

Alfred Berg

# Income

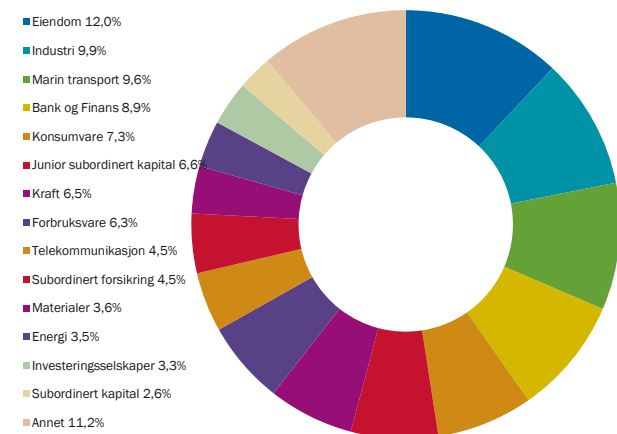
## Måned rapport 31.01.2020

### INVESTERINGSSTRATEGI

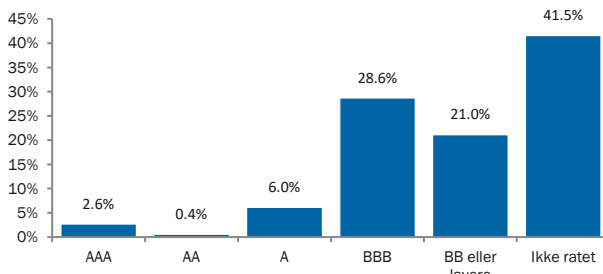
Fondet er et rentefond som fokuserer på investeringer i kredittobligasjoner og selskapsobligasjoner i de nordiske rentemarkedene. Fondets midler kan plasseres i omsettelige verdipapirer og pengemarkedsinstrumenter som i hovedsak utstedt av selskaper, herunder kredittinstitusjoner, men også kommuner, boligkredittforetak og stater mv. Fondets midler kan også plasseres i derivatinstrumenter, fondsandeler og som innskudd i kredittinstitusjon. Fondet kan bruke derivatinstrumenter, herunder OTCderivater, for å effektivisere forvaltningen og redusere fondets risiko og kostnader. Fondet benytter seg også av valutaderivater for å sikre fondets beholdning mot NOK. Fondet kan investere inntil 10 % av kapitalen i unoterte verdipapirer. Minst 50 % av fondets midler plasseres i finansielle instrumenter fra utstedere i Norden. Fondets midler skal investeres for å oppnå god risikostjert avkastning. Formålet er å begrense fondets risiko med en godt diversifisert portefølje. Fondets investeringer er ikke bundet til en forhåndsdefinert gjennomsnittlig løpetid, og løpetiden kan variere over tid. Fondets durasjonsintervall er 0 – 2 år.

Durasjon	Spread durasjon
Fond	1.08
	3.21

### SEKTORFORDELING

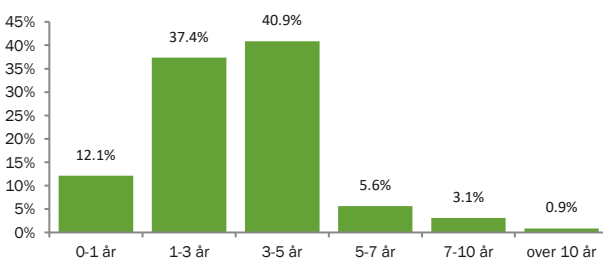


### KREDITTRATING



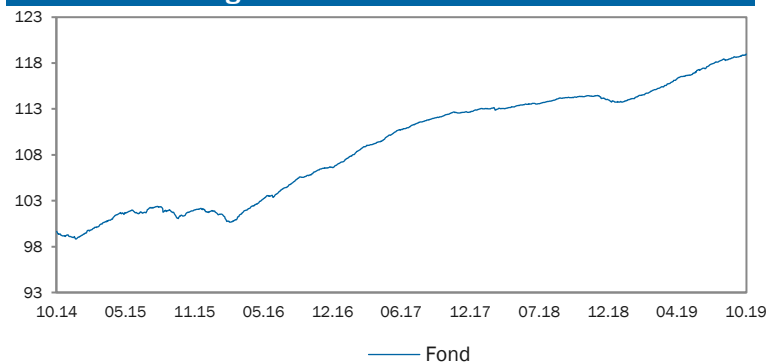
Utstedere/utstedelser uten offisiell kredittrating fra S&P, Moody's, Fitch, Scope eller NCR er kategorisert som «ikke ratet». Alfred Berg vurderer kredittkvaliteten på hver enkelt utsteder og utstedelse.

