

Alfred Berg Income 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.

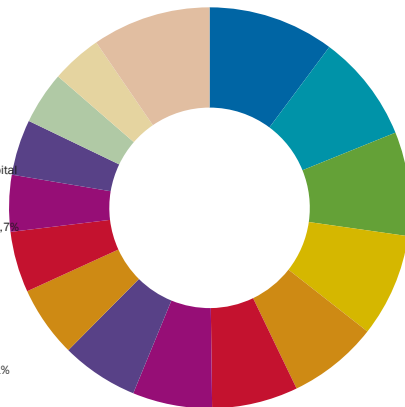
PLACERINGSINRIKTNING

Fonden är en räntefond som fokuserar på investeringar i kreditobligationer och företagsobligationer på de nordiska räntemarknaderna. Fondens tillgångar kan placeras i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument som huvudsakligen utfärdas av företag, inklusive kreditinstitut, men också kommuner, bolåneföretag och regeringar etc. Fondens tillgångar kan också placeras i derivatinstrument, fondandelar och som insättningar i kreditinstitut. Fonden kan använda derivatinstrument, inklusive OTC-derivat, för att effektivisera förvaltningen och minska fondens risk och kostnader. Fonden använder också valutaderivat för att säkra fondens innehav mot NOK. Fonden får investera upp till 10% av sitt kapital i onoterade värdepapper. Minst 50% av fondens tillgångar investeras i finansiella instrument från emittenter i Norden. Fondens tillgångar måste placeras för att uppnå en god riskjusterad avkastning. Syftet med en väl diversifierad portfölj är att begränsa fondens risk. Fondens räntedurationsintervall varierar men ligger mellan 0-2 år.

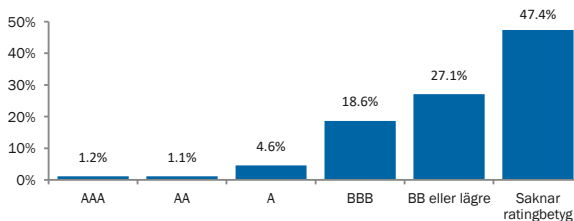
	Duration	Spread	Duration
Fond	0.87		3.57

SEKTORFÖRDELNING

- Bank och finans 10,2%
- Kraftbolag 8,7%
- Kommunikation 8,4%
- Fastighet 8,3%
- Industri 7,3%
- Material 6,9%
- Juniort subordinerat kapital 6,4%
- Marin transport 6,2%
- Informasjonsteknologi 5,7%
- Energi 4,9%
- Dagligvaror 4,6%
- Investmentbolag 4,5%
- Kassa 4,2%
- Subordinerat kapital 4,1%
- Övrigt 9,6%

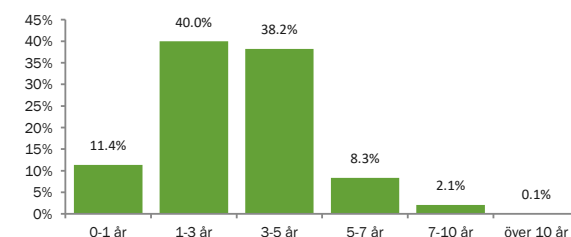


FÖRDELNING PER KREDITRATING



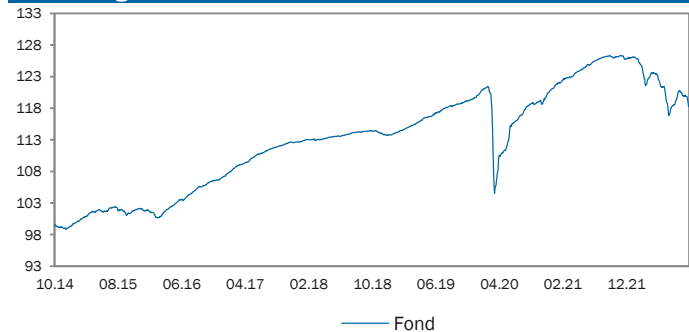
Den andel emittenter/obligationslån som saknar kreditrating från något av kreditvärderingsinstituten S&P, Moody's eller Fitch återfinns i kolumnen "Saknar ratingbetyg".

FÖRDELNING PER FÖRFALLODAG



Förfallet är baserat på datum för första call.

Utveckling från startdatum



Fonden Alfred Berg Income startade 2014. Andelsklass A startade 3 december 2021 och historiken som visas här är den historiska avkastningen för andelsklass B som har högre kostnader än andelsklass A. Källa: Alfred Berg (efter avgifter)

Avkastning	Fond
Årlig genomsnittlig avkastning sedan start	2.16%
Årlig genomsnittlig avkastning 5 år	1.06%
Årlig genomsnittlig avkastning 3 år	-0.14%
Avkastning 12 månader	-6.34%
Avkastning YTD	-6.18%
Avkastning 3 månader	1.13%
Avkastning 1 månad	-1.67%

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

Riskindikatorer	Fond
Årlig standardavvikelse 36 månader	8.08%

10 största innehav

HEIMSTADEN BOSTAD AB	3.56%
STORSKOGEN GROUP AB	2.76%
NORDEA EIENDOMSKREDITT	2.63%
WALLENUS WILHELMSEN LOG	2.57%
INTRUM AB	2.43%
TELEFONAKTIEBOLAGET LM E	2.03%
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ	1.95%
OPEN INFRA AB	1.89%
ARION BANKI HF	1.86%
SWEDBANK AB	1.67%

