

Nordic IG Long Duration I (NOK)

Månedssrapport 29.11.2024

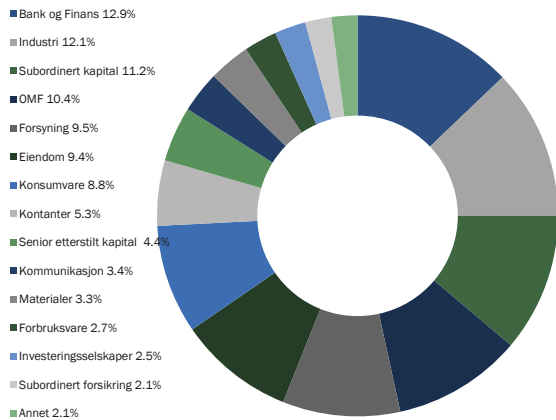
Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på www.alfredberg.no.

INVESTERINGSSTRATEGI

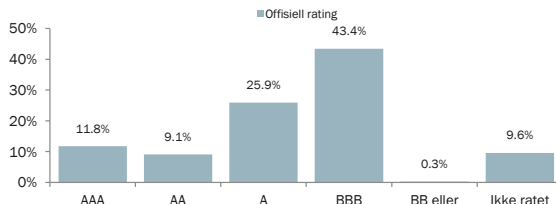
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (Derivative) er et rentefond som hovedsakelig investerer i nordiske obligasjoner utstedt av stater, kommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert tilsvarende investment grade, BBB- /Baa3 eller bedre. Utstederne vil primært være Nordiske, men inntil 20 % av fondet kan investeres i verdipapirer utstedt av ikke-nordiske utstedere. Fondet har anledning til å investere inntil 10 % av porteføljen i instrumenter med kredittrisiko vurdert under investment grade, dog ikke lavere enn BB/Baa2. Fondet har anledning til å investere inntil 15 % av porteføljen i subordinert kapital. Renterisiko i fondet, målt ved modifisert durasjon, vil til enhver tid ligge i intervallet 6-8 år, og i all hovedsak være knyttet mot det norske rentenivået. Derivater vil benyttes i fondet for å sikre at durasjonen ligger innenfor i intervallet 6-8 år. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. 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. Fondet søker størst mulig risikojustert avkastning innenfor rammene fastsatt i mandatet.

Durasjon	Spread durasjon
Fond	6.96
	3.90

SEKTORFORDELING

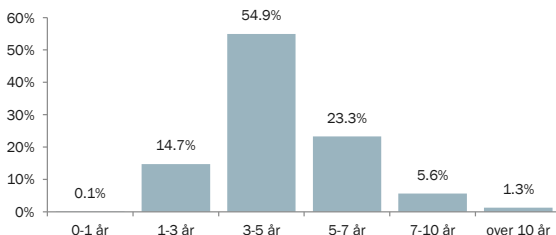


KREDIT RATING



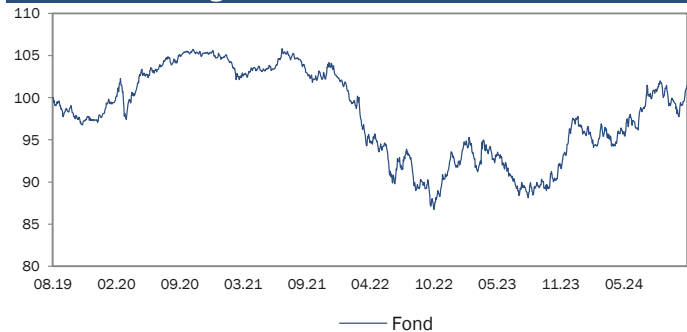
Utstedere/utstedelser uten offisiell kredittrating fra S&P, Moody's, Fitch, Scope eller NCR er kategorisert som «ikke ratet». Alfred Berg vurderer kredittkvaliteten på hver enkelt utsteder og utstedelse.

FORFALLSPROFIL



Forfallsprofilen er basert på første call dato.

Fondets avkastning



Fondet Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration ble etablert i 2019. Andelsklassen inst ble opprettet 15. august 2019 og historikken som vises her er den historiske avkastningen til andelsklassen inst som har høyere eller lik kostnad enn andelsklassen. Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	0.28%
Ann. avkastning 5 år	0.74%
Ann. avkastning 3 år	-0.72%
Avkastning 12 mnd	7.38%
Avkastning i år	4.03%
Avkastning 3 mnd	0.39%
Avkastning 1 mnd	3.33%

Årlig avkastning	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	6.23%	-10.45%	-2.15%	7.92%	-

Risikomål	Fond
Ann. standardavvik 36 mnd	8.05%

10 største posisjoner

NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	3.18%
METSO OYJ	2.96%
NORDEA BANK ABP	2.89%
SPAREBANK 1 SØR-NORGE ASA	2.86%
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	2.80%
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS	2.50%
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB (PUBL)	2.43%
DANSKE BANK A/S	2.33%
EPIROC AKTIEBOLAG	2.06%
ASSA ABLOY AB	1.96%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

Total ESG Score

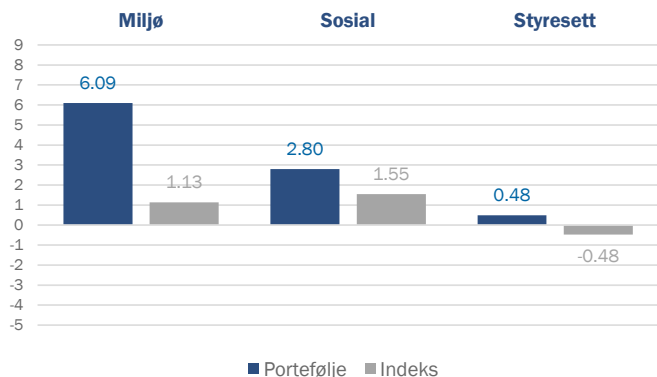
59.33

Indeks: 52.20

Fondet Alfred Berg Nordic Investment Grade følger indeksen Carnegie Nordic Small Cap Equity Index for måling av ESG data. Denne indeksen gjelder kun for bærekraftsindikatorer, ikke for avkastning.



