



Webcast:

High yield like bra som aksjer

27. mai 2021

Alfred Berg Nordic High Yield siden webcast 18. februar

18/02/2021 - 23/05/2021

● Alfred Berg Nordic High Yield I : 10.42t



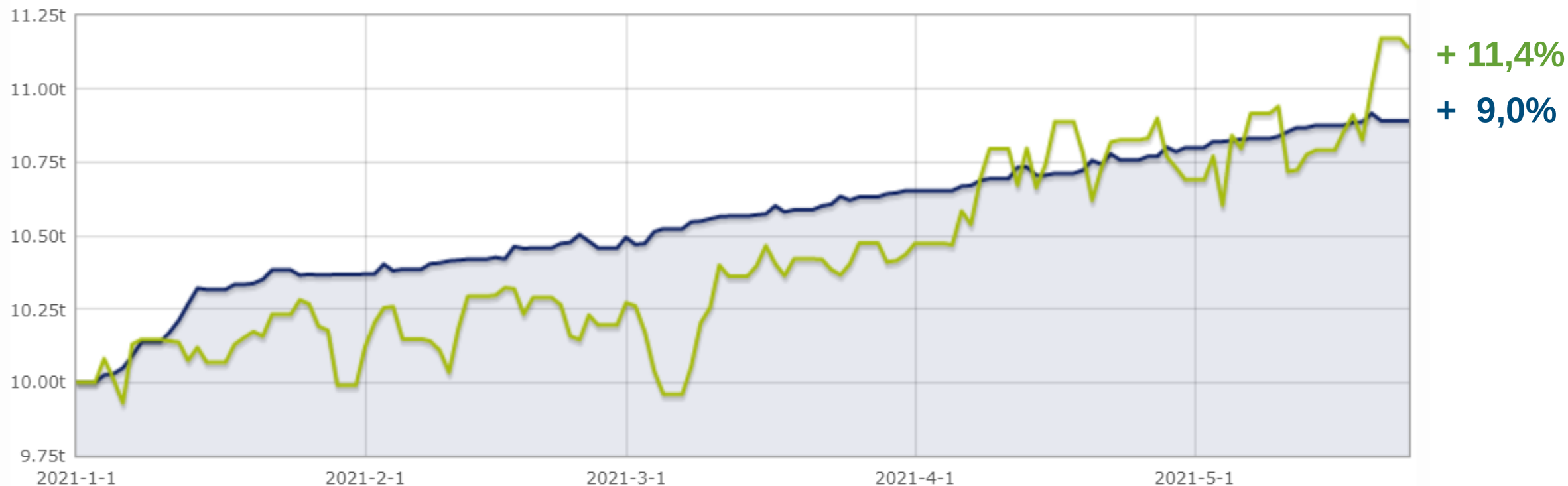
+ 4,2%

Kilde: Morningstar, tall per 23 mai. 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.

2021 YTD: Sterkt i high yield – like bra som aksjer

01/01/2021 - 25/05/2021

● Alfred Berg Nordic High Yield I : 10.89t ● MSCI Nordic Countries NR EUR : 11.14t



Kilde: Morningstar, tall per 25. mai. 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.

3 mnd. NIBOR:

0,26%

Renten som bestemmer boliglånsrenten din har falt siden nyttår: – Norgeshistoriens laveste nivå

Tremånedersrenten Nibor er nå tilbake på et historisk lavt nivå. Det kan brukes som forhandlingskort for en lavere boliglånsrente, mener analytikere.

