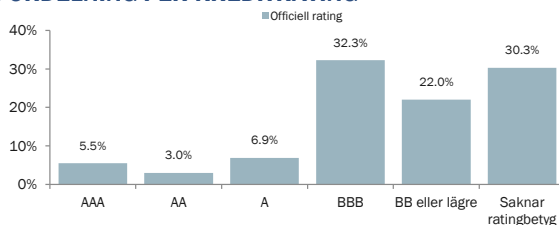
	Duration	Spread	Duration
Fond	-	-	-

SEKTORFÖRDELNING

- Fastighet 11.9%
- Kraftbolag 10.5%
- Industri 9.9%
- Kommunikation 8.6%
- Bank och finans 8.1%
- Dagligvaror 7.6%
- Juniort subordinerat kapital 6.5%
- Kassa 5.3%
- OMF 5.2%
- Subordinerat kapital 5.0%
- Energi 4.6%
- IT 4.4%
- Investmentbolag 3.4%
- Material 3.4%
- Övrigt 5.7%

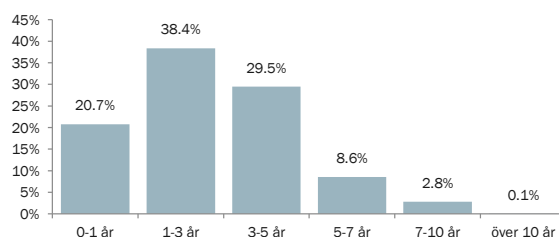


FÖRDELNING PER KREDITRATING



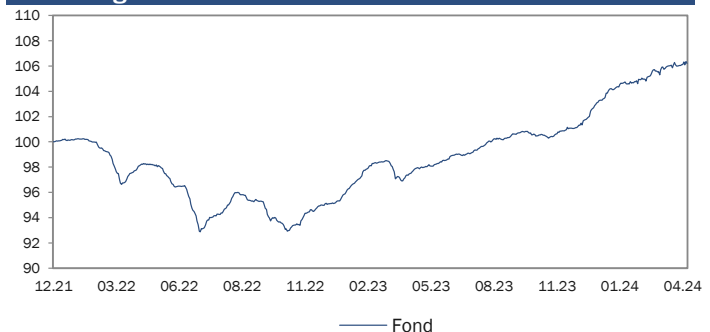
Den andel emittenter/obligationslån som saknar kreditrating från något av kreditvärderingsinstituten S&P, Moody's eller Fitch återfinns i kolumnen "Saknar ratingbetyg".

FÖRDELNING PER FÖRFALLODAG



Förfallet är baserat på datum för första call.

Utveckling från startdatum



Fonden Alfred Berg Income startade 2014. Andelsklass A startade 3 december 2021 och historiken som visas här är den historiska avkastningen för andelsklass B som har högre kostnader än andelsklass A. Källa: Alfred Berg (efter avgifter)

Avkastning	Fond
Årlig genomsnittlig avkastning sedan start	2.55%
Årlig genomsnittlig avkastning 5 år	-
Årlig genomsnittlig avkastning 3 år	-
Avkastning 12 månader	8.42%
Avkastning YTD	2.83%
Avkastning 3 månader	1.50%
Avkastning 1 månad	0.38%

Årlig avkastning	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	8.36%	-4.83%	-	-	-

Riskindikatorer	Fond
Standardavvikelse 12 månader	1.46%

10 största innehav

STORSKOGEN GROUP AB (PUBL)	2.77%
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	2.72%
TDC NET A/S	1.97%
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB (PUBL)	1.89%
ARION BANKI HF	1.81%
STILLFRONT GROUP AB (PUBL)	1.79%
HEIMSTADEN BOSTAD AB (PUBL)	1.76%
EUROPEAN ENERGY A/S	1.75%
DANSKE BANK A/S	1.73%
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	1.71%

