

Alfred Berg

Income A - C (HSEK)

Produktblad 27.03.2024

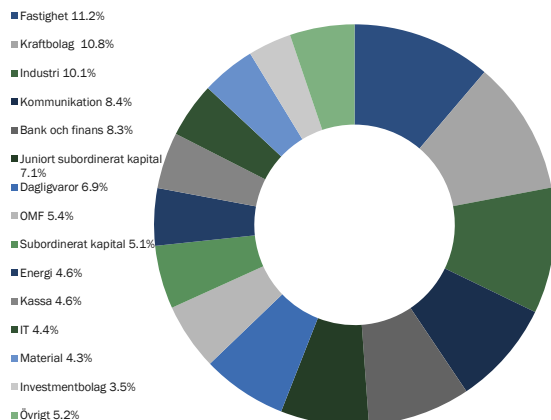
Detta är marknadsföring. Rapporten är inte en rekommendation att köpa eller sälja fondandelar. Före köp av andelar uppmanar vi till läsning av fondens prospekt och nyckelinformation som finns tillgängligt på www.alfredberg.se.

PLACERINGSINRIKTNING

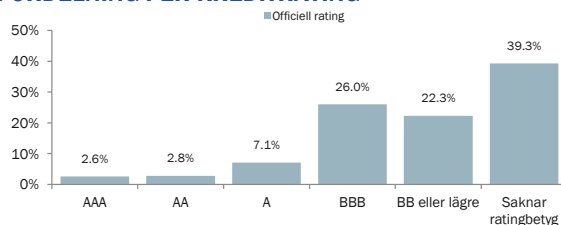
Fonden är en räntefond som fokuserar på investeringar i kreditobligationer och företagsobligationer på de nordiska räntemarknaderna. Fondens tillgångar kan placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som huvudsakligen utfärdas av företag, inklusive kreditinstitut, men också kommuner, 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

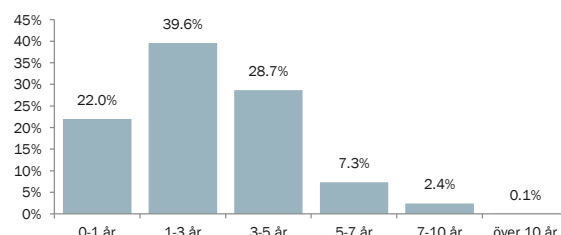


FÖRDELNING PER KREDITRATING



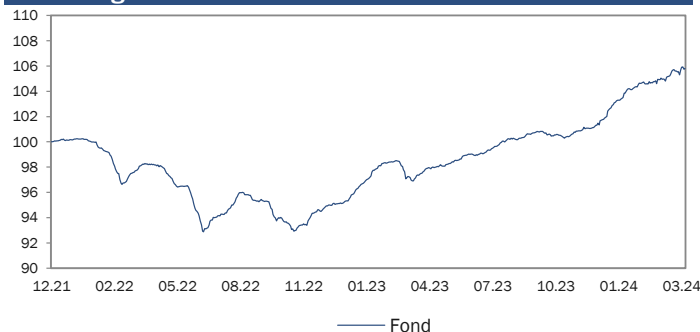
Den andel emittenter/obligationslån som saknar kreditrating från något av kreditvärderingsinstituten S&P, Moody's eller Fitch återfinns i kolumnen "Saknar ratingbetyg".

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	2.48%
Årlig genomsnittlig avkastning 5 år	-
Årlig genomsnittlig avkastning 3 år	-
Avkastning 12 månader	8.93%
Avkastning YTD	2.44%
Avkastning 3 månader	2.44%
Avkastning 1 månad	0.82%

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

Riskindikatorer	Fond
Standardavvikelse 12 månader	1.57%

10 största innehav

STORSKOGEN GROUP AB (PUBL)	2.84%
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	2.79%
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB (PUBL)	1.95%
STILLFRONT GROUP AB (PUBL)	1.85%
ARION BANKI HF	1.82%
HEIMSTADEN BOSTAD AB (PUBL)	1.80%
EUROPEAN ENERGY A/S	1.78%
DANSKE BANK A/S	1.77%
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	1.75%
EVINY AS	1.71%

