

Nordic High Yield Restricted R (SEK)

Produktblad 31.01.2025

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.

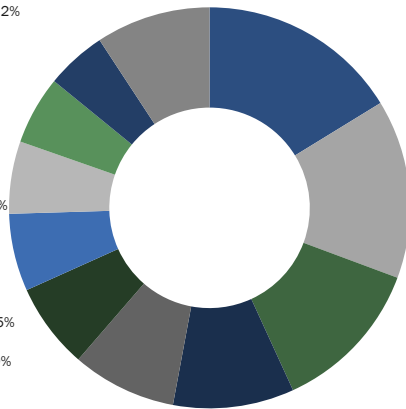
PLACERINGSINRIKTNING

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

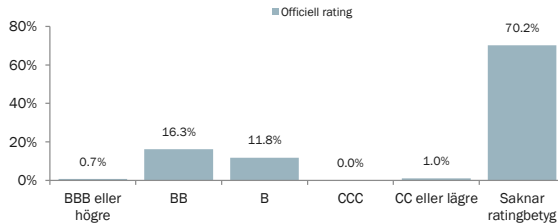
Fond	Duration	Spread	Duration
	-	-	-

SEKTORFÖRDELNING

- Bank och finans 16.2%
- Fastighet 14.4%
- Kassa 12.5%
- Dagligvaror 9.8%
- Energi 8.4%
- Marin transport 6.9%
- IT 6.3%
- Industri 5.8%
- Investmentbolag 5.5%
- Sällanköpsvaror 4.9%
- Övrigt 9.2%

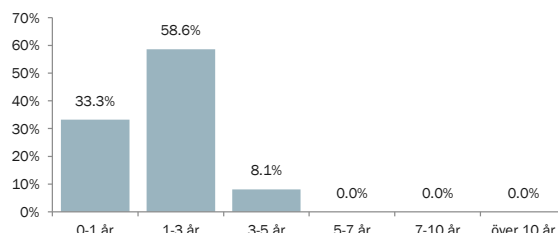


FÖRDELNING PER KREDITRATING



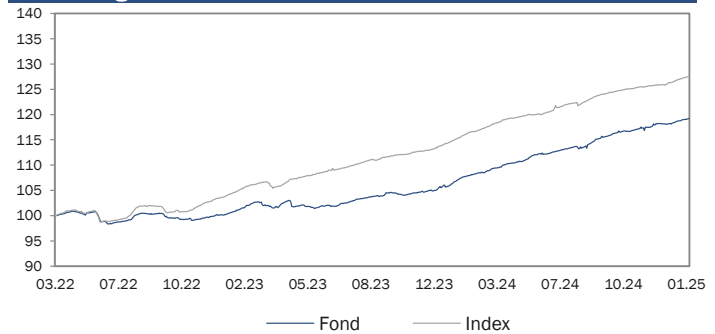
Den andel emittenter/obligationslån som saknar kreditrating från något av kreditvärderingsinstituten S&P, Moody's eller Fitch återfinns i kolumnen "Saknar ratingbetyg".

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	6.42%	8.97%	-2.55%
Årlig genomsnittlig avkastning 5 år	-	-	-
Årlig genomsnittlig avkastning 3 år	-	-	-
Avkastning 12 månader	10.64%	9.82%	+0.82%
Avkastning YTD	0.88%	0.97%	-0.09%
Avkastning 3 månader	2.01%	1.90%	+0.11%
Avkastning 1 månad	0.88%	0.97%	-0.09%

Årlig avkastning

	2024	2023	2022	2021	2020
Fond	11.84%	5.60%	-	-	-
Index	10.57%	10.19%	-	-	-
Relativ	+1.27%	-4.59%	-	-	-

Riskindikatorer

	Fond	Index
Standardavvikelse 12 månader	1.20%	0.94%
Tracking Error 12 månader	1.10%	-
Informationskvot 12 månader	2.07	-

10 största innehav

OCEAN YIELD AS	3.85%
STORSKOGEN GROUP AB (PUBL)	3.26%
B2 IMPACT ASA	3.00%
SFL CORPORATION LTD.	2.88%
WALLENUS WILHELMSSEN ASA	2.79%
MAGELLAN BIDCO S.Å.R.L	2.67%
BULK INFRASTRUCTURE GROUP AS	2.46%
MAGNOLIA BOSTAD AB	2.40%
ØYFJELLET WIND INVESTMENT AS	2.34%
KONGSBERG AUTOMOTIVE ASA	2.16%

HÅLLBARHETSINDIKATORER

Total ESG Score

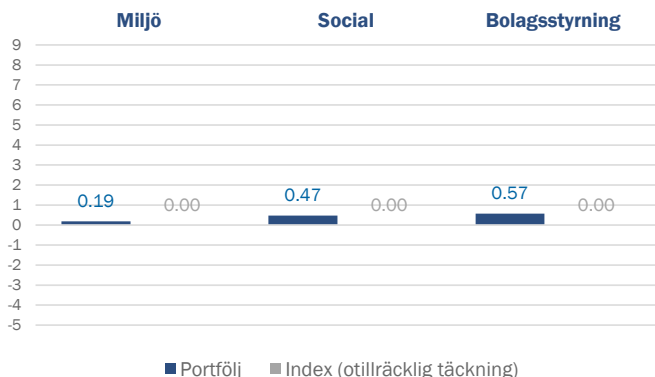
51.22

Index: (otillräcklig täckning)

Fonden Alfred Berg Nordic High Yield ESG följer NBP Nordic HY Aggregated Index (SEK Hedged) index för jämförelse av ESG-data. Detta index används endast gällande hållbarhetsindikatorer, inte avkastning.



