

Nordic High Yield Restricted A - C (HSEK)

Produktblad 30.04.2024

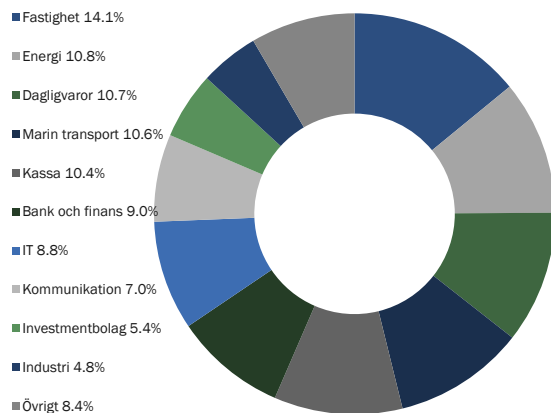
Detta är marknadsföring. Rapporten är inte en rekommendation att köpa eller sälja fondandelar. Före köp av andelar uppmanar vi till läsning av fondens prospekt och nyckelinformation som finns tillgängligt på www.alfredberg.se.

PLACERINGSINRIKTNING

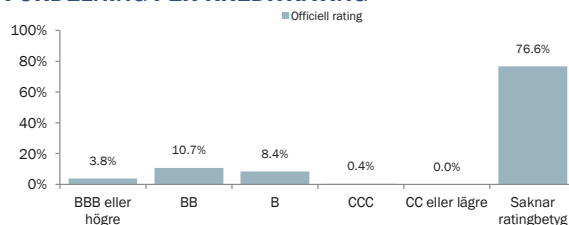
Fonden är en aktivt förvaltat räntefond som investerar minst 75% av fond-förmögenheten i nordiska high yield-obligationer. Med high yield avses företagsobligationer som har en rating motsvarande BB+ eller lägre. Med nordiska avses här obligationer som är noterade på marknadsplatser i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Island samt nordiska bolag som är noterade på marknadsplatser i andra länder. Fondens tillgångar får, utöver high yield-obligationer, även placeras i räntebärande överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med låg eller ingen officiell kreditrating samt i derivatinstrument, fondandelar och på konto hos kreditinstitut. Maximalt 10 procent får placeras på konto hos kreditinstitut respektive andelar i andra fonder eller fondföretag. Fondens investeringar är inte kopplade till någon särskild bransch. Fonden följer särskilda kriterier avseende etik och hållbarhet i sina placeringar, bland annat normer och riktlinjer avseende miljö, sociala aspekter samt ägarstyrning. Se informationsbroschyren för mer information kring hållbarhetskriterier. Fonden får använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, som ett led i fondens placerings-inriktning samt derivatinstrument som syftar till att skydda värdet av fondens underliggande tillgångar. Fonden använder valutasäkra innehaven i andelsklass A till

Fond	Duration	Spread	Duration
	-	-	-

SEKTORFÖRDELNING

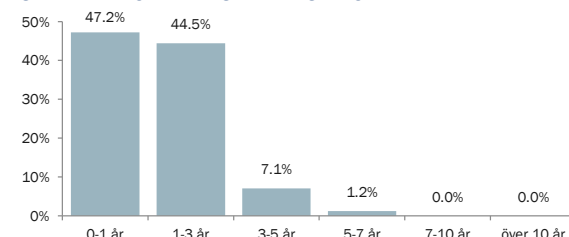


FÖRDELNING PER KREDITRATING



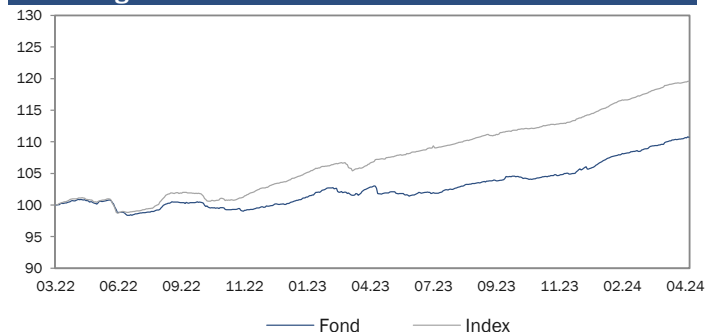
Den andel emittenter/obligationslån som saknar kreditrating från något av kreditvärderingsinstitutet S&P, Moody's eller Fitch återfinns i kolumnen "Saknar ratingbetyg".

