

Nordic Investment Grade I (NOK)

Månedssrapport 31.07.2024

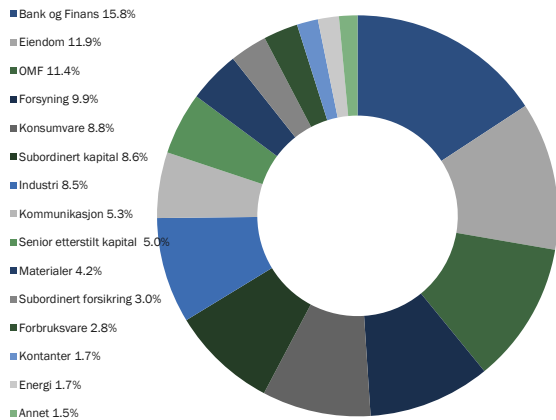
Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på www.alfredberg.no.

INVESTERINGSSTRATEGI

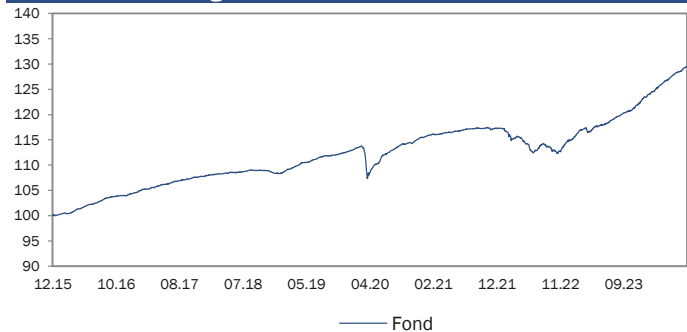
Alfred Berg Nordic Investment Grade er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som primært investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av nordiske utstedere. Utstederne av obligasjonene er i hovedsak stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert tilsvarende investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondet har anledning til å investere inntil 10 % av porteføljen i instrumenter med en lavere kredittkvalitet enn investment grade, men ikke lavere enn BB/Bb2. Inntil 15 % av porteføljen kan være investert i subordinert kapital dersom utstederne har en rating på BBB+ eller bedre. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon er lav og vil til enhver tid være under 1. Alfred Berg Nordic Investment Grade har en moderat kredittrisiko og er veldiversifisert, men vil kunne påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin for enkeltutstedere og/eller sektorer. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

Durasjon	Spread durasjon
Fond	0.56
	3.80

SEKTORFORDELING



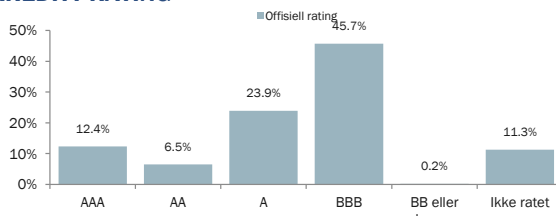
Fondets avkastning



Avkastning

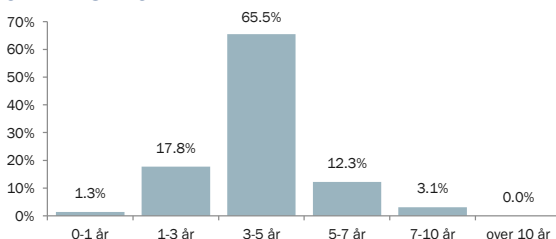
Avkastning	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	3.05%
Ann. avkastning 5 år	3.06%
Ann. avkastning 3 år	3.44%
Avkastning 12 mnd	8.81%
Avkastning i år	4.92%
Avkastning 3 mnd	1.94%
Avkastning 1 mnd	0.78%

KREDIT RATING



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

FORFALLSPROFIL



Forfallsprofilen er basert på første call dato.

Årlig avkastning

Årlig avkastning	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	7.40%	-1.94%	1.56%	2.40%	4.04%

Risikomål

Risikomål	Fond
Ann. standardavvik 36 mnd	2.29%

10 største posisjoner

NORDEA BANK ABP	2.95%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	2.94%
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	2.93%
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB (PUBL)	2.48%
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS	2.40%
SPAREBANK 1 SØRØST-NORGE	2.38%
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	2.20%
TELENOR ASA	2.03%
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	2.03%
DANSKE BANK A/S	1.96%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

Total ESG Score

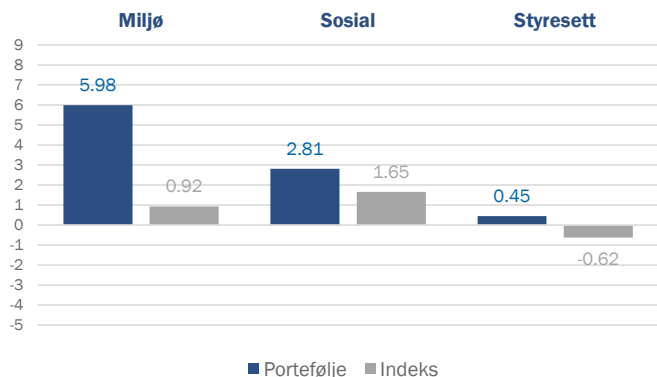
59.22

Indeks: 51.95

Fondet Alfred Berg Nordic Investment Grade følger indeksen Carnegie Nordic Small Cap Equity Index for måling av ESG data. Denne indeksen gjelder kun for bærekraftsindikatorer, ikke for avkastning.



