

Nordic Investment Grade Mid Duration I (NOK)

Månedssrapport 30.09.2024

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.

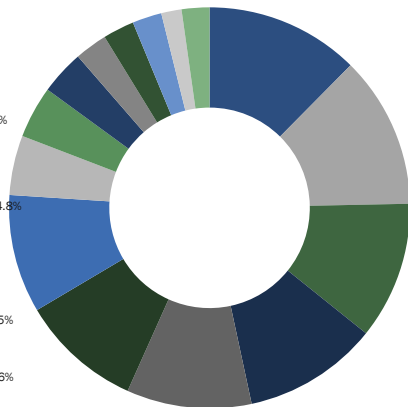
INVESTERINGSSTRATEGI

Alfred Berg Nordic Investment Grade er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som primært investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av nordiske utstedere. Minimum 75% av porteføljen skal investeres i instrumenter med offisiell rating fra Moodys, Standard & Poors eller Fitch. Utstederne av obligasjonene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner. Fondet har anledning til å investere inntil 10% av porteføljen i instrumenter med en lavere kredittkvalitet enn investment grade, men ikke lavere enn BB/Bb2. 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. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon vil til enhver tid være mellom 1 og 5. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Alfred Berg Nordic Investment Grade har en moderat kredittrisiko og er veldiversifisert, men vil kunne påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin (spread) for enkeltutstedere og/eller sektorer. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

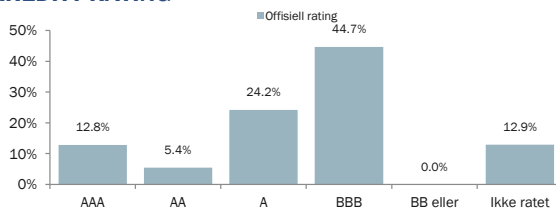
Durasjon	Spread durasjon
Fond	2.94
	3.85

SEKTORFORDELING

- OMF 12.4%
- Bank og Finans 12.3%
- Forsyning 11.1%
- Industri 10.9%
- Subordinert kapital 10.1%
- Konsumvare 9.8%
- Eiendom 9.5%
- Senior etterstilt kapital 4.8%
- Materialer 4.2%
- Kommunikasjon 3.6%
- Forbruksvare 2.6%
- Subordinert forsikring 2.5%
- Kontanter 2.4%
- Investeringselskaper 1.6%
- Annet 2.2%

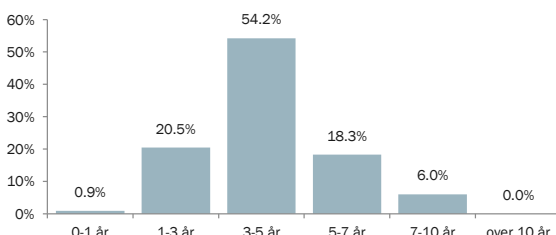


KREDITTRATING



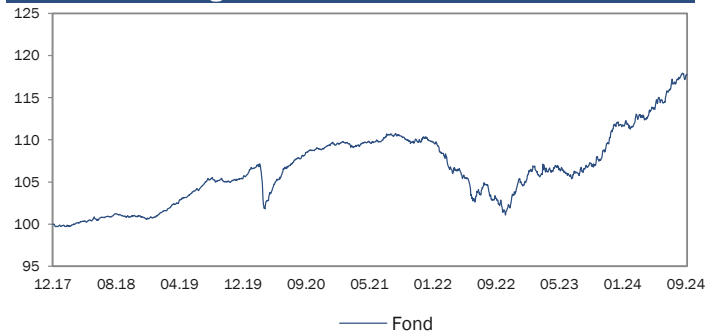
Utstedere/utstedelser uten offisiell kreditttrating fra S&P, Moody's, Fitch, Scope eller NCR er kategorisert som «ikke ratet». Alfred Berg vurderer kredittkvaliteten på hver enkelt utsteder og utstedelse.

FORFALLSPROFIL



Forfallsprofilen er basert på første call dato.

Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning

Avkastning	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	2.45%
Ann. avkastning 5 år	2.29%
Ann. avkastning 3 år	2.30%
Avkastning 12 mnd	9.91%
Avkastning i år	5.11%
Avkastning 3 mnd	2.74%
Avkastning 1 mnd	0.33%

Årlig avkastning

Årlig avkastning	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	7.12%	-4.79%	0.45%	3.85%	4.60%

Risikomål

Risikomål	Fond
Ann. standardavvik 36 mnd	3.58%

10 største posisjoner

METSO OYJ	2.88%
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS	2.83%
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB (PUBL)	2.47%
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB	2.10%
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	2.04%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	1.83%
SPAREBANK 1 SØRØST-NORGE	1.82%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB (PUBL)	1.82%
JYSKE BANK A/S	1.81%
DANSKE BANK A/S	1.70%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

Total ESG Score

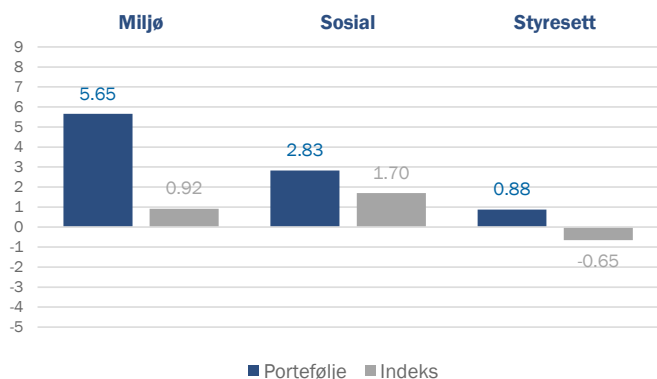
59.36

Indeks: 51.97

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	32.6
Indeks	82.2



DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	96.25 %	89.78 %
Karbonavtrykk	69.32 %	87.81 %

ESG Score - Topp 5

VONOVIA SE
ATRIUM LJUNGBERG AB (PUBL)
ENTRA ASA
REPUBLIC OF ICELAND
FABEGE AB (PUBL)

ESG Score - Bunn 5

AB SAGAX (PUBL)
TENSIO AS
SPAREBANK 1 HELGELAND
ELENIA FINANCE OYJ
INVESTMENT AB LATOUR (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 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

September fortsatte trenden vi har sett tidligere i år. Det globale aksjemarkedet ristet av seg litt usikkerhet i starten av måneden, og steg måneden under ett. Flere sentralbanker senket styringsrenten. ECB og SNB senket med ett kutt, men FED overrasket med et dobbeltkutt (50bps), hvor markedet på forhånd var delt mellom et og to kutt. Gitt sentralbanks kommunikasjonen, og at de fleste sentralbanker er kommet i gang med kutt (Norge er unntaket her), er markedet overbevist om flere kutt de neste 12 månedene. Vi priser nå inn ytterligere 6 rentekutt jevnt over, som tilsvarer en nedgang i styringsrenter på 1,5%.

De neste månedene nå vil vi få svaret på om sentralbankene har klart å navigere en myk landing i økonomiene. Spesielt om de har startet kuttene snart nok. Europa, inkludert Sverige og Storbritannia, har hatt svak vekst de siste årene, men unngått en resesjon. I Norge har vi en marginalt høyere vekstrate, men svak. USA skiller seg derfor ut med fortsatt god økonomisk vekst.

Sysselsettingen i flere land har vist seg mer motstandsdyktig enn man hadde ventet på forhånd. I USA har nye skapte jobber ligget på over 200 tusen i måneden de siste årene, men falt litt under de siste månedene. Andre faktorer peker også på et litt mindre stramt jobbmarked, slik som rapportert usikkerhet rundt egen jobbsituasjon og differansen i lønnsvekst mellom arbeidstakere som skifter jobb og de som blir. Indikatorer på økonomisk aktivitet i både industrien og tjenester er, historisk sett, relativt lave.

Kredittmarkedet har vært aktivt gjennom september. Vi ser mange selskaper utsteder i førstehåndsmarkedet, og selskaper som fant det vanskelig å utstede nye obligasjoner i våres, har igjen fått god etterspørsel i markedet. Spesielt gjelder dette eiendomssektoren. Kredittpåslagene har holdt seg stabile, og ligger på attraktive nivåer fra et historisk bilde.

FONDSINFORMASJON

NAVN Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration I (NOK)

FORVALTNINGSSKAP Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

ISIN NO0010811938

JURIDISK STRUKTUR Norsk verdipapirfond (UCITS)

SFDR KLASSIFISERING Artikkel 8

OPPSTARTSDATO 12.12.2017

UNDERGRUPPE Nordisk rentefond

INDEKS N/A

VALUTA NOK

FONDETS STØRRELSE 18 435.0m NOK

NAV KALKULERING Daglig

NAV 106.8133 NOK

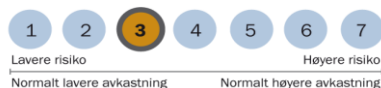
KONTONUMMER N/A

BIC KODE N/A

MINIMUM TEGNING 10 000 000 NOK

FORVALTER Morten Steinsland, Torolv Herstad

RISIKOKLASSE
UCITS



Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

RISIKOKLASSE
PRIIPS



LØPENDE KOSTNADER 0.30%

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.