

Nordic High Yield ESG A - C (HSEK)

Produktblad 31.10.2022

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.

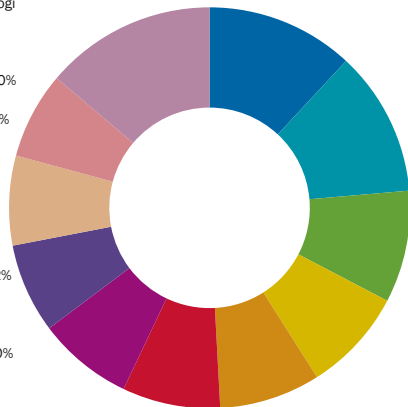
PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt förvaldat 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 placeringar-inriktning samt derivatinstrument som syftar till att skydda värdet av fondens underliggande tillgångar. Fonden använder valutaderivat för att valutasäkra innehaven i andelsklass A till

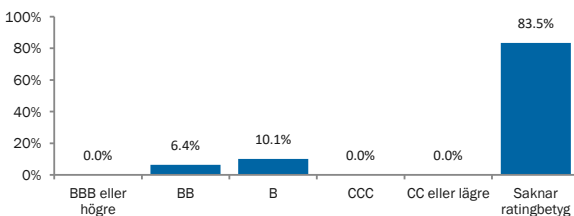
	Duration	Spread	Duration
Fond	0.35		1.93

SEKTORFÖRDELNING

- Informations-teknologi 11,9%
- Fastighet 11,7%
- Investmentbolag 9,0%
- Marin transport 8,3%
- Industri 8,2%
- Kassa 7,9%
- Material 7,7%
- Kommunikation 7,2%
- Energi 7,2%
- Bank och finans 7,0%
- Övrigt 13,8%

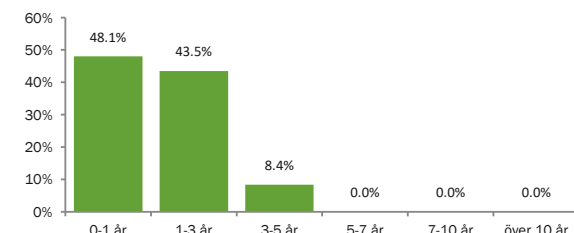


FÖRDELNING PER KREDITRATING



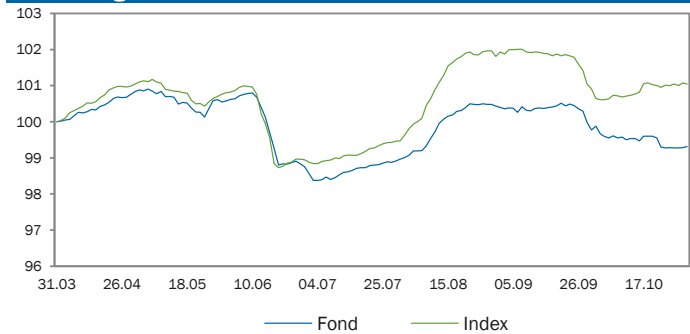
Den andel emittenter/obligationslån som saknar kreditrating från något av kreditvärderingsinstituten S&P, Moody's eller Fitch återfinns i kolumnen "Saknar ratingbetyg".

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	-	-	-
Årlig genomsnittlig avkastning 5 år	-	-	-
Årlig genomsnittlig avkastning 3 år	-	-	-
Avkastning 12 månader	-	-	-
Avkastning YTD	-	-	-
Avkastning 3 månader	0.36%	1.57%	-1.22%
Avkastning 1 månad	-0.56%	0.39%	-0.95%

Årlig avkastning	2021	2020	2019	2018	2017
Fond	-	-	-	-	-
Index	-	-	-	-	-
Relativ	-	-	-	-	-

Riskindikatorer	Fond	Index
Standardavvikelse 12 månader	-	-
Tracking Error 12 månader	-	-
Informationskvot 12 månader	-	-

10 största innehav

VESTUM AB (PUBL)	4.89%
GLOBAL AGRAJES, S.L.U.	4.78%
OPEN INFRA AB	4.44%
OEYFJELLET WIND	3.97%
SOLIS BOND COMPANY DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	3.93%
KLAVENESS COMB CARRIERS	3.84%
AKER HORIZONS ASA	3.53%
MEDIA AND GAMES INVEST SE	3.22%
STORM REAL ESTATE ASA	3.08%
DUO BIDCO AS	2.94%

HÅLLBARHETSINDIKATORER

Total ESG Score

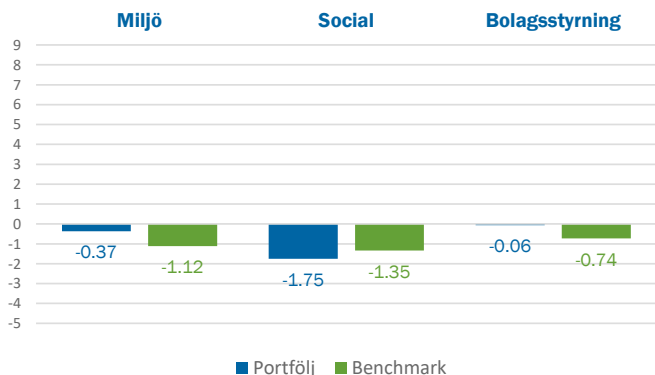
47.82

Benchmark: 46.80

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

	(otillräcklig täckning)
Portfölj	278.2
Benchmark	278.2



TÄCKNINGSGRAD

	Portfölj	Benchmark
ESG	100.00 %	89.47 %
Koldioxidavtryck	27.52 %	60.10 %

ESG-score - Topp 5

STORSKOGEN GROUP AB (PUBL)
WASTBYGG AB
EUROPEAN ENERGY AS
OEYFJELLET WIND
DISTIT AB

ESG-score - Botten 5

ICEBEAR STEENWIJK B.V
PHM GROUP HOLDING
EUROFLORIST 2.0 AB
AZERION HOLDING B.V.
TRYM 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/mesuring-carbon-footprints>