FÖRDELNING PER FÖRFALLODAG



Förfallet är baserat på datum för första call.

Utveckling från startdatum



Källa: Alfred Berg (efter avgifter)

Avkastning	Fond	Index	Relativ
Årlig genomsnittlig avkastning sedan start	5.03%	8.99%	-3.96%
Årlig genomsnittlig avkastning 5 år	-	-	-
Årlig genomsnittlig avkastning 3 år	-	-	-
Avkastning 12 månader	8.72%	11.51%	-2.78%
Avkastning YTD	4.75%	4.67%	+0.08%
Avkastning 3 månader	2.73%	2.96%	-0.24%
Avkastning 1 månad	1.02%	0.77%	+0.25%

Årlig avkastning	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	5.60%	-	-	-	-
Index	10.19%	-	-	-	-
Relativ	-4.59%	-	-	-	-

Riskindikatorer	Fond	Index
Standardavvikelse 12 månader	1.99%	0.75%
Tracking Error 12 månader	1.81%	
Informationskvot 12 månader	-2.16	

10 största innehav

WALLENIUS WILHELMSSEN ASA	4.00%
OPEN INFRA AB (PUBL)	3.47%
ØYFJELLET WIND INVESTMENT AS	3.23%
KLAVERNESS COMBINATION CARRIERS ASA	2.77%
FERTIBERIA CORPORATE, S.L.U.	2.63%
MULTITUDE SE	2.52%
KISTEFOS AS	2.28%
STORSKOGEN GROUP AB (PUBL)	2.26%
KREDINOR AS	2.26%
GRØNTVEDT AS	2.26%

HÅLLBARHETSINDIKATORER

Total ESG Score

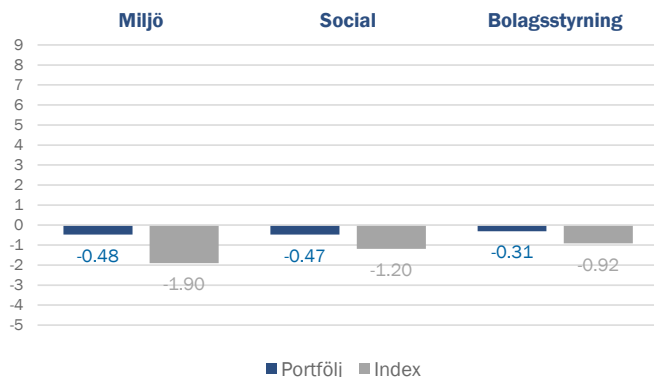
48.80

Index: 45.99

Fonden Alfred Berg Nordic High Yield ESG följer Nordic Bond Aggregated High Yield index för jämförelse av ESG-data. Detta index används endast gällande hållbarhetsindikatorer, inte avkastning.



ESG-BIDRAG



■ Portfölj ■ Index



KOLDIOXIDAVTRYCK

Ton koldioxid per miljon euro per år

Portfölj	(otillräcklig täckning)
Index	(otillräcklig täckning)



TÄCKNINGSGRAD

	Portfölj	Index
ESG	78.95 %	57.33 %
Koldioxidavtryck	30.61 %	32.79 %

ESG-score - Topp 5

BULK INFRASTRUCTURE GROUP AS
FOXWAY HOLDING AB (PUBL)
CITYCON OYJ
CASTELLUM AB
VIAPLAY GROUP AB

ESG-score - Botten 5

EUROFLORIST 2.0 OBLIGATION AB (PUBL)
OPEN INFRA AB (PUBL)
ICEBEAR STEENWIJK B.V
GRØNTVEDT AS
KISTEFOS 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 koldioxidkvaliteter 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

I ett globalt perspektiv mattades det positiva sentimentet av under april då marknaderna återigen var tvungna att flytta fram sina förväntningar på tidpunkten för den första räntesänkningen från Fed givet att den amerikanska ekonomin fortsätter att gå bra. I Sverige kan styrräntan komma att sänkas redan i början av maj, medan tidpunkten i Norge är mer osäker men möjligen sker under hösten.