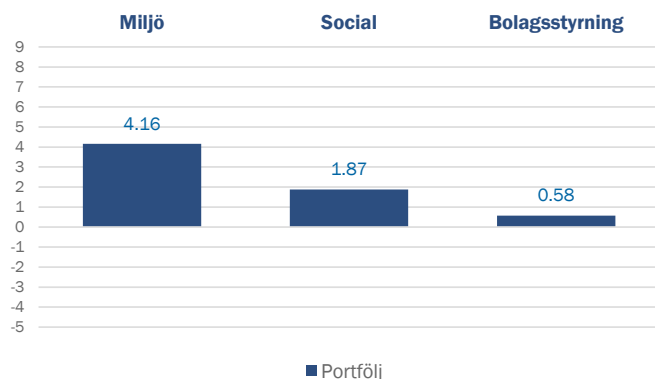
HÅLLBARHETSINDIKATORER

Total ESG Score

56.65



ESG-BIDRAG



KOLDIOXIDAVTRYCK

Ton koldioxid per miljon euro per år

Portfölj

47.6



TÄCKNINGSGRAD

	Portfölj	Index
ESG	92.45 %	N/A
Koldioxidavtryck	57.80 %	N/A

ESG-score - Topp 5

HEIMSTADEN BOSTAD AB (PUBL)
ATRIUM LJUNGBERG AB (PUBL)
VOLVO CAR AB
NOKIA OYJ
FOXWAY HOLDING AB (PUBL)

ESG-score - Botten 5

AB SAGAX (PUBL)
OPEN INFRA AB (PUBL)
GENEXIS GROUP AB
PELAGIA HOLDING AS
ØYFJELLET WIND INVESTMENT AS

Total ESG Score

BNPP AM:s interna metod för ESG-scoring rangordnar bolag relativt varandra inom den sektor de tillhör, baserat på utvalda ESG-kriterier inom klimatpåverkan (E), sociala aspekter (S) och bolagsstyrning (G). Om ett bolags åtaganden och praxis relaterade till E, S och G är bättre än andra bolag inom samma sektor kommer bolaget att få ett positivt bidrag och därmed en högre poäng. Varje bolag tilldelas på detta sätt en total scoring från 1 till 100, där 100 är bäst.

ESG-bidrag

ESG-bidragen bestäms av BNPP AM:s ESG-analytiker utifrån detaljerade kriterier och systematiska utvärderingar av bolagens åtaganden och praxis inom områdena klimatpåverkan (E), sociala aspekter (S) och bolagsstyrning (G). Varje bidrag från dessa faktorer (E, S och G) vägs samman med respektive bolags vikt i portföljen för att beräkna portföljens genomsnittliga ESG score.

Koldioxidavtryck

En portföljs koldioxidavtryck är summan av bolagens koldioxidutsläpp justerat med respektive bolags totala värdering och multiplicerat med bolagets vikt i portföljen. Koldioxidutsläpp är summan av så kallade "Scope 1"-utsläpp (direkta utsläpp från bolagets anläggningar) och "Scope 2" (indirekta utsläpp relaterade till bolagets energiförbrukning). Koldioxiddata tillhandahålls av Trucost och koldioxidavtrycket uttrycks i ton koldioxidkvivalenter per år och per investerad miljon kronor.

Portföljtäckning

Täckningsgrad visar hur stor andel av portföljen och portföljens referensindex som har en ESG score och karbon data. ESG score data kommer från BNP Paribas Asset Management 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>