DN+

🕒 1 min

Publisert: 25.05.21 – 17.02

Oppdatert: en dag siden



Kilde: Dagens Næringsliv

Kreditrisikopremie Alfred Berg Nordic High Yield

Pre Covid

Januar 2020

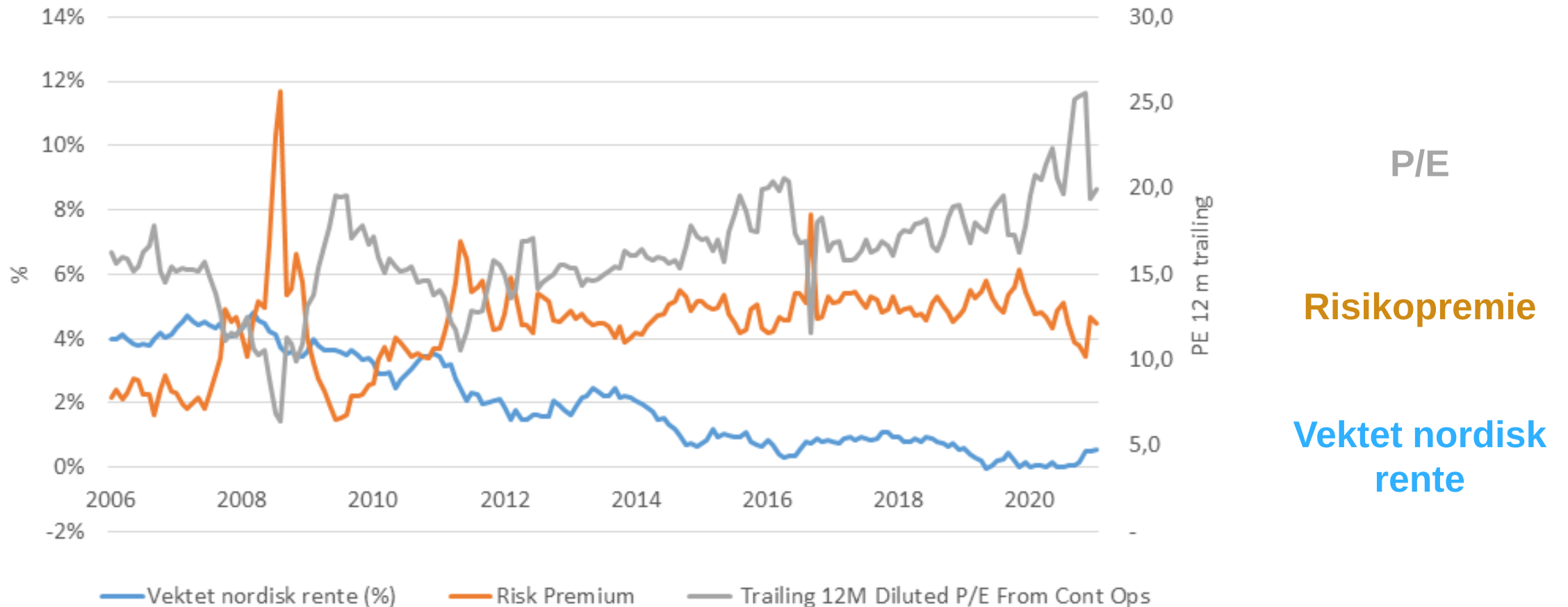
Yield	8,2%
NIBOR 3 mnd	1,9%
Kreditrisikopremie	6,3%

I dag

Mai 2021

Yield	7,0%
NIBOR 3 mnd	0,3%
Kreditrisikopremie	6,7%

Implisitt risikopremie Nordiske aksjer i underkant av 5%



Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Forvaltningsteam - High Yield



Tom Hestnes

Senior porteføljeforvalter, Nordic High Yield/Alternative investeringer

- Ansatt i Alfred Berg i mars 2015
- Tidligere erfaring fra Sparebank 1 Markets Swedbank, First Securities og Arctic Securities
- Siviløkonom fra Handelshøyskolen BI



Henrik Emil Høyerholt

Senior porteføljeforvalter og kredittanalytiker

- Ansatt i Alfred Berg i august 2016
- Tidligere arbeidserfaring fra Norges Bank Investment Management (NBIM), ABG Sundal Collier og Arctic Securities
- Autorisert Finansanalytiker fra NHH og Master of Science Financial Economics fra BI



Maria Granlund

Senior porteføljeforvalter

- Ansatt i Alfred Berg i juni 2013
- Tidligere arbeidserfaring fra Nordea Markets og ABG Sundal Collier in Oslo
- MBA fra Umeå universitet og er autorisert NFF Renteanalytiker.