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	21.8
Indeks	76.1



DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	90.95 %	92.86 %
Karbonavtrykk	67.41 %	87.59 %

ESG Score - Topp 5

VONOVIA SE
ATRIUM LJUNGBERG AB (PUBL)
REPUBLIC OF ICELAND
VASAKRONAN AB (PUBL)
STATNETT SF

ESG Score - Bunn 5

AB SAGAX (PUBL)
INDUSTRIVÅRDEN AB (PUBL)
INVESTMENT AB LATOUR (PUBL)
ELENIA FINANCE OYJ
INDUTRADE AB (PUBL)

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

Valget i USA dominerte nyhetsbildet i starten av november. I takt med økt sannsynlighet for Trump-seier, økte også inflasjonsforventinger og markedsrenter globalt. Flere av Trumps viktigste valgkamp saker er på overflaten inflatoriske. Samtidig er flere av de samme sakene veksthemmende, og derfor inflasjonsdempende. Trump er særdeles opptatt av at både renter skal være lave, og at aksjemarkedet skal være sterkt. Totalt sett blir denne balanseøvelsen meget utfordrende, og vi er derfor forsiktige med å ta vesentlige posisjoner ut ifra en forventning til Trumps handlinger.

På makrofronten er tiltagende svakhet i europeisk økonomi stadig mer påtagelig. AG metall, en av de mektige fagforeningene i Tyskland, godtok nylig en lønns pakke på 2%, etter å ha gått inn i forhandlingene med et krav på det dobbelte. Samtidig er VW i forhandlinger med sine ansatte om et lønnskutt, i et forsøk på å unngå nedlegging av fabrikker. Dette reflekterer svakheten i den europeiske økonomien, og tyder samtidig på at lønnsinflasjon ikke blir et problem fremover.

I Norge fikk vi et BNP-vekst tall i november som overrasket litt på oppsiden, mens privat konsum og noe bedret produktivtvekst begge taler for noe lavere rentebane.

I USA handler det meste om Trump. Siste inflasjonstall er dog verdt å ta med seg. Kjerne PCE-tallet viste en liten oppgang fra sist måned, og vi har nå hatt en tilnærmet flat utvikling siste 8 måneder. Samlet sett ser vi at de langsiktige inflasjonsutsiktene i USA har steget de siste månedene, og at dette har gitt oss en rekordhøy, og neppe bærekraftig rentedifferanse mellom Europa og USA. Også Norges rentedifferanse mot sine viktigste handelspartnere i Sverige og Europa synes vi er påtagelig høy.

Når det gjelder kredittpåsag har de økt noen få basispunkter gjennom måneden. Årsslutt-effekten har slått inn i det norske markedet, der spesielt banker ønsker lavere beholdning av spesielt korte obligasjoner. Dette har svekket likviditeten og presset kredittpåsag opp.

I tillegg har tyske statsrenter påvirket våre hjemlige markeder; bakgrunnen er at slankingen av ECBs balanse leder til tilbudsoverskudd på tyske statspapirer. Det har presset opp rentene på statspapirer relativt til swap renter, samtidig som det har presset opp kredittpåsag på utstedere som prises relativt til tysk stat. Typisk er dette overstatlige aktører som NIB, EIB; verdensbanken, samt OMF utstedere. Disse aktørene kan gjerne utstede obligasjoner i ulike valutaer, og har dermed kraft til å dytte det relative prisingsbildet også i våre hjemlige kredittmarkeder.

FONDSINFORMASJON

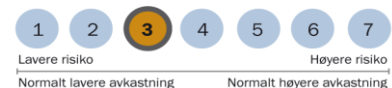
NAVN Alfred Berg Nordic IG Long Duration I (NOK)

FORVALTNINGSSKAP Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

ISIN SE0022447116
JURIDISK STRUKTUR Svensk verdipapirfond (UCITS)
SFDR KLASIFISERING Artikkel 8
OPPSTARTSDATO 01.11.2024
UNDERGRUPPE Nordisk rentefond
INDEKS N/A

Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

RISIKOKLASSE
PRIIPS



VALUTA NOK
FONDETS STØRRELSE 7 078.9m NOK
NAV KALKULERING Daglig
NAV 102.8984 NOK
KONTONUMMER N/A
BIC KODE N/A
MINIMUM TEGNING 10 000 000 NOK
FORVALTER Morten Steinsland, Torolv Herstad, Magnus Nybø, Stefan Larsson

LØPENDE KOSTNADER 0.31%
MAKS TEGNINGSKOSTNAD 0.00%
MAKS INNLSØSNINGSKOSTNAD 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.