FÖRVALTARKOMMENTARER

April var en månad med något blandad utveckling. De långa räntorna fortsatte att stiga något då inkommande data, framför allt i USA, tyder på att räntorna bör hållas höga något längre. Det är framför allt inflationen i USA och arbetskraftskostnaderna som överraskat negativt. Det bekräftade den amerikanska centralbanken vid sitt senaste möte i början av maj då man höll räntorna oförändrade och signalerade att inflationen måste visa tydligare tecken på att nå 2-procentsmålet innan räntorna kan sänkas. Samtidigt är arbetsmarknaden relativt stark. Marknaden räknar nu inte med räntesänkningar i USA förrän tidigast i november eller december i år. Å andra sidan kom USA:s BNP-tillväxt för första kvartalet 2024 in lägre än väntat, så frågan är nu om vi ser tecken på stagflation. Även Norges Bank höll räntan oförändrad i början av maj. Norges Bank anser också att räntan måste hållas åtstramande längre än vad som tidigare antagits eftersom inflationen fortsätter att vara hög, den ekonomiska tillväxten är fortsatt stabil, arbetslösheten är låg och löneökningarna höga. En räntesänkning i Norge ser nu ut att ske först mot slutet av året. Däremot räknar vi med att Riksbanken sänker räntan den 8 maj. Inflationen är nu lägre än väntat i Sverige. Dessutom är den ekonomiska tillväxten svag och arbetslösheten har ökat. Däremot ser vi i Al:s konjunkturbarometer att förväntningarna har stigit något i Sverige den senaste tiden, vilket kanske kan förklaras av att marknaden förväntar sig att räntorna kommer att sänkas inom kort. Om den svaga svenska kronan kommer att påverka Riksbankens räntebeslut återstår att se. Marknaden förväntar sig också att ECB sänker räntorna i juni.

Högre räntor har haft en något negativ påverkan på aktiemarknaderna och haft en blandad effekt på de internationella kreditspreadarna, som i stort sett rörde sig sidledes eller steg under april, framför allt på high yield-marknaden. På nordiska krediter såg vi tvärt emot minskade kreditspreadar generellt. En stark efterfrågan på företagsobligationer har bidragit. I april var primärmarknaden fortsatt stark och flera bolag har emitterat nya obligationer.

Bolagsrapporterna för första kvartalet i år har varit blandade. Svagare intäkter och pressade marginaler hos vissa bolag och blandade framtidsutsikter. Vi ser också att fallissemangsgraden ligger runt det historiska genomsnittet i nordisk high yield, det vill säga cirka 5%. Det gör att vi fortfarande tycker att en konservativ portfölj är motiverad.

Alfred Berg Income hade en avkastning i intervallet +0,35%. Hybridobligationer i fastigheter drog ned avkastningen något, men i övrigt var det relativt små rörelser generellt under månaden. Fonden har fortsatt en övervikt i investment grade.

FONDFAKTA

NAMN	Alfred Berg Income A - C (HSEK)
FONDBOLAG	Alfred Berg Kapitalförvaltning AS
ISIN	SE0016275697
LEGAL FORM	Svensk Värdepappersfond (UCITS)
SFDR-KLASSIFICERING	Artikel 8
STARTDATUM	03.12.2021
STRATEGI	Nordisk företagsobligationsfond
INDEX	N/A

RISKKLASS UCITS



Ju högre risk desto längre rekommenderad investeringshorisont.

RISKKLASS PRIIPS



VALUTA	SEK
FONDFÖRMÖGENHET	6 184.4m NOK
KURSNOTERING	Daglig
ANDELSKURS	106.2367 SEK
FONDENS KONTONR	N/A
BIC KOD	N/A
MINSTA INVESTERING	100 SEK
FÖRVALTARE	Maria Granlund

LÖPANDE KOSTNADER	0.81%
MAX INSÄTTNINGSAVGIFT	0.00%
MAX UTTAGSAVGIFT	0.00%
PRESTATIONSBASERAD AVGIFT	0.00%

För mer information, besök vår hemsida: www.alfredberg.se eller kontakta kundservice: kundesenter.no@alfredberg.com

VIKTIG INFORMATION

Detta är ett marknadsföringsmaterial. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i en fond kan öka eller minska i värde och det är inte säkert att en investerare får tillbaka hela det insatta kapitalet. En fond med risk klass 6-7 kan både minska och öka kraftigt i värde, på grund av sin sammansättning och de förvaltningsmetoder som används. Alfred Berg reserverar sig för eventuella fel i informationen. Innan du köper en fond rekommenderar vi att du tar del av fondens faktablad, risknivå, fondbestämmelser och informationsbroschyr som du hittar på www.alfredberg.se.