De amerikanska och europeiska börserna utvecklades negativt (mellan -1,5 % och -5,0 %), medan de svenska och norska börserna utvecklades betydligt bättre (Oslo OBX: +4,9 % och Stockholm OMX: +6,7 %).

Det amerikanska energiindexet HY Energy Index stramade åt 20 punkter i april och slutade på 260 punkter och oljepriset var oförändrat på ~88 USD/fat. Vi såg en breddning av iTraxx Crossover (+21 punkter till 318) samt volatilitetsindex (VIX) som avslutade månaden på 15,65 (+20,3 %). Den norska kronan försvagades 0,9 %, mätt med i44-index (importviktad valutakorg). Samma trend noterades i Sverige där den svenska kronan försvagades med 2,2 % mot euron.

Avkastningen på kreditmarknaden var blandad under månaden; Spreadarna för amerikanska HY-index var mer eller mindre oförändrade på 301 punkter, medan de europeiska HY-spreadarna ökade med 16 punkter till 363 punkter.

Den nordiska high yield-marknaden hade ännu en bra månad med en totalavkastning enligt DnB:s Nordic HY Index på 1,0 %, vilket återspeglar den höga underliggande årliga kupongräntan samt en fortsatt åtstramning av spreaden inom fastigheter. Finans är fortsatt den svagaste sektorn i år, främst på grund av den fortsatta oron kring Intrum.

Q1-resultatsäsongen har nu börjat, men det är fortfarande för tidigt att dra några säkra slutsatser.

Primärmarknaden fortsatte att vara mycket aktiv och det har faktiskt varit rekordhög transaktionsvolym under de senaste två månaderna. Totalt gjordes 14 nyemissioner under april med 17,5 miljarder SEK i total transaktionsvolym. Med tanke på de höga kassanivåerna bland investerare har efterfrågan på nya affärer generellt sett varit solid, med flera av de senaste obligationsemissionerna som har sett en betydande åtstramning från det inledande prissamtalet. Vi deltog i några av dessa nya affärer men fortsätter att vara selektiva. På andrahandsmarknaden stramas spreadarna åt ytterligare, men sammantaget ser vi fortfarande den nordiska marknaden som ett attraktivt investeringsalternativ, men förutser fortsatt volatilitet och osäkerhet avseende geopolitiska- och makroekonomiska risker.

FONDFAKTA

NAMN	Alfred Berg Nordic High Yield Restricted A - C (HSEK)
FONDBOLAG	Alfred Berg Kapitalförvaltning AS
ISIN	SE0014583704
LEGAL FORM	Svensk Värdepappersfond (UCITS)
SFDR-KLASSIFICERING	Artikel 8
STARTDATUM	31.03.2022
STRATEGI	Nordisk företagsobligationsfond
INDEX	NBP Norwegian HY Aggregated Index (SEK Hedged)

RISKKLASS UCITS



Ju högre risk desto längre rekommenderad investeringshorisont.

RISKKLASS PRIIPS



VALUTA	SEK	LÖPANDE KOSTNADER	0.87%
FONDFÖRMÖGENHET	19.0m EUR	MAX INSÄTTNINGSAVGIFT	0.00%
KURSNOTERING	Daglig	MAX UTTAGSAVGIFT	0.00%
ANDELSKURS	110.7594 SEK	PRESTATIONSBASERAD AVGIFT	0.00%
FONDENS KONTONR	N/A		
BIC KOD	N/A		
MINSTA INVESTERING	100 SEK		
FÖRVALTARE	Henrik Emil Høyerholt, Maria Granlund, Anna-Karin Hempel		

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.