

# Nordisk Ansvarlig Kapital (NOK)

## Månedssrapport 31.10.2024

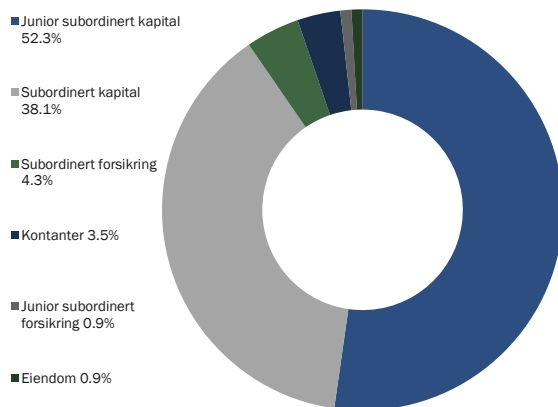
Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på [www.alfredberg.no](http://www.alfredberg.no).

### INVESTERINGSSTRATEGI

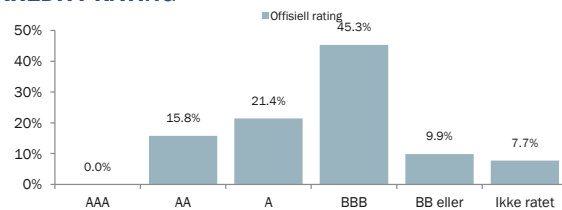
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital er et rentefond som primært investerer i obligasjoner som klassifiseres som ansvarlig kapital eller hybridkapital. Obligasjonene vil være utstedt av banker, forsikringsselskaper, finansinstitusjoner og industriselskaper. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondsandelens verdi vil med denne typen investeringer kunne forventes å ha en vesentlig høyere volatilitet (svingninger) enn tradisjonelle obligasjonsfond. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon vil være mellom 0 og 5 år. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

Durasjon	Spread durasjon
Fond	0.25
	4.35

### SEKTORFORDELING

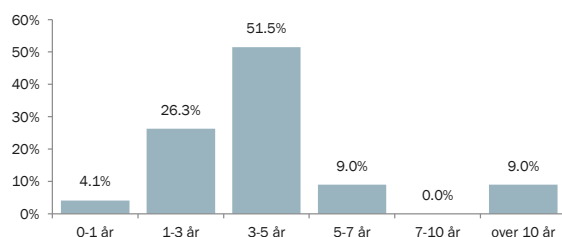


### KREDIT RATING



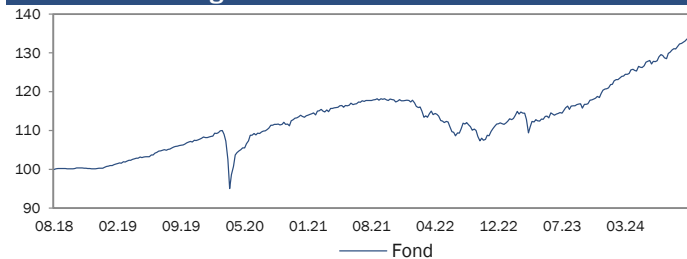
Utstedere/utstedelser uten offisiell kredittrating fra S&P, Moody's, Fitch, Scope eller NCR er kategorisert som «ikke ratet». Alfred Berg vurderer kredittkvaliteten på hver enkelt utsteder og utstedelse.

### FORFALLSPROFIL



Forfallsprofilen er basert på første call dato.

### Fondets avkastning



Fondet er åpent for tegning og innløsning kun en gang i uken. Se nærmere beskrivelse i fondets nøkkelinformasjon.

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	4.80%
Ann. avkastning 5 år	4.53%
Ann. avkastning 3 år	4.26%
Avkastning 12 mnd	14.28%
Avkastning i år	10.69%
Avkastning 3 mnd	3.31%
Avkastning 1 mnd	0.99%

Årlig avkastning	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	8.16%	-5.22%	3.49%	5.18%	7.91%

Risikomål	Fond
Ann. standardavvik 36 mnd	4.39%

### 10 største posisjoner

DANSKE BANK A/S	8.07%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)	7.98%
NORDEA BANK ABP	7.20%
SWEDBANK AB (PUBL)	7.12%
SPAREBANK 1 SØR-NORGE ASA	6.33%
SPAREBANKEN VEST	4.57%
SPAREBANK 1 SMN	3.86%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB (PUBL)	3.61%
LÅNSFÖRSÅKRINGAR BANK AB	3.43%
EIENDOMSKREDITT AS	2.85%