### FORFALLSPROFIL



Forfallsprofilen er basert på første call dato.

### Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	3.75%
Ann. avkastning 5 år	3.93%
Ann. avkastning 3 år	3.84%
Avkastning 12 mnd	5.88%
Avkastning i år	1.05%
Avkastning 3 mnd	1.69%
Avkastning 1 mnd	1.05%

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Årlig avkastning	2019	2018	2017	2016	2015
Fond	5.25%	0.89%	5.13%	5.26%	2.84%

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Risikomål	Fond
Ann. standardavvik 36 mnd	0.89%
Tracking error 36 mnd	-
Informasjonsratio 36 mnd	-

### 10 største posisjoner

HEIMSTADEN BOSTAD AB	2.84%
COLOR GROUP AS	2.46%
STORA ENSO OYJ	1.88%
VOLVO CAR AB	1.88%
DSV A S	1.87%
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGE	1.77%
SBAB BANK AB	1.72%
B2HOLDING ASA	1.68%
ISLANDSBANKI HF	1.63%
AKER ASA	1.61%

# MARKEDSKOMMENTAR

Starten på 2020 ble veldig sterk i det nordiske obligasjonsmarkedet. Starten på året ble preget av at makroøkonomiske nøkkeltall i alle de store økonomiene i sum overrasket positivt. I Europa ser vi tegn til at industrien har bunnet ut. Både faktiske industriproduksjonstall, samt sentiment- indikatorer fra innkjøpssjefene (de såkalte PMI indeksene) tyder på en bedring i tilstanden. Storbritannia forlot EU ved utgangen av januar. Sentralbankene holdt generelt renter uendrede i januar.

Utbruddet av Coronaviruset påvirket derimot markedet negativt i siste del av måneden. Den potensielle påvirkningen på den økonomiske veksten, spesielt i Kina, fra virusutbruddet veide tungt på sentimentet. Både aksje- og kredittmarkedene gikk svakt, og rentene falt verden over. I det nordiske kredittmarkedet var effekten mindre, og kredittpåslag fortsatte nedover, på grunn av mye likviditet i markedet. Emisjonsmarkedet var også sterkt i januar, og fortsatte således trenden fra før juleferien. I nordisk high yield ble det utstedt rundt NOK 8,6 milliarder (sammenlignet med NOK 8,0 milliarder i desember og bortimot null i januar 2019).

Januar ble en god måned for Alfred Berg Income med 1,05 % i avkastning. Det var særlig high yield-delen av porteføljen som bidro godt til avkastningen i januar, og flere selskapshybridobligasjoner gikk bra. Investment grade-delen av porteføljen bidro også bra. De utstedere som bidro mest til avkastningen var SBB, Heimstaden Bostad, Nova Austral, og Garfunkelux. Fondet var aktiv i flere nye obligasjoner, blant annet i Mowi ASA, SBB hybrid, Stillfront AB, Elenia, og Eidsiva Energi. Vi har ikke gjort noen store strategidringer i januar.

## FONDSINFORMASJON

<b>NAVN</b>	Alfred Berg Income
<b>FORVALTNINGSSELSKAP</b>	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
<b>ISIN</b>	SE0006261269
<b>JURIDISK STRUKTUR</b>	Svensk verdipapirfond (UCITS)
<b>OPPSTARTSDATO</b>	27.10.2014
<b>UNDERGRUPPE</b>	Norsk rentefond
<b>INDEKS</b>	N/A

<b>VALUTA</b>	NOK
<b>FONDETS STØRRELSE</b>	5 013.6m NOK
<b>NAV KALKULERING</b>	Daglig
<b>NAV</b>	121.1700 NOK
<b>KONTONUMMER</b>	N/A
<b>BIC KODE</b>	N/A
<b>MINIMUM TEGNING</b>	1 000 NOK
<b>FORVALTER</b>	Maria Granlund

### RISIKOKLASSE



**Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil**

<b>FORVALTNINGSKOSTNAD</b>	0.80%
<b>MAKS TEGNINGSKOSTNAD</b>	0.00%
<b>MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD</b>	0.00%
<b>VARIABEL FORV. KOSTN.</b>	0.00%

For mer informasjon, vennligst besøk [www.alfredberg.com](http://www.alfredberg.com) eller kontakt [kundesenter.no@alfredberg.com](mailto:kundesenter.no@alfredberg.com)

Dette dokumentet er utarbeidet av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (adresse: Munkedamsveien 35, P.O. Box 1294, NO-0011 Oslo, Norway) et heleid datterselskap av BNP Paribas Asset Management og er under tilsyn av Finanstilsynet.

### 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.com](http://www.alfredberg.com).