

Nordic High Yield ESG A - C (HSEK)

Produktblad 30.09.2022

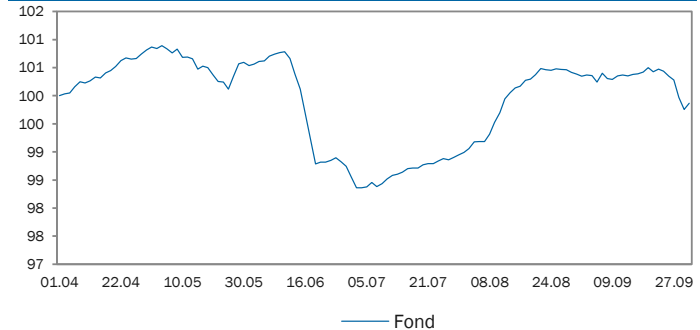
Detta är marknadsföring. Rapporten är inte en rekommendation att köpa eller sälja fondandelar. Före köp av andelar uppmanar vi till läsning av fondens prospekt och nyckelinformation som finns tillgängligt på www.alfredberg.se.

PLACERINGSINRIKTNING

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

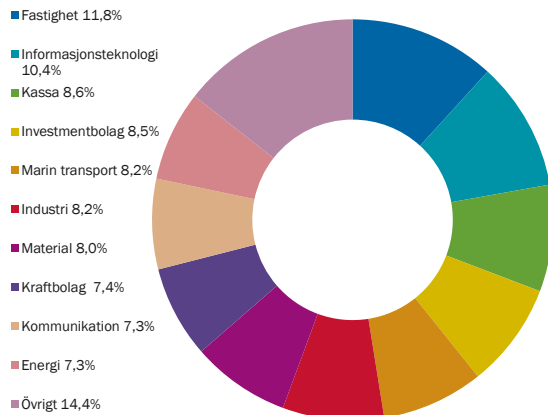
	Duration	Spread	Duration
Fond	0.36		2.00

Utveckling från startdatum

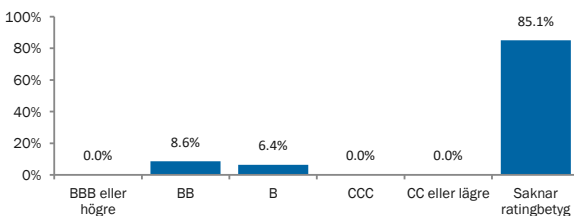


Källa: Alfred Berg (efter avgifter)

SEKTORFÖRDELNING

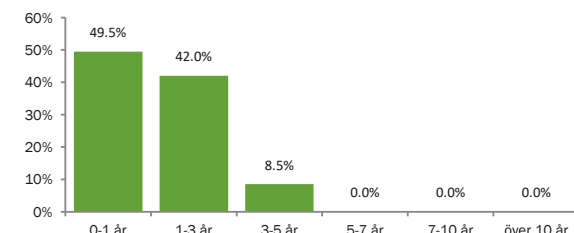


FÖRDELNING PER KREDITRATING



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.

Avkastning

Avkastning	Fond
Årlig genomsnittlig avkastning sedan start	-
Årlig genomsnittlig avkastning 5 år	-
Årlig genomsnittlig avkastning 3 år	-
Avkastning 12 månader	-
Avkastning YTD	-
Avkastning 3 månader	1.33%
Avkastning 1 månad	-0.52%

Årlig avkastning

Årlig avkastning	2021	2020	2019	2018	2017
Fond	-	-	-	-	-

Riskindikatorer

Riskindikatorer	Fond
Standardavvikelse 12 månader	-

10 största innehav

VESTUM AB	5.17%
GLOBAL AGRAJES SLU	5.00%
OPEN INFRA AB	4.61%
SOLIS BOND CO DAC	4.11%
OEFJELLET WIND AS	4.11%
KLAVENESS COMB CARRIERS	3.81%
B2 HOLDING ASA	3.69%
AKER HORIZONS AS	3.49%
IJSBEER ENERGIE EUROPA	3.48%
MEDIA AND GAMES INVEST	3.31%

HÅLLBARHETSINDIKATORER

Total ESG Score

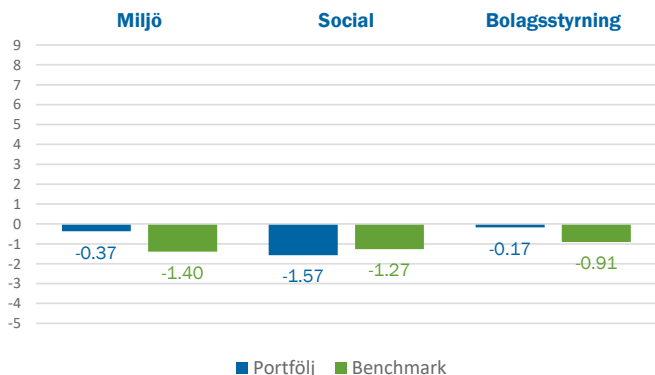
47.88

Benchmark: 46.42

Fonden Alfred Berg Nordic High Yield ESG följer Nordic Bond Aggregated High Yield index för jämförelse av ESG-data. Detta index används endast gällande hållbarhetsindikatorer, inte avkastning.



