

Nordic High Yield Restricted A - C (HSEK)

Produktblad 28.06.2024

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.

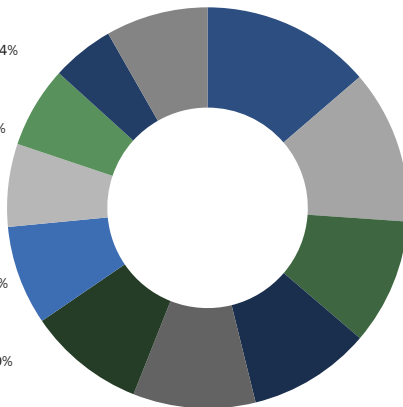
PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en aktivt 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 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 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

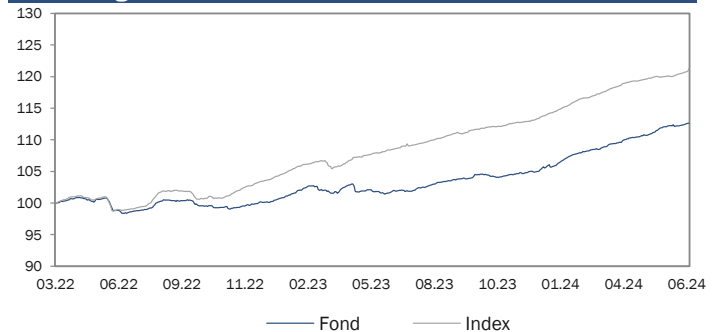
Fond	Duration	Spread	Duration
	-	-	-

SEKTORFÖRDELNING

- Fastighet 13.7%
- Bank och finans 12.4%
- Kassa 10.2%
- Marin transport 9.9%
- Dagligvaror 9.9%
- Energi 9.4%
- IT 8.0%
- Kommunikation 6.7%
- Industri 6.6%
- Investmentbolag 5.0%
- Övrigt 8.2%



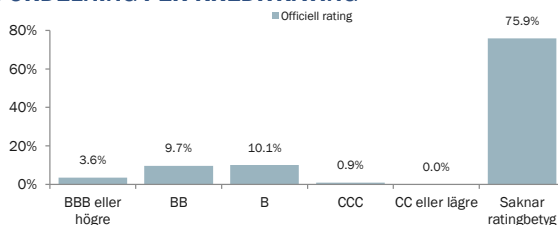
Utveckling från startdatum



Källa: Alfred Berg (efter avgifter)

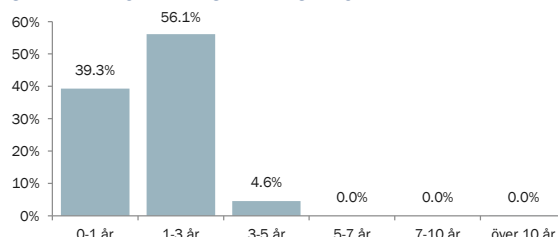
Avkastning	Fond	Index	Relativ
Årlig genomsnittlig avkastning sedan start	5.47%	9.01%	-3.54%
Årlig genomsnittlig avkastning 5 år	-	-	-
Årlig genomsnittlig avkastning 3 år	-	-	-
Avkastning 12 månader	10.59%	11.28%	-0.69%
Avkastning YTD	6.57%	6.18%	+0.39%
Avkastning 3 månader	2.76%	2.21%	+0.55%
Avkastning 1 månad	0.52%	1.07%	-0.55%

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



Förället är baserat på datum för första call.

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

Riskindikatorer	Fond	Index
Standardavvikelse 12 månader	1.34%	0.80%
Tracking Error 12 månader	1.24%	
Informationskvot 12 månader	-0.34	

10 största innehav

OCEAN YIELD AS	3.83%
WALLENUS WILHELMSEN ASA	3.73%
OPEN INFRA AB (PUBL)	3.16%
ØYFJELLET WIND INVESTMENT AS	2.87%
KLAVENESS COMBINATION CARRIERS ASA	2.52%
FERTIBERIA CORPORATE, S.L.U.	2.39%
GRØNTVEDT AS	2.14%
MULTITUDE CAPITAL OYJ	2.11%
KISTEFOS AS	2.09%
STORSKOGEN GROUP AB (PUBL)	2.08%

