Alfred Berg

Nordic High Yield Restricted A - C (HSEK)

Produktblad 29.02.2024

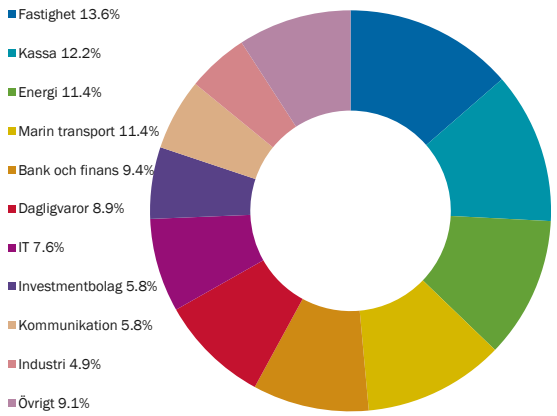
Detta är marknadsföring. Rapporten är inte en rekommendation att köpa eller sälja fondandelar. Före köp av andelar uppmanar vi till läsning av fondens prospekt och nyckelinformation som finns tillgängligt på www.alfredberg.se.

PLACERINGSINRIKTNING

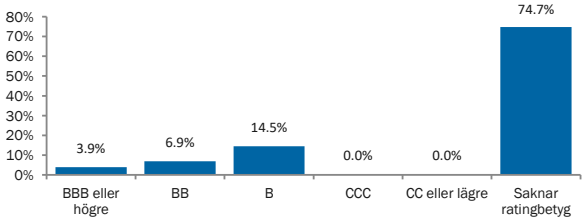
Fonden är en aktivt förvaltad räntefond som investerar minst 75% av fond-förmögenheten i nordiska high yield-obligationer. Med high yield avses företagsobligationer som har en rating motsvarande BB+ eller lägre. Med nordiska avses här obligationer som är noterade på marknadsplatser i Sverige, Norge, 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 penningmarknads-instrument 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 valutaderivat för att valutasäkra innehaven i andelsklass A till

	Duration	Spread Duration
Fond	-	-

SEKTORFÖRDELNING

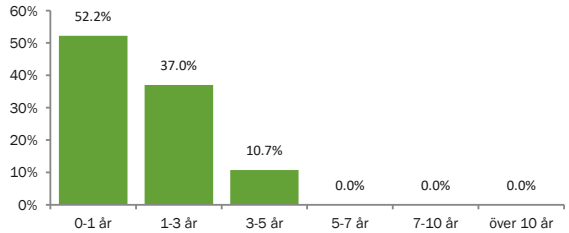


FÖRDELNING PER KREDITRATING



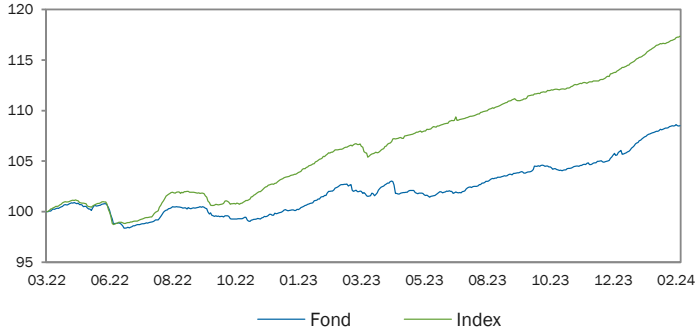
Den andel emittenter/obligationslån som saknar kreditrating från något av kreditvärderingsinstituten S&P, Moody's eller Fitch återfinns i kolumnen "Saknar ratingbetyg".

FÖRDELNING PER FÖRFALLODAG



Förfallet är baserat på datum för första call.

Utveckling från startdatum



Källa: Alfred Berg (efter avgifter)

Avkastning	Fond	Index	Relativ
Årlig genomsnittlig avkastning sedan start	4.37%	8.74%	-4.36%
Årlig genomsnittlig avkastning 5 år	-	-	-
Årlig genomsnittlig avkastning 3 år	-	-	-
Avkastning 12 månader	5.75%	10.17%	-4.42%
Avkastning YTD	2.65%	2.72%	-0.07%
Avkastning 3 månader	3.37%	3.91%	-0.55%
Avkastning 1 månad	0.66%	1.04%	-0.37%

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

Riskindikatorer	Fond	Index
Standardavvikelse 12 månader	2.24%	1.32%
Tracking Error 12 månader	2.06%	
Informationskvot 12 månder	-2.13	

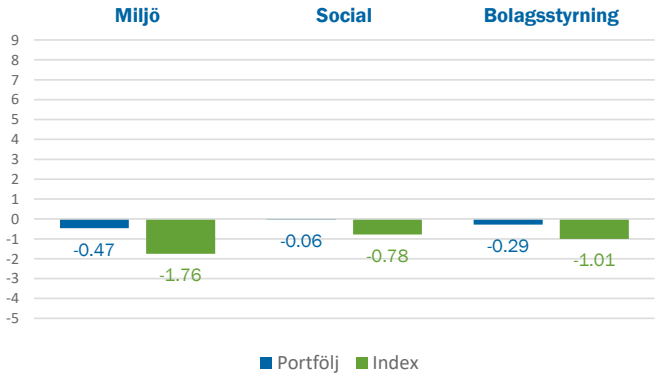
10 största innehav	
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	4.30%
OPEN INFRA AB (PUBL)	3.73%
FERTIBERIA CORPORATE, S.L.U.	3.67%
ØYFJELLET WIND INVESTMENT AS	3.39%
KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA	2.94%
MULTITUDE SE	2.54%
GRØNTVEDT AS	2.46%
KISTEFOS AS	2.45%
STORSKOGEN GROUP AB (PUBL)	2.42%
B2 IMPACT ASA	2.36%