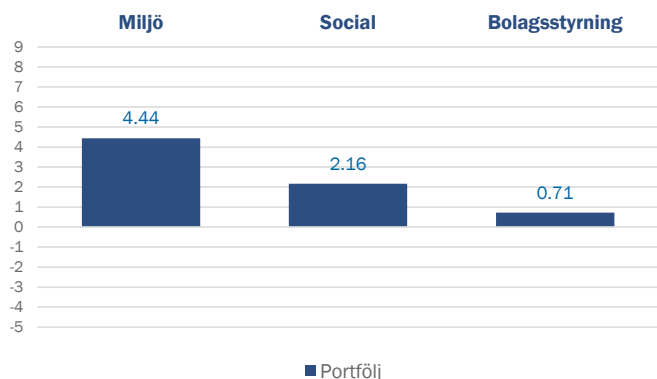
HÅLLBARHETSINDIKATORER

Total ESG Score

57.25



ESG-BIDRAG



KOLDIOXIDAVTRYCK

Ton koldioxid per miljon euro per år

Portfölj

51.4



TÄCKNINGSGRAD

	Portfölj	Index
ESG	94.88 %	N/A
Koldioxidavtryck	58.25 %	N/A

ESG-score - Topp 5

HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB (PUBL)
HEIMSTADEN BOSTAD AB (PUBL)
ATRIUM LJUNGBERG AB (PUBL)
VOLVO CAR AB
NOKIA OYJ

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

Mars var ännu en bra månad med starkt sentiment. Det speglar förväntningarna om att centralbankerna inte är långt ifrån att börja sänka räntan. Både ECB och Fed väntas göra sina första räntesänkningar i juni. I Sverige valde Riksbanken att behålla räntan på 4,0 procent i mars, men kommunicerade att räntesänkningar kan komma snart, kanske redan i maj eller juni. I Norge har valutan varit svag den senaste tiden och inflationen i Norge är något högre än i omvärlden. Det ser därför ut som att räntesänkningar från Norges Bank kommer att göras först i höst.

Itraxx Europe slutade oförändrat på cirka 54 punkter i mars, medan motsvarande high yield-index; Itraxx XO slutade på 297 punkter, vilket är något lägre än i februari och faktiskt under 300 för första gången på två år. Kreditpremierna i de nordiska länderna sjönk kraftigt på både investment grade- och high yield-marknaderna. Detta drevs till stor del av nya placeringar i räntefonder och stark efterfrågan på andrahandsmarknaden. DNB Markets nordiska HY-index avkastade 1,2 procent i mars, där Real Estate bidrog starkt medan Intrum bidrog negativt i finanssektorn.

Aktiviteten på nyemissionsmarknaden var mycket stark i mars med 23 nya affärer för cirka 30 miljarder SEK. Det är i linje med oktober under rekordåret 2021. Detta bör jämnas ut balansen mellan utbud och efterfrågan. Kvartalsrapporteringen för det fjärde kvartalet 2023 stängde i mars och visade på en blandad utveckling. Vi noterar att andelen fallissemang har stigit och nu ligger på samma nivå som det historiska genomsnittet (5,1 % jämfört med genomsnittet 5,6 %, enligt Stamdata). Vi följer utvecklingen noga, men vi tycker fortfarande att kreditkvaliteten är okej på stora delar av den nordiska marknaden.

Alfred Berg Income genererade en direktavkastning på cirka 1% i mars, vilket ses som en bra månad. Fastigheter var återigen den starkaste sektorn, följt av subordinerade lån i bank och Energi. Det var främst bolaget Intrums obligationer som bidrog negativt, men bolagets rating nedgraderades i mars och i enlighet med fondens investeringsmandat och riktlinjer fick Alfred Berg Income sälja fondens innehav av obligationer. Vi har fortsatt en relativt konservativ portfölj med en liten övervikt i investment grade jämfört med High Yield. Fondens genomsnittliga direktavkastning ligger dock klart över det historiska genomsnittet. Förväntningar om ökade problem i flera bolag på marknaden, och att marknaden har utvecklats starkt den senaste tiden, gör att vi fortfarande tycker att det är bra att ha en konservativ portfölj.

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	5 989.8m NOK
KURSNOTERING	Daglig
ANDELSKURS	105.8300 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.