HÅLLBARHETSINDIKATORER

Total ESG Score

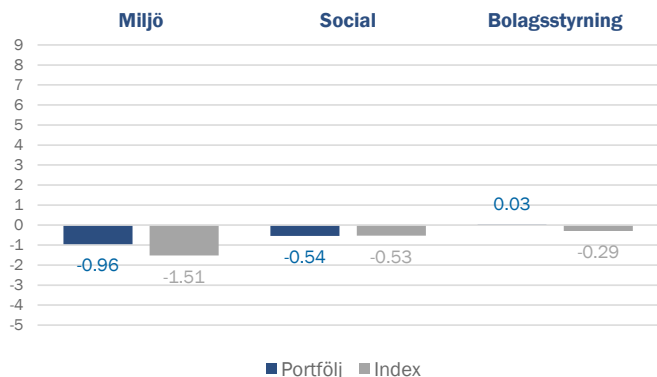
48.53

Index: 47.67

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	73.97 %	56.85 %
Koldioxidavtryck	29.80 %	33.45 %

ESG-score - Topp 5

BULK INFRASTRUCTURE GROUP AS
FOXWAY HOLDING AB (PUBL)
CASTELLUM AB
VIAPLAY GROUP AB
NORDEA BANK ABP

ESG-score - Botten 5

ICEBEAR STEENWIJK B.V
KISTEFOS AS
NES FIRCCROFT BONDCO AS
GRØNTVEDT AS
CITYCON OYJ

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

I början av juni sänkte ECB räntorna för första gången på nästan fem år (till 3,75 procent från 4,0 procent), efter den svenska riksbanken (till 3,75 procent från 4,0 procent i maj) och Bank of Canada (till 4,75 procent från 5,0 procent i juni). De varnade dock alla för att framtida sänkningar kommer att vara beroende av att pristrycket lättar ytterligare. Det återstår att se när Fed och Bank of England följer efter. Resultaten på de globala aktiemarknaderna var i juni mer blandade än tidigare i år. Alla de ledande aktieindexen i USA hade en bra månad med S&P 500 som steg med 3,5 % och Nasdaq med 6 %, medan de europeiska marknaderna var mer dämpade med Stoxx 600 som föll med 1,3 %, främst på grund av den politiska osäkerheten i Frankrike. Detta påverkade också HY-marknaden i Europa, där HY-spreadarna ökade med 37 bps till 359 bps, medan de amerikanska HY-spreadarna förblev oförändrade på 309 bps. Både Oslobörsen och Stockholmsbörsen föll med 1,3 procent vardera, men det var begränsade månadsförändringar i EUR/NOK och EUR/SEK. Oljepriset steg med 5,9% och slutade på 86,42 dollar per fat.

Den politiska turbulensen i Europa har hittills haft begränsad påverkan på den nordiska HY-marknaden, där obligationspriserna fortsätter att stiga något, trots lägre aktivitet i andrahandsmarknaden givet den mycket aktiva primärmarknaden. Avkastningen för DNB:s nordiska High Yield-index var 0,8 procent i juni med uppgångar jämnt fördelade mellan indexkomponenterna, och hittills i år är avkastningen nu 6,9 procent. Indexspreadarna föll (-16 punkter till 414 punkter), men i en långsammare takt än tidigare. Vi tror att en ytterligare betydande minskning av spreadarna är osannolik, eftersom skillnaden mellan den nordiska och europeiska/amerikanska marknaden nu är begränsad och dynamiken mellan utbud och efterfrågan har blivit mer balanserad än tidigare.

Det var en extremt hektisk primärmarknad i juni med 25 affärer och en total volym på 29,5 miljarder SEK som stängdes. Det kan jämföras med 21,6 miljarder svenska kronor i juni 2021, som hade det tidigare rekordet. Det finns fortfarande en majoritet av EUR- och USD-denominerade kontrakt, men vi märker att det nu finns något fler NOK-denomineringar. Det har funnits många företagsemittenter hittills under 2024, och dessa stod faktiskt för mer än hälften av kontraktsvolymen förra månaden. Det är därför tydligt att den nordiska HY-marknaden har varit, och fortsätter att vara, en mycket attraktiv finansieringskälla för många typer av företag. Vi har dock fortsatt att vara selektiva på grund av mindre attraktiv risk/avkastning i många fall enligt vår mening, men vi investerade i de nya obligationer som emitterats av Diana Shipping och Kongsberg Automotive samt förlustemissionen i Bulk Infrastructure, för att nämna några. När vi nu går in i sommarsemestrarna förväntar vi oss en begränsad marknadsaktivitet under de kommande veckorna.

Det finns fortfarande en möjlighet till ökad volatilitet och osäkerhet med avseende på det pågående kriget i Ukraina och Mellanöstern, samt de pågående/kommande valen i Frankrike och USA. Vi utesluter inte att andelen fallissemang kan komma att öka ytterligare, men vi ser ändå att det nordiska High Yield-universumet har fundamentalt starka underliggande marknader för många av bolagen och sektorerna.

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	21.4m EUR	MAX INSÄTTNINGSAVGIFT	0.00%
KURSNOTERING	Daglig	MAX UTTAGSAVGIFT	0.00%
ANDELSKURS	112.6748 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.