Svært sterk track record for teamet



Velg fondsgruppe
Andre Rentefond

Velg avkastningsperiode
5 år

Velg avkastning
Alle

Antall instrumenter: 116

Fondsnavn	+/- %	Sharpe	NAV
Alfred Berg Nordic HY C	8,24%	0,67	110,04
Fondsfinans High Yield	7,57%	0,53	9 943,49
Fondsfinans Kreditt	6,97%	0,53	11 345,56
Arctic High Return Class D	6,56%	0,66	1 279,80
Arctic High Return Class B	6,51%	0,66	1 611,77
Arctic High Return Class A	6,25%	0,63	1 574,31
Holberg Kreditt A	6,09%	0,43	106,32
Nordea EM Corporate Bond (Inst.)	6,04%	0,42	956,40
Eika Kreditt	5,87%	0,60	1 022,72
DNB High Yield D	5,81%	0,46	1 081,01



Velg fondsgruppe
Andre Rentefond

Velg avkastningsperiode
Hittil i år

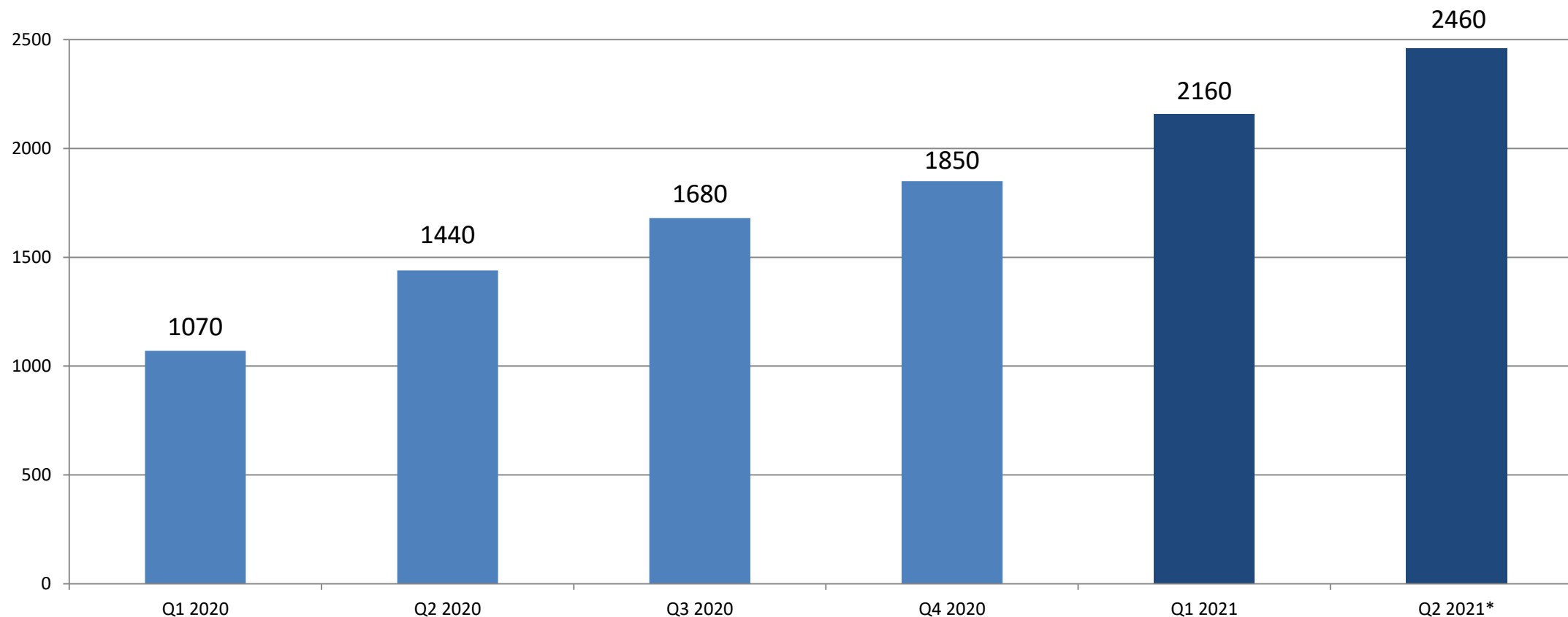
Velg avkastning
Alle