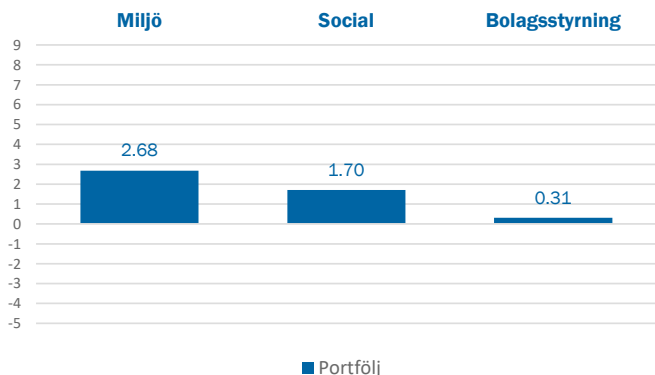
HÅLLBARHETSINDIKATORER

Total ESG Score

54.69



ESG-BIDRAG



KOLDIOXIDAVTRYCK

Ton koldioxid per miljon euro per år

Portfölj 187.6



TÄCKNINGSGRAD

	Portfölj	Benchmark
ESG	97.31 %	N/A
Koldioxidavtryck	56.12 %	N/A

ESG-score - Topp 5

H LUNDBECK A/S
NOKIA OYJ
CASTELLUM AB
MILLICOM INTL CELLULAR
AX DEL ONE OY

ESG-score - Botten 5

TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ
ELENIA FINANCE OYJ
HEDGEHOG HOLDING AS
REDERIAKTIEBOLAGT ECKERO
EXTENDA RETAIL HOLDING

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

September var en negativ månad då både räntor och kreditriskpremier steg. Ökad risk för recession på grund av hög inflation och höjda räntor bidrog till det svaga sentimentet. Dessutom är den geopolitiska risken hög då kriget i Ukraina fortsätter att ge negativa efterverkningar i sentimentet och i energipriserna.

September var en månad då centralbanker i flera länder höjde räntorna kraftigt. Svenska Riksbanken höjde styrräntan med 1 %, amerikanska FED höjde med 0,75 %, Europeiska ECB höjde med 0,75 %, Schweiziska centralbanken höjde med 0,75 %, Norges Bank höjde med 0,5 % och Storbritanniens Bank of England höjde räntan med 0,5 %. Centralbankerna fokuserar på att dämpa efterfrågan på varor för att bekämpa inflationen, vilket till stor del är resultatet av ett stramt utbud. Både korta och långa räntor har stigit kraftigt i september på grund av de stigande styrräntorna. Samtidigt ser vi att konsumenternas förtroende försvagas kraftigt i flera länder. Kostnadsökningar på grund av höga elpriser, energipriser och livsmedelspriser gör att de flesta minskar sin konsumtion. Vi följer med intresse hur detta kommer att påverka resultatet i bolagen framöver. Risken för lågkonjunktur har ökat kraftigt. Detta återspeglas i marknaden med ökade riskpremier, börsen föll därför kraftigt i september och på kreditmarknaden steg krediträntepåslagen kraftigt.

På kreditobligationsmarknaden har effekten av stigande räntor och krediträntepåslag påverkat marknaderna med mycket fastränteobligationer mest. Därför ser vi att den internationella obligationsmarknaden går ner kraftigt i september, medan den nordiska marknaden, som har mer ränteobligationer med flytande ränta, har fallit mindre. Det har skett en del uttag av medel på den nordiska kreditobligationsmarknaden i september och det har varit negativt för sentimentet och priserna har fallit och krediträntepremierna har stigit när säljtrycket har ökat. Dessutom har den norska och den svenska kronan försvagats i september, vilket har gjort att flera fonder återigen måste ställa mer kontanter som säkerhet i sina valutasäkringar. Det bidrar också till säljtrycket på marknaden. Den primära marknaden är öppen, men få företag vill låna när räntorna har stigit så mycket. I september emitterades cirka en tredjedel av vad som emitterades under samma period förra året på den nordiska high yieldmarknaden.

Alfred Berg Income hade en negativ utveckling under september. I allmänhet sjönk priserna (och räntorna steg) över hela marknaden. Det var hybridobligationer inom bank/finans och fastigheter som återigen presterade svagast när sentimentet försvagades. Dessutom ser vi att mer likvida XO-obligationer handlas ner snabbare än mindre likvida högavkastningsobligationer. Risken för recession påverkar cykliska och utsatta sektorer. Däremot ser vi att höga energipriser gör att påverkan i energirelaterade företag är mindre. Kreditriskpremier och räntor har nu stigit mycket och priserna diskonterar en hel del problem framåt. Det gör att både bra och mindre bra företag betalar en bra ränta idag. Därför ser vi stora möjligheter på dagens marknad.

FONDFAKTA

NAMN	Alfred Berg Income A - C (HSEK)
FONDBOLAG	Alfred Berg Kapitalförvaltning AS
ISIN	SE0016275697
LEGAL FORM	Svensk Värdepappersfond (UCITS)
SFDR-KLASSIFICERING	Artikel 8
STARTDATUM	03.12.2021
STRATEGI	Nordisk företagsobligationsfond
INDEX	N/A

RISIKLASS



Ju högre risk desto längre rekommenderad investeringshorisont.

VALUTA	SEK	FÖRVALTNINGSAVGIFT	0.80%
FONDFÖRMÖGENHET	4 604.1m NOK	MAX INSÄTTNINGSAVGIFT	0.00%
KURSNOTERING	Daglig	MAX UTTAGSAVGIFT	0.00%
ANDELSKURS	93.9890 SEK	PRESTATIONSBASERAD AVGIFT	0.00%
FONDENS KONTONR	N/A		
BIC KOD	N/A		
MINSTA INVESTERING	100 SEK		
FÖRVALTARE	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.