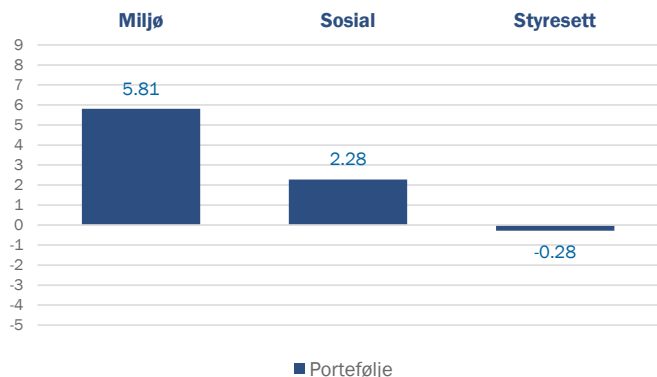
# BÆREKRAFTSINDIKATORER

Total ESG Score

57.80



## ESG BIDRAG



## KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje 0.2



## DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	92.35 %	N/A
Karbonavtrykk	64.37 %	N/A

## ESG Score - Topp 5

SPAREBANK 1 ØSTFOLD AKERSHUS  
EIENDOMSKREDITT AS  
SPAREBANK 1 SØR-NORGE ASA  
SPAREBANK 1 SOGN OG FJORDANE  
SPAREBANKEN ØST

## ESG Score - Bunn 5

GJENSIDIGE FORSIKRING ASA  
SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS  
SPAREBANK 1 NORD-NORGE  
DANSKE BANK A/S  
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDBANKI)

## 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 utstedere tildeles 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

Oktober har i stor grad vært preget av opptakten til det amerikanske presidentvalget i starten av november. De fleste analytikere mener at en evt. Trump seier innebærer risiko for re-akselerering av inflasjonen. I takt med at meningsmålinger tyder i retning av Trump seier, har markedsrentene i USA steget markert gjennom måneden. Denne utviklingen er forsterket av at vekst- og arbeidsmarkedsindikatorer har vært i favør av godt opprettholdt vekst i amerikansk økonomi. Forventningen til aggressive rentekutt fra FED er skalert tilbake, som igjen har bidratt til økte markedrenter.

Utviklingen i Europa er ikke like lystelig. Den økonomiske utviklingen er fortsatt svak. Særlig ser vi at industrivirksomheter i Tyskland og i Sverige sliter. Et tydelig tegn finner vi i Volkswagen, som varsler stengning av fabrikker i Tyskland for første gang i historien. Forventning til aggressive kutt fra Riksbanken og fra ECB er forsterket. 0,5% rentekutt på neste møte i november fremstår som sannsynlig.

Paradokset blir stort når vi ser på Norge. Norske markedrenter har steget markert de siste ukene, vesentlig mer enn landene i Europa og like mye som i USA. Ikke helt lett å finne gode grunner til dette, men vi ser fortsatt veldig svak kronekurs som nok forklarer noe. På tross av kraftig rentekutt fra ECB og Riksbanken, er forventningen i Norge at Norges Bank venter til mars med det første rentekuttet.

Kredittmarkedet har vært aktivt og sterkt gjennom oktober. Vi ser fortsatt mange selskaper som utsteder i førstehåndsmarkedet, og vi ser god etterspørsel etter obligasjoner fra investorer i hele verden. Når det er sagt så ser vi noen tegn til litt mer avventende markeder de siste dagene før valget i USA. Gjennom måneden har kredittpåslagene holdt seg stabile, og særlig i Norden mener vi nivåene fortsatt er attraktive, sett i forhold til historien.

## FONDSINFORMASJON

**NAVN** Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital (NOK)

**FORVALTNINGSSKAP** Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

**ISIN** NO0010830409  
**JURIDISK STRUKTUR** Norsk verdipapirfond (UCITS)  
**SFDR KLASIFISERING** Artikkel 8  
**OPPSTARTSDATO** 21.08.2018  
**UNDERGRUPPE** Norsk rentefond  
**INDEKS** N/A

**Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil**

**RISIKOKLASSE**  
**PRIIPS**



**VALUTA** NOK  
**FONDETS STØRRELSE** 1 142.9m NOK  
**NAV KALKULERING** Ukentlig  
**NAV** 116.7151 NOK  
**KONTONUMMER** N/A  
**BIC KODE** N/A  
**MINIMUM TEGNING** 500 000 NOK  
**FORVALTER** Morten Steinsland, Torolv Herstad

**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](http://www.alfredberg.no) eller kontakt [kundesenter.no@alfredberg.com](mailto: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](http://www.alfredberg.no).