Antall instrumenter: 116

Fondsnavn	+/- %	Sharpe	NAV	Dato
Alfred Berg Nordic HY I	8,99%	-	126,96	25.05.2021
Alfred Berg Nordic HY C	8,84%	-	110,04	25.05.2021
Fondsfinans High Yield	7,29%	-	9 943,49	25.05.2021
Holberg Kreditt A	7,14%	-	106,32	25.05.2021
FIRST High Yield	6,84%	-	936,97	21.05.2021
Fondsfinans Kreditt	5,84%	-	11 345,56	25.05.2021
DNB High Yield D	5,27%	-	1 081,01	25.05.2021
Arctic High Return Class D	5,25%	-	1 279,80	21.05.2021
DNB High Yield N	5,21%	-	985,99	25.05.2021
Heimdal Høyrente	5,11%	-	111,30	25.05.2021

Alfred Berg Nordic High Yield – dobling siste 12 mnd

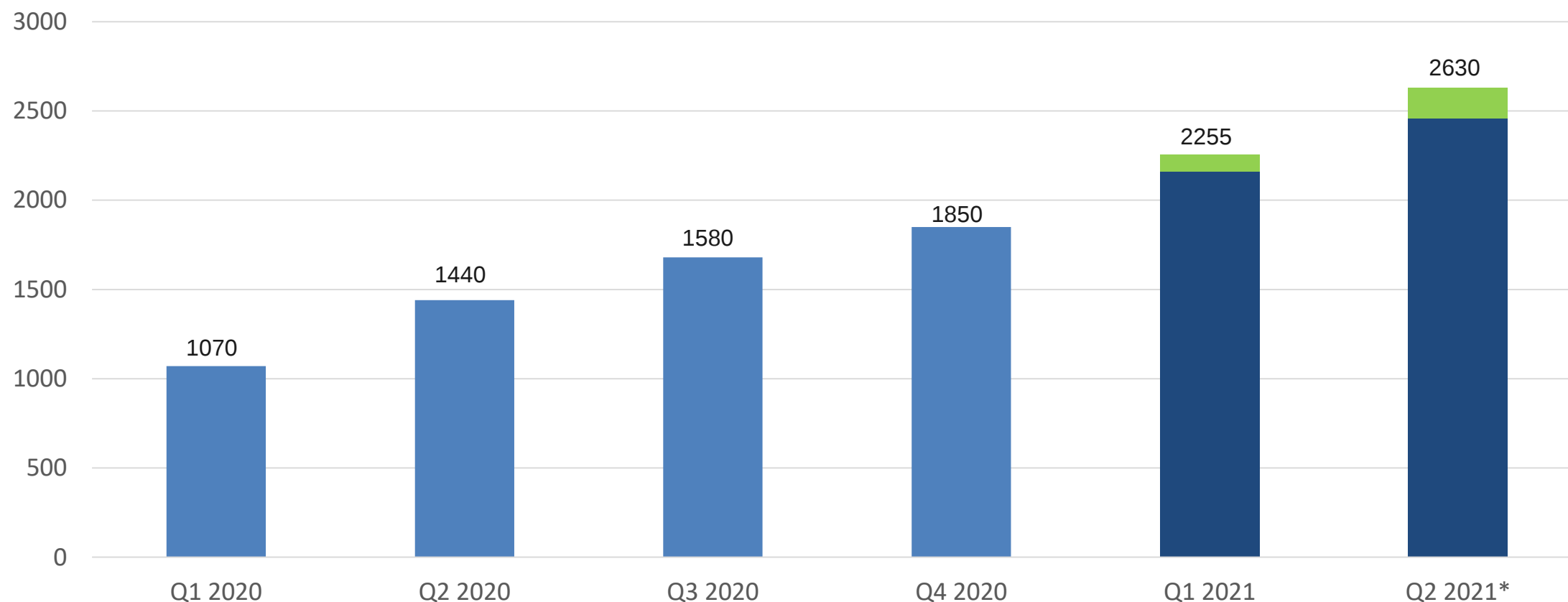
Utvikling i forvaltningskapital for Alfred Berg Nordic High Yield (mill. NOK)



Kilde: Alfred Berg. *Tall per 20. mai 2021.