ESG-BIDRAG



KOLDIOXIDAVTRYCK

Ton koldioxid per miljon euro per år

	(otillräcklig täckning)
Portfölj	282.2
Benchmark	



TÄCKNINGSGRAD

	Portfölj	Benchmark
ESG	94.61 %	88.65 %
Koldioxidavtryck	24.60 %	58.06 %

ESG-score - Topp 5

WASTBYGG AB
EUROPEAN ENERGY AS
OEYFJELLET WIND AS
DISTIT AB
FRONTMATEC GROUP APS

ESG-score - Botten 5

IJSBEER ENERGIE EUROPA
PHM GROUP HOLDING
EUROFLORIST 2.0 AB
AZERION HOLDINGS BV
TRYM AS

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 koldioxidkvivalenter 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/mesuring-carbon-footprints>

FÖRVALTARKOMMENTARER

September var en svag månad med negativt risksentiment. Oron är fortfarande relaterade till det höga inflationstrycket, den strama penningpolitiken och stigande räntor, samt den överhängande risken för recession i de västerländska ekonomierna. Börserna föll med cirka 10 % medan den nordiska high yieldmarknaden upplevde en något mer måttlig nedgång på ca. 1% negativ avkastning. Riskpremierna ökade inom alla sektorer. Den största ökningen fick fisk- och skaldjurssektorn, efter att den norska regeringen lagt fram ett nytt skatteförslag för näringen. Fastighetssektorn har varit den svagaste sektorn hittills i år. Ökningen av riskpremier på den svenska högräntemarknaden har varit nästan tre gånger så stor som på den norska, främst beroende på den stora andelen fastighetsobligationer på den svenska marknaden (ca 50 %). Den svenska och norska kronan (SEK, NOK) försvagades avsevärt i september och föll mot både USD och EUR. Detta ledde till att obligationsfonder fick avsätta likviditet som säkerhet för valutasäkringarna. Detta kan i sin tur leda till ett större säljtryck på obligationer. Likviditeten i nordiska högräntor var svagare än på andra marknader, och därmed kan man uppleva en något fördröjd effekt av den negativa utvecklingen på andra mer likvida marknader. Men i grunden finns det en stark underliggande marknad för många av företagen och sektorerna i det nordiska highyielduniversumet. Den norska marknaden har också fått stöd av de ökade olje- och gaspriserna. Denna månad ökade riskpremierna i Norden. Det breda europeiska kreditindexet iTraxx Crossover steg med 53 bps till 641 bps, delvis på grund av ändrat urval i index. Det energitunga amerikanska HY Energy-indexet steg 23 punkter till 447 punkter i september, med stöd av fortsatt höga energipriser. Börsen hade en konsekvent negativ månad, där S&P 500 och Dow Jones slutade månaden ned -9,3% respektive -8,8%. Teknikindexet Nasdaq sjönk med -10,5%. Volatilitetsindex (VIX), även kallat osäkerhetsindex, steg med 5,8 till 31,6 (+22,2%).

Aktiviteten på emissionsmarknaden har varit ganska låg hittills i år, med ett antal emittenter som avvaktar det pågående läget och prisosäkerhet. Hittills i år är volymen cirka 60 miljarder SEK. Under 2021 som helhet gavs lån ut för närmare 200 miljarder svenska kronor, upp från 90 miljarder svenska kronor året innan. I augusti emitterades tolv obligationer med en total volym på cirka 8,8 miljarder SEK, varav 3,3 miljarder emitterades av bemanningsföretaget Nes Fircroft. Vi tror att det kan finnas en något återhållsam utbudssida av nya obligationer. Framöver förväntar vi oss fortfarande hög volatilitet och osäkerhet med tanke på det olösta och pågående kriget i Ukraina, såväl som den verkliga grundläggande effekt som coronaviruset har haft på den globala ekonomin. Höjda räntor och inflation kan utgöra ett hot på längre sikt. Men det senare avspeglas relativt väl på dagens marknad. Dessutom är den största andelen av obligationen på den nordiska högräntemarknaden med rörlig ränta, vilket ger skydd mot den direkta effekten av högre marknadsräntor. Vi tror att dagens volatila marknad skapar möjligheter för den långsiktiga investeraren. Emissionsmarknaden förväntas vara mer "off and on" under de kommande månaderna.

FONDFAKTA

NAMN	Alfred Berg Nordic High Yield ESG A - C (HSEK)
FONDBOLAG	Alfred Berg Kapitalförvaltning AS
ISIN	SE0014583704
LEGAL FORM	Svensk Värdepappersfond (UCITS)
SFDR-KLASSIFICERING	Artikel 8
STARTDATUM	31.03.2022
STRATEGI	Nordisk företagsobligationsfond
INDEX	N/A

RISIKLASS



Ju högre risk desto längre rekommenderad investeringshorisont.

VALUTA	SEK	FÖRVALTNINGSAVGIFT	1.00%
FONDFÖRMÖGENHET	14.9m EUR	MAX INSÄTTNINGSAVGIFT	0.25%
KURSNOTERING	Daglig	MAX UTTAGSAVGIFT	0.25%
ANDELSKURS	99.8795 SEK	PRESTATIONSBASERAD AVGIFT	0.00%
FONDENS KONTONR	N/A		
BIC KOD	N/A		
MINSTA INVESTERING	1 000 000 SEK		
FÖRVALTARE	Henrik Emil Høyholt, Maria Granlund		

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.