

Nordic Investment Grade Classic

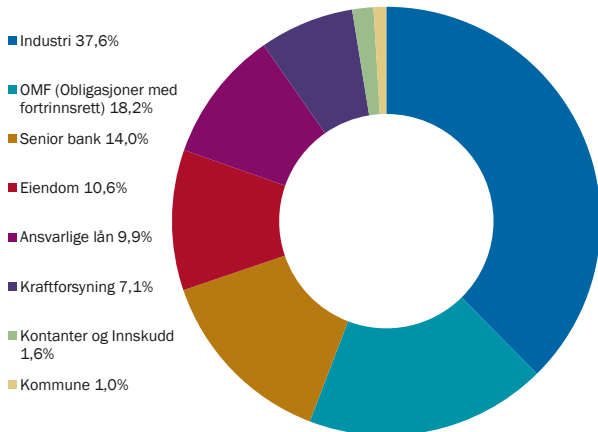
Månedrapport 31.07.2018

INVESTERINGSSTRATEGI

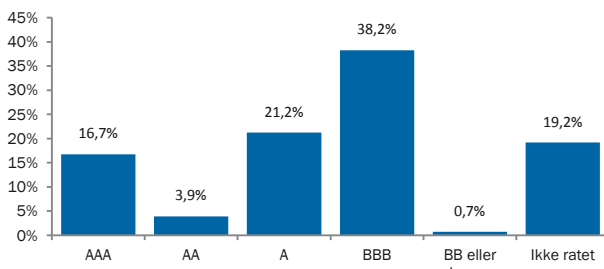
Alfred Berg Nordic Investment Grade er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som primært investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av nordiske utstedere. Utstederne av obligasjonene er i hovedsak stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner som har en kreditt risiko vurdert tilsvarende investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. 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 har anledning til å investere inntil 10 % av porteføljen i instrumenter med en lavere kredittkvalitet enn investment grade, men ikke lavere enn BB/Bb2. Inntil 15 % av porteføljen kan være investert i subordinert kapital dersom utstederne har en rating på BBB+ eller bedre. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon er lav og vil til enhver tid være under 1. Alfred Berg Nordic Investment Grade har en moderat kreditt risiko og er veldiversifisert, men vil kunne påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin for enkeltutstedere og/eller sektorer. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

	Durasjon	Spread durasjon
Fond	0.64	4.08

SEKTORFORDELING

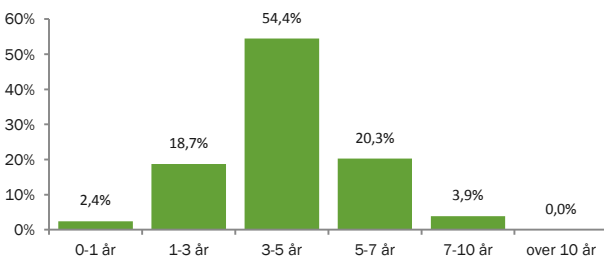


KREDITT RATING



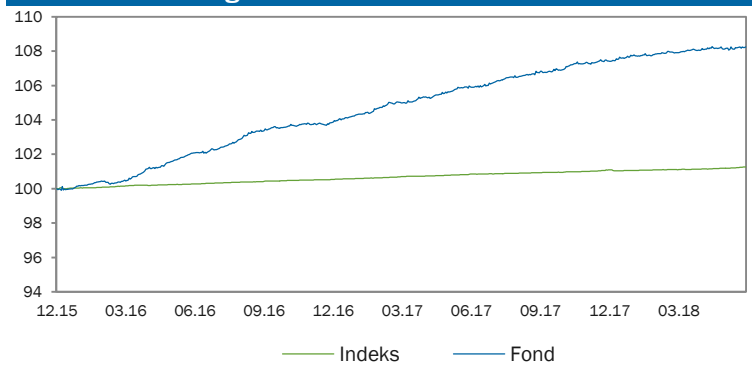
Utstedere/utstedelser uten offisiell kreditt rating fra S&P, Moody's eller Fitch er kategorisert som «ikke ratet». Alfred Berg vurderer kredittkvaliteten på hver enkelt utsteder og utstedelse.

