

Alfred Berg Income B - C (HNOK)

Månedssrapport 27.03.2024

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.

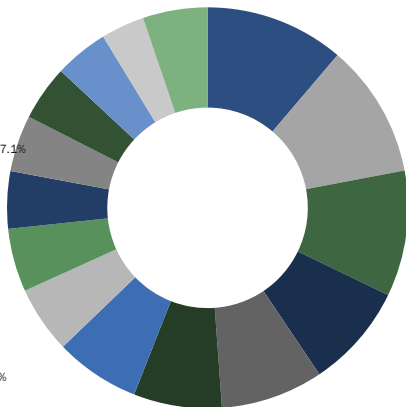
INVESTERINGSSTRATEGI

Fondet er et rentefond som fokuserer på investeringer i kredittobligasjoner og selskapsobligasjoner i de nordiske rentemarkedene. Fondets midler kan plasseres i omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som i hovedsak utstedt av selskaper, herunder kredittinstitusjoner, men også kommuner, boligkredittforetak og stater mv. Fondets midler kan også plasseres i derivatinstrumenter, fondsandeler og som innskudd i kredittinstitusjon. Fondet kan bruke derivatinstrumenter, herunder OTCderivater, for å effektivisere forvaltningen og redusere fondets risiko og kostnader. Fondet benytter seg også av valutaderivater for å sikre fondets beholdning mot NOK. Fondet kan investere inntil 10 % av kapitalen i unoterte verdipapirer. Minst 50 % av fondets midler plasseres i finansielle instrumenter fra utstedere i Norden. Fondets midler skal investeres for å oppnå god risikojustert avkastning. Formålet er å begrense fondets risiko med en godt diversifisert portefølje. Fondets investeringer er ikke bundet til en forhåndsdefinert gjennomsnittlig løpetid, og løpetiden kan variere over tid. Fondets durasjonsintervall er 0 – 2 år.

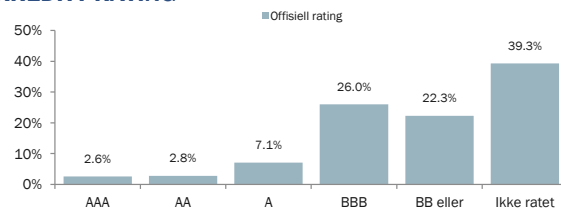
Fond	Durasjon	Spread durasjon
	1.07	3.28

SEKTORFORDELING

- Eiendom 11.2%
- Forsyning 10.8%
- Industri 10.1%
- Kommunikasjon 8.4%
- Bank og Finans 8.3%
- Junior subordinert kapital 7.1%
- Konsumvare 6.9%
- OMF 5.4%
- Subordinert kapital 5.1%
- Energi 4.6%
- Kontanter 4.6%
- IT 4.4%
- Materialer 4.3%
- Investeringsselskaper 3.5%
- Annet 5.2%

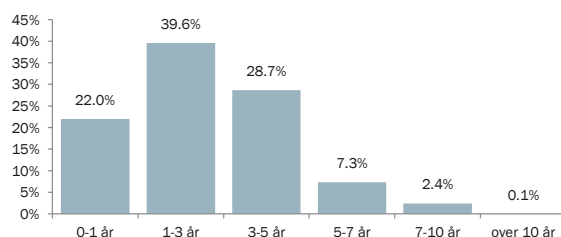


KREDIT RATING



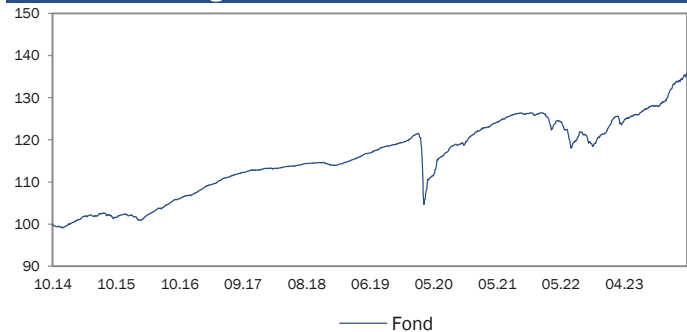
Utstedere/utstedelser uten offisiell kredittrating fra S&P, Moody's, Fitch, Scope eller NCR er kategorisert som «ikke ratet». Alfred Berg vurderer kredittkvaliteten på hver enkelt utsteder og utstedelse.

FORFALLSPROFIL



Forfallsprofilen er basert på første call dato.

Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning

Avkastning	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	3.29%
Ann. avkastning 5 år	3.22%
Ann. avkastning 3 år	3.26%
Avkastning 12 mnd	9.44%
Avkastning i år	2.68%
Avkastning 3 mnd	2.68%
Avkastning 1 mnd	0.83%

Årlig avkastning

Årlig avkastning	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	8.50%	-3.65%	4.12%	1.23%	5.20%

Risikomål

Risikomål	Fond
Ann. standardavvik 36 mnd	3.87%

10 største posisjoner

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%

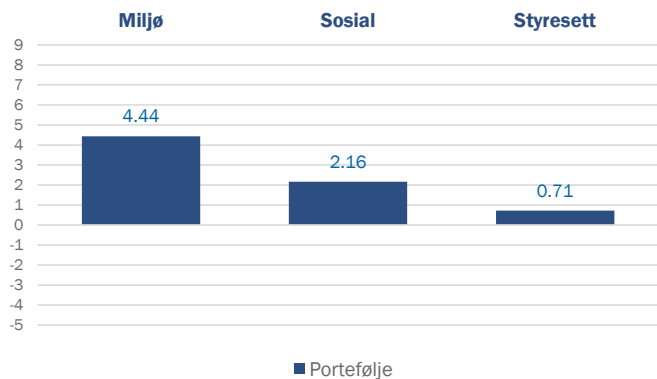
BÆREKRAFTSINDIKATORER

Total ESG Score

57.25



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år	
Portefølje	51.4



DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	94.88 %	N/A
Karbonavtrykk	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 - Bunn 5

AB SAGAX (PUBL)
OPEN INFRA AB (PUBL)
GENEXIS GROUP AB
PELAGIA HOLDING AS
ØYFJELLET WIND INVESTMENT AS

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 porteføljenivå, 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

Mars var enda en god måned med sterkt sentiment. Dette gjenspeiler forventninger om at sentralbankene ikke er langt unna å begynne å kutte renter. Både ECB og FED forventes å komme med sine første rentekutt i juni. I Sverige valgte Riksbanken å holde renten på 4,0% i mars, men kommuniserte at rentekutt kan komme snart, kanskje allerede i mai eller juni. I Norge har valutaen vært svak i det siste, og Norge har en inflasjon som er noe høyere enn i andre land. Derfor ser det ut som rentekutt fra Norges Bank kommer først til høsten.

Itraxx Europe endte uendret på ca. 54bps i mars, mens motsvarende high-yield index; Itraxx XO, endte på 297bps, som er noe lavere enn i februar og faktisk under 300 for første gang på to år. Kredittrentepåslagene i Norden gikk ned en god del i både investment grade og high yield markedet. Dette var i stor grad drevet av penger inn i rentefond og sterk etterspørsel i annenhåndsmarkedet. DNB Markets nordiske HY-index ga en avkastning på 1,2% i mars der eiendom bidro sterkt, mens Intrum bidro negativt i finanssektoren. Aktiviteten i nyemisjonsmarkedet var meget sterk i mars med 23 nye dealer og et brutto emisjonsvolum på ca. 30 milliarder NOK. Det er på linje med oktober i rekordåret 2021. Dette burde jevne ut balansen mellom tilbud og etterspørsel.

Kvartalsrapporteringen for fjerde kvartal 2023 ble avsluttet i mars og viste en blandet utvikling. Vi noterer at misligholdsratene har steget og er nå på samme nivå som historisk snitt (5,1% vs. snitt 5,6%, ifølge Stamdata). Vi følger nøye med utviklingen, men vi synes fortsatt kredittkvaliteten er ok i store deler av det nordiske markedet.

Alfred Berg Income genererte en avkastning på ca. 1% i mars, som må anses som en god måned. Eiendom var igjen den sterkeste sektoren, fulgt av subordinert bank og kraft. Det var i hovedsak bare selskapet Intrum sine obligasjoner som bidro negativt, men selskapets rating ble i mars nedgradert og i henhold til fondets investeringsmandat og dets retningslinjer måtte Alfred Berg Income selge fondets beholdning av obligasjoner. Vi fortsetter å ha en relativt konservativ portefølje med en liten overvekt i Investment Grade i forhold til High Yield. Men allikevel er fondets snittrente (yield) godt over sitt historiske snitt. Forventninger om økte problemer i flere selskaper i markedet, og at markedet har gått sterkt i det siste, gjør at vi fortsatt tenker det er bra med en konservativ portefølje.

FONDSINFORMASJON

NAVN Alfred Berg Income B - C (HNOK)

FORVALTNINGSSKAP Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

ISIN SE0006261269

JURIDISK STRUKTUR Svensk verdipapirfond (UCITS)

SFDR KLASIFISERING Artikkel 8

OPPSTARTSDATO 14.10.2014

UNDERGRUPPE Nordisk rentefond

INDEKS N/A

VALUTA NOK

FONDETS STØRRELSE 5 989.8m NOK

NAV KALKULERING Daglig

NAV 135.6700 NOK

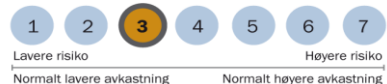
KONTONUMMER N/A

BIC KODE N/A

MINIMUM TEGNING 1 000 NOK

FORVALTER Maria Granlund

RISIKOKLASSE
UCITS



Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

RISIKOKLASSE
PRIIPS



LØPENDE KOSTNADER 0.81%

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.