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	48.9
Indeks	81.6



DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	97.88 %	89.31 %
Karbonavtrykk	68.88 %	87.52 %

ESG Score - Topp 5

VONOVIA SE
REPUBLIC OF ICELAND
VASAKRONAN AB (PUBL)
HEIMSTADEN BOSTAD AB (PUBL)
NESTE OYJ

ESG Score - Bunn 5

AB SAGAX (PUBL)
SAGAX EURO MTN NL B.V.
PROTECTOR FORSIKRING ASA
ELENIA FINANCE OYJ
INVESTMENT AB LATOUR (PUBL)

Total ESG Score

BNP Paribas Asset Management interne ESG scoring metodologi rangerer selskaper relativt til hverandre innad i sektoren den tilhører, basert på utvalgte ESG kriterier innen miljø, sosiale aspekter og selskapsstyring. Hvis selskapets forpliktelser og praksis knyttet til E, S og G er bedre enn andre selskaper i samme sektor, vil selskapet få et positivt bidrag og dermed høyere score. Hver utsteder starter med en "nøytral" poengsum på 50. Vi legger til eller trekker fra bidrag fra hver av de tre faktorene – E, S og G, noe som resulterer i at utsteder tildes sluttresultat fra 0 til 99, hvor 99 er best.

ESG Bidrag

BNP Paribas AM bruker i snitt 35-40 ESG indikatorer per selskap. Hver underliggende ESG indikator for et selskap blir sammenlignet med ESG indikator for tilsvarende selskaper, og gir enten et positivt eller negativt bidrag. Disse faktorene (E, S og G) er vektet med de underliggende indikatorer, for å oppnå selskapets score. E, S og G bidrag vist i oversikten er på porteføljnivå, og sammen representerer de en vektet gjennomsnitt score.

Karbonavtrykk

En porteføljes karbonavtrykk er summen av selskapenes karbonutslipp justert for total selskapsverdi (EV), og multiplisert med selskapenes vekt i porteføljen. Karbonutslipp er summen av Scope 1 utslipp (direkte utslipp fra selskapets fasiliteter) og Scope 2 (indirekte utslipp knyttet til selskapets energibruk). Karbonavtrykket er uttrykt i tonn CO2 ekvivalenter per år og per millioner EUR investert. Karbondata er levert av Trucost.

Porteføljedekning

Porteføljedekning gir uttrykk for hvor mye av porteføljen og dets referanseindeks som har ESG scoring og karbonavtrykk rapportert. ESG scoringsdata er levert av BNP Paribas AM 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>

MARKEDSKOMMENTAR

Verdensbildet gjennom sommeren var preget av fortsatt, og dels økende, geopolitiske spenninger i Midtøsten, samt nye politiske vendinger i USA etter at Kamela Harris overtok som presidentkandidat for det demokratiske partiet. I Frankrike stilnet høyrevinden på oppløpssiden, og valgresultatet viste til slutt at venstresidens storkoalisjon fikk det nødvendige flertall. Dermed gikk Bardellas drøm om statsministerposten i grus for denne gang.

Rentemarkedene har blitt stadig sterkere i troen på at sentralbankene vil senke rentene fremover. Amerikanske renter startet en kraftig nedgang helt i starten av juli, mens norske renter noe nølende fulgte de internasjonale rentene noen dager senere. I skrivende stund, ved inngangen til august, er den amerikanske 10 års renten under 4% for første gang siden starten av året, mens 2-åringen er på sitt laveste nivå på over ett år. Den norske 5-års swaprenten falt med ca. 26 basispunkter i juli til 3,7%.

Bakgrunnen for de lavere rentene er en kombinasjon av hva som ble sagt på FED's rentemøte, samt de noe svakere makroøkonomiske indikatorene vi har blitt servert i juli. FED holdt som ventet renten uendret på dette møtet, men åpnet for rentekutt i september dersom økonomien og inflasjonen utviklet seg som forventet i tiden fremover. Samtidig er det tydelig at sentralbanken er åpne for alt fra 0 til flere rentekutt innværende år, alt avhengig av innkommende data.

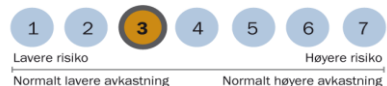
Når det gjelder kreditt, så har de lokale markedene inntatt sommerdvalen, og kredittpåslag har sklidd noen få basispunkter nedover. Internasjonalt har bildet vært noe annerledes; en sterk første halvdel av juli ble avløst av en litt svakere andre halvdel.

FONDSINFORMASJON

NAVN	Alfred Berg Nordic Investment Grade I (NOK)
FORVALTNINGSSelskap	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
ISIN	N00010752413
JURIDISK STRUKTUR	Norsk verdipapirfond (UCITS)
SFDR KLASIFISERING	Artikkel 8
OPPSTARTSDATO	08.12.2015
UNDERGRUPPE	Nordisk rentefond
INDEKS	N/A

VALUTA	NOK
FONDETS STØRRELSE	9 447.0m NOK
NAV KALKULERING	Daglig
NAV	112.8012 NOK
KONTONUMMER	N/A
BIC KODE	N/A
MINIMUM TEGNING	10 000 000 NOK
FORVALTER	Morten Steinsland, Torolv Herstad

RISIKOKLASSE UCITS



Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

RISIKOKLASSE PRIIPS



LØPENDE KOSTNADER	0.30%
MAKS TEGNINGSKOSTNAD	0.00%
MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD	0.00%
VARIABEL FORV. KOSTN.	0.00%

For mer informasjon, vennligst besøk www.alfredberg.no eller kontakt kundesenter.no@alfredberg.com

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.no.