FÖRVALTARKOMMENTARER

Oktober var ännu en turbulent månad, men till skillnad från september slutade den positivt för de flesta riskinvesteringar. Börsen steg och kreditspreadarna i iTraxx Crossover sjönk rejält. Bolagens resultat för tredje kvartalet var relativt bra och stödde aktievärdena. Den nordiska högräntemarknaden gick något svagare än övriga marknader och avslutade månaden svagt på minussidan. Men aktiviteten var relativt låg, med begränsad sekundärhandel och få emissioner av nya obligationer. Investerare verkar något ovilliga att spendera för mycket av sina kontanter i detta volatila sentiment. På sektornivå var det återigen olja och offshore och sjöfart som hade den bästa utvecklingen, medan de flesta andra sektorer gick dåligt. Fastighet var den svagaste sektorn och handlas nu till en högre riskpremie än olja och offshore. Men i grunden finns det en stark underliggande marknad för många av företagen och sektorerna i det nordiska högavkastningsuniversumet. Den norska marknaden har också fått stöd av de ökade olje- och gaspriserna. Ökningen av riskpremier på den svenska högräntemarknaden har varit nästan tre gånger så stor som på den norska, främst beroende på den stora andelen fastighetsobligationer på den svenska marknaden (ca 50 %). Oron är fortfarande relaterade till det höga inflationstrycket, den strama penningpolitiken och stigande räntor, samt den överhängande risken för recession i de västerländska ekonomierna. Denna månad ökade riskpremierna i Norden. Det breda europeiska kreditindexet iTraxx Crossover föll med 86 bps till 555 bps. Det energitunga amerikanska HY Energy-indexet föll med 90 punkter till 357 punkter i oktober, med stöd av fortsatt höga energipriser. Börsen hade en konsekvent positiv månad, där S&P 500 och Dow Jones avslutade månaden med 8,0 % respektive 14,0 %. Teknikindexet Nasdaq ökade med 3,9 % i värde. Oljepriset steg med 7,8 % till 94,8 USD per fat. Volatilitetsindexet (VIX), även kallat osäkerhetsindex, sjönk med 5,8 till 25,9 (-18,2%).

Portföljkommentar

Aktiviteten på emissionsmarknaden har varit ganska låg hittills i år, med ett antal emittenter som avvaktar det pågående läget och prisosäkerhet. Hittills i år är volymen cirka 65 miljarder SEK. Under 2021 som helhet gavs lån ut för närmare 200 miljarder svenska kronor, upp från 90 miljarder svenska kronor året innan. I oktober emitterades två obligationer med en total volym på cirka 3,4 miljarder SEK. FPSO-bolaget Bluewater Holding emitterade 240 miljoner USD till en ränta på 12,0 %, medan gruvbolaget Nordic Rutile betalade en kupongränta på 12,5 % för att låna 100 miljoner USD. Vi tror att det kan finnas en något återhållsam utbudssida av nya obligationer. Framöver förväntar vi oss fortfarande hög volatilitet och osäkerhet med tanke på det olösta konflikten och pågående kriget i Ukraina, såväl som den verkliga grundläggande effekt som coronaviruset har haft på den globala ekonomin. Höjda räntor och inflation kan utgöra ett hot på längre sikt. Men det senare avspeglas relativt väl i priset på dagens marknad. Dessutom är den största andelen av obligationen på den nordiska högräntemarknaden med rörlig ränta, vilket ger skydd mot den direkta effekten av högre marknadsräntor. Vi tror att dagens volatila marknad skapar möjligheter för den långsiktiga investeraren. Emissionsmarknaden förväntas vara mer "off and on" under de kommande månaderna.

FONDFAKTA

NAMN

Alfred Berg Nordic High Yield ESG A - C
(HSEK)

RISIKLASS



FONDBOLAG

Alfred Berg Kapitalförvaltning AS

Ju högre risk desto längre rekommenderad investeringshorisont.

ISIN

SE0014583704

LEGAL FORM

Svensk Värdepappersfond (UCITS)

SFDR-KLASSIFICERING

Artikel 8

STARTDATUM

31.03.2022

STRATEGI

Nordisk företagsobligationsfond

INDEX

Nordic Bond Pricing: Aggregated HY (SEK Hedged)

VALUTA

SEK

FÖRVALTNINGSAVGIFT

1.00%

FONDFÖRMÖGENHET

15.3m EUR

MAX INSÄTTNINGSAVGIFT

0.25%

KURSNOTERING

Daglig

MAX UTTAGSAVGIFT

0.25%

ANDELSKURS

99.3168 SEK

PRESTATIONSBASERAD AVGIFT

0.00%

FONDENS KONTR

N/A

BIC KOD

N/A

MINSTA INVESTERING

1 000 000 SEK

FÖRVALTARE

Henrik Emil Høyholt, Maria Granlund

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.