ESG-BIDRAG



KOLDIOXIDAVTRYCK

Ton koldioxid per miljon euro per år

	Index (otillräcklig täckning)
Portfölj	(otillräcklig täckning)
Index	(otillräcklig täckning)



TÄCKNINGSGRAD

	Portfölj	Index
ESG	75.44 %	46.44 %
Koldioxidavtryck	30.36 %	26.66 %

ESG-score - Topp 5

FOXWAY HOLDING AB (PUBL)
BULK INFRASTRUCTURE GROUP AS
ASSEMBLIN CAVERION GROUP AB
VIAPLAY GROUP AB
SCATEC ASA

ESG-score - Botten 5

ICEBEAR STEENWIJK B.V
ØYFJELLET WIND INVESTMENT AS
AIRSWIFT GLOBAL AS
KISTEFOS AS
STUDENTBOSTÄDER I NORDEN AB (PUBL)

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 koldioxidekvivalenter 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

Det blev en hektisk start på året. Det hölls många centralbanksmöten, Trump tillträdde, DeepSeek vände upp och ner på AI-racet och orsakade en teknikdriven turbulens, och nyemissionsaktiviteten på den nordiska high yield-marknaden var rekordhög.

Centralbankerna levererade enligt plan i januari. Norges Bank lämnade styrräntan oförändrad på 4,50% men signalerade att den kommer att sänkas i mars. Både Riksbanken och ECB sänkte styrräntorna med 25 punkter till 2,25% respektive 2,75%. FED höll räntorna stabila på ett intervall på 4,25% till 4,50%. Vi tror att ECB kommer att fortsätta sänka räntan, medan andra centralbanker sannolikt kommer att vilja se hur ekonomin utvecklas innan de justerar räntan ytterligare.

Donald Trump svors in som USA:s president och vi kan tydligt se att hans politiska agenda påverkar de finansiella marknaderna. Särskilt införandet av tullar hotar att splittra det globala handelssystemet och har orsakat stor osäkerhet. Det återstår att se om tullarna bara är tomma hot eller om de verkligen kommer att orsaka ett handelskrig.

Sammantaget presterade aktie- och obligationsmarknaderna bra i januari, men avkastningen skulle ha varit högre om det inte hade varit för den teknikrelaterade oron. S&P 500 steg med 2,7%, medan Nasdaq ökade med 1,6% och Stoxx 600 steg ännu mer; 6,3%. Både Oslo OBX och Stockholm OMX hade en bra månad med +6,3% respektive +7,5% avkastning.

Ser vi till den nordiska high yield-marknaden så fortsatte den att utvecklas väl med en avkastning på 0,9% för månaden enligt DNB Markets Nordic HY-index. Alla sektorer hade en positiv avkastning, men fastighetsbranschen låg återigen i topp (+1,9 %). Globala krediter utvecklades också väl, med stöd av lägre långfristiga räntor mot slutet av månaden. Avkastningen för HY i USA var 1,4% och i Europa ökade avkastningen med 0,6%.

Nordiska HY-kreditspreadar rörde sig sidledes (en stor kontrast till åtstramningen på 52 punkter i januari 2024) och avslutade månaden på 416 punkter, fortfarande nära historiska bottenivåer. iTraxx Crossover å andra sidan drog åt 25 bps till 288 bps. US HY Energy Index sjönk med 32 punkter och slutade på 282 punkter, där oljepriset ökade något till 76,76 USD/fat. Det skedde inga större förändringar av EUR/SEK eller EUR/NOK valutakurser. Volatilitetsindex (VIX) var också mer eller mindre stabilt och slutade månaden på 16,4 (17,35 månaden innan).

När det gäller primärmarknaden var januari en mycket hektisk månad – en av de mest hektiska som någonsin uppmätts. Enligt Arctic Securities emitterades nästan 17 miljarder norska kronor och i år har anmärkningsvärt många förstagångsemitterer kommit till den nordiska marknaden. Som vanligt var det en mängd olika företag från olika branscher och sektorer som ville ta in kapital, men vi fortsätter att vara selektiva eftersom det inte alltid finns en tydlig nordisk koppling i alla fall, eller så tycker vi inte att risk/reward är tillräckligt attraktiv i andra fall. Vi deltog dock i de nya obligationer som emitterades av bl.a. Magnolia Bostad, SFL och Scan Global Logistics. Vi förväntar oss en fortsatt hög aktivitet på primärmarknaden framöver.

FONDFAKTA

NAMN	Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (SEK)
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 Nordic HY Aggregated Index SEK Hedged

Ju högre risk desto längre rekommenderad investeringshorisont.

RISKKLASS
PRIIPS



VALUTA	SEK	LÖPANDE KOSTNADER	0.87%
FONDFÖRMÖGENHET	314.1m SEK	MAX INSÄTTNINGSAVGIFT	0.00%
KURSNOTERING	Daglig	MAX UTTAGSAVGIFT	0.00%
ANDELSKURS	119.2901 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.