HÅLLBARHETSINDIKATORER

Total ESG Score
49.10
Index: 46.45

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



KOLDIOXIDAVTRYCK

	Ton koldioxid per miljon euro per år
Portfölj	(otillräcklig täckning)
Index	(otillräcklig täckning)

TÄCKNINGSGRAD

	Portfölj	Index
ESG	83.50 %	61.63 %
Koldioxidavtryck	28.78 %	33.43 %

ESG-score - Topp 5	ESG-score - Botten 5
BULK INFRASTRUCTURE GROUP AS	EUROFLORIST 2.0 OBLIGATION AB (PUBL)
FOXWAY HOLDING AB (PUBL)	OPEN INFRA AB (PUBL)
CITYCON OYJ	ICEBEAR STEENWIJK B.V
CASTELLUM AB	GRØNTVEDT AS
VIAPLAY GROUP AB	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 koldioxidekvivalenter 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/mesuring-carbon-footprints

FÖRVALTARKOMMENTARER

Risksentimentet var fortsatt positivt i februari med en god utveckling på både aktie- och kreditmarknaden. I USA steg både S&P 500, Nasdaq och DOW Jones (5,2 %, 6,1 % respektive 2,2 %) och i Europa steg Stoxx 600 1,8 %. Kreditspreadarna stramades åt - US HY spreadar med 32 punkter till 312 punkter och EUR-spreadar med 30 punkter till 339 punkter. Den positiva utvecklingen drivs främst av fortsatt positiva makrodata, där den ekonomiska tillväxten är fortsatt stark i USA och börjar förbättras i euroområdet. Inflationsdata fortsätter att komma högre än väntat, vilket resulterar i att marknaderna ändrar sina förväntningar på när centralbanker över hela världen kommer att börja sänka räntorna. Prissättningen är nu att både Fed och ECB sänker räntan i sommar, men det kan vara för optimistiskt enligt vår uppfattning.

Det amerikanska energiindexet sjönk kraftigt, -32 punkter i februari, och slutade på 303 punkter med oljepriset som steg något (2,3 % och slutade månaden på 83,62 dollar per fat). Vi noterar en åtstramning av iTraxx Crossover (23 punkter till 305) samt volatilitetsindex (VIX) som avslutade månaden på 13,4 (-6,6 %). Den norska kronan försvagades 1,0 % mätt med i44-index (importviktad valutakorg) och den svenska kronan var mer eller mindre stabil mot euron (11,21 jämfört med 11,24 månaden innan).

Efter en totalavkastning på 2,0 % i januari fortsatte den nordiska high yield-marknaden att gå bra med en avkastning på 1 % i februari enligt DNB:s Nordic HY-index. Detta återspeglar den höga underliggande årliga kupongräntan samt en fortsatt åtstramning av spreaden (21 punkter till 537 punkter). E&P (2,2 procent) och Other Industries (1,5 procent) presterade bäst, medan finansbolag underpresterade på grund av omprissättningen av Intrum. Fastigheter fortsätter sin uppåtgående trend, trots turbulensen kring Heimstaden AB (HAB) och Heimstaden Bostads obligationer efter Q4-rapporterna och Fitchs nedgradering av den tidigare emittenten.

Q4-resultatsäsongen är nu över och vi kan konstatera att vissa cykliska bolag presterat förvånansvärt bra, medan andra bolag kämpar mer i den rådande högränte- och, fortsatt höga, inflationsmiljön. Även om de flesta av rapporterna bedöms vara kreditneutrala finns det en liten negativ lutning. Liksom tidigare anser vi att den nordiska marknaden är ett attraktivt investeringsalternativ med en hög spread-up jämfört med internationella marknader, men vi förutser fortsatt volatilitet och osäkerhet avseende geopolitiska- och makroekonomiska risker.

Aktiviteten på primärmarknaden i februari var hyfsad, med 13 nyemissioner (inklusive utökningar), jämfört med 11 nyemissioner samma månad för ett år sedan. Med främst mindre emissioner kom nyemissionsvolymerna in i den nedre delen av intervallet jämfört med tidigare år. Begränsat andel nya emissioner och fortsatt höga kassanivåer bland investerare bidrog till snävare spreadar på andrahandsmarknaderna. Vi deltog i några av dessa nya affärer, men fortsätter att vara selektiva. Med tanke på det positiva sentimentet förväntar vi oss att fler emittenter kommer till marknaden under de kommande veckorna.

FONDFAKTA

NAMN	Alfred Berg Nordic High Yield Restricted A - C (HSEK)
FONDBOLAG	Alfred Berg Kapitalforvaltning 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
FONDFÖRMÖGENHET	18.3m EUR
KURSNOTERING	Daglig
ANDELSKURS	108.5342 SEK
FONDENS KONTONR	N/A
BIC KOD	N/A
MINSTA INVESTERING	100 SEK
FÖRVALTARE	Henrik Emil Høyerholt, Maria Granlund, Anna-Karin Hempel

LÖPANDE KOSTNADER	0.87%
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.