FORFALLSPROFIL



Forfallsprofilen er basert på første call dato.

Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	3.15%	0.50%	+2.65%
Ann. avkastning 5 år	-	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-	-
Avkastning 12 mnd	1.93%	0.44%	+1.49%
Avkastning i år	0.90%	0.27%	+0.62%
Avkastning 3 mnd	0.29%	0.17%	+0.12%
Avkastning 1 mnd	0.15%	0.06%	+0.08%

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Årlig avkastning	2017	2016	2015	2014	2013
Fond	3.25%	4.09%	-	-	-
Indeks	0.47%	0.54%	-	-	-
Relativ	+2.78%	+3.55%	-	-	-

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Risikomål	Fond	Indeks
Standardavvik 12 mnd	0.26%	0.06%
Tracking error 12 mnd	0.27%	
Informasjonsratio 12 mnd	5.46	

10 største posisjoner

Castellum AB	1.85%
Danske Bank A/S	1.83%
SpareBank 1 Boligkreditt AS	1.63%
AP Moller - Maersk A/S	1.59%
Yara International ASA	1.50%
Nordea Eiendoms-kreditt AS	1.44%
Tele2 AB	1.41%
Landsbankinn HF	1.39%
Arion Banki HF	1.38%
Svenska Cellulosa AB SCA	1.37%

MARKEDSKOMMENTAR

Juli har vært en ganske udramatisk måned for internasjonal økonomi. Vekstutsikter og inflasjon viser et ganske uendret bilde fra tidligere i år, dog med noen små nyanser. USA utvikler seg fortsatt sterkt og i overkant av forventningene. I Europa er bildet motsatt, med noe svakere vekst i 2 kvartal enn ventet. På den annen side ser vi at inflasjonen i Europa er litt høyere enn antatt i juli. Også i Norden ser vi kun små avvik fra bildet som har dannet seg gjennom året. Veksttakten i Sverige forsterkes noe og Norge preges av bedre utsikter drevet av høyere oljepris og bedre sentiment fra boligmarkedet.

Sentimentet gjennom måneden har vært preget av retorikk rundt internasjonal handel. Ordrbruken fra Trump er hard og usikkerheten har utvilsomt økt. Også det som fremstår som stadig vanskeligere BREXIT forhandlinger bidrar til nervøsitet i markedet. Gjennom måneden har både internasjonale og norske renter steget noe. 10 års statsrenter er opp ca. 10 basispunkter i alle markeder. I USA tester vi igjen 3 % grensen på 10 års stat.

Etter svak utvikling i de internasjonale kredittmarkedene i juni så vi et noe bedre sentiment gjennom sommeren. Med solide makrotall og noe nedtonet retorikk rundt mulig handelskrig så vi noe inngang i internasjonale kreditt påslag. I Norge og Norden for øvrig har bevegelsen vært svært begrenset og kredittpåslagene er om lag uendret. I vår region ser vi at rikelig likviditet holder kjøpsinteressene oppe.

Alfred Berg Nordic Investment Grade (Inst) gav en avkastning på 0,16 % i juli, mens fondet Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Dur gav 0,09 % avkastning i juli. Gjennom måneden var renter litt opp, norske kredittspreader uendret, mens internasjonale spreader var litt inn.

FONDSINFORMASJON

NAVN Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic

FORVALTNINGSSELSKAP Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

ISIN N00010752538
JURIDISK STRUKTUR Norsk verdipapirfond (UCITS)
OPPSTARTSDATO 08.12.2015
UNDERGRUPPE Norsk rentefond
INDEKS Oslo Bors Government Bond 3 Months (NOK) RI

VALUTA NOK
FONDETS STØRRELSE 13 513.0m NOK
NAV KALKULERING Daglig
NAV 103.2275 NOK
KONTONUMMER N/A
BIC KODE N/A
MINIMUM TEGNING 300 NOK
FORVALTER Morten Steinsland

RISIKOKLASSE



Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

FORVALTNINGSKOSTNAD	0.40%
MAKS TEGNINGSKOSTNAD	0.00%
MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD	0.00%
VARIABEL FORV. KOSTN.	0.00%

For mer informasjon, vennligst besøk www.alfredberg.com eller kontakt 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.