Nytt fond – Alfred Berg Nordic High Yield ESG

Utvikling i forvaltningskapital for Alfred Berg Nordic High Yield (mill. NOK)



Kilde: Alfred Berg. *Tall per 20. mai 2021.

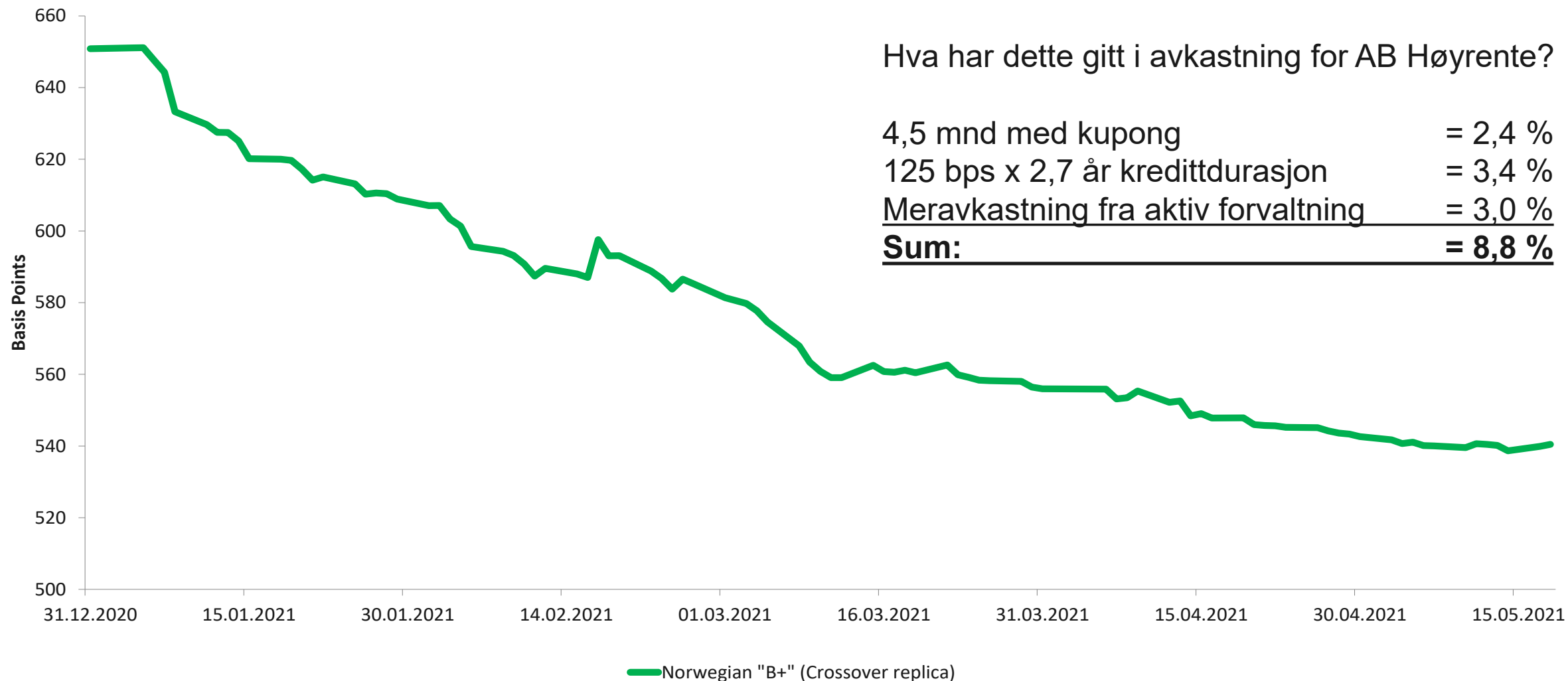


Alfred Berg Nordic High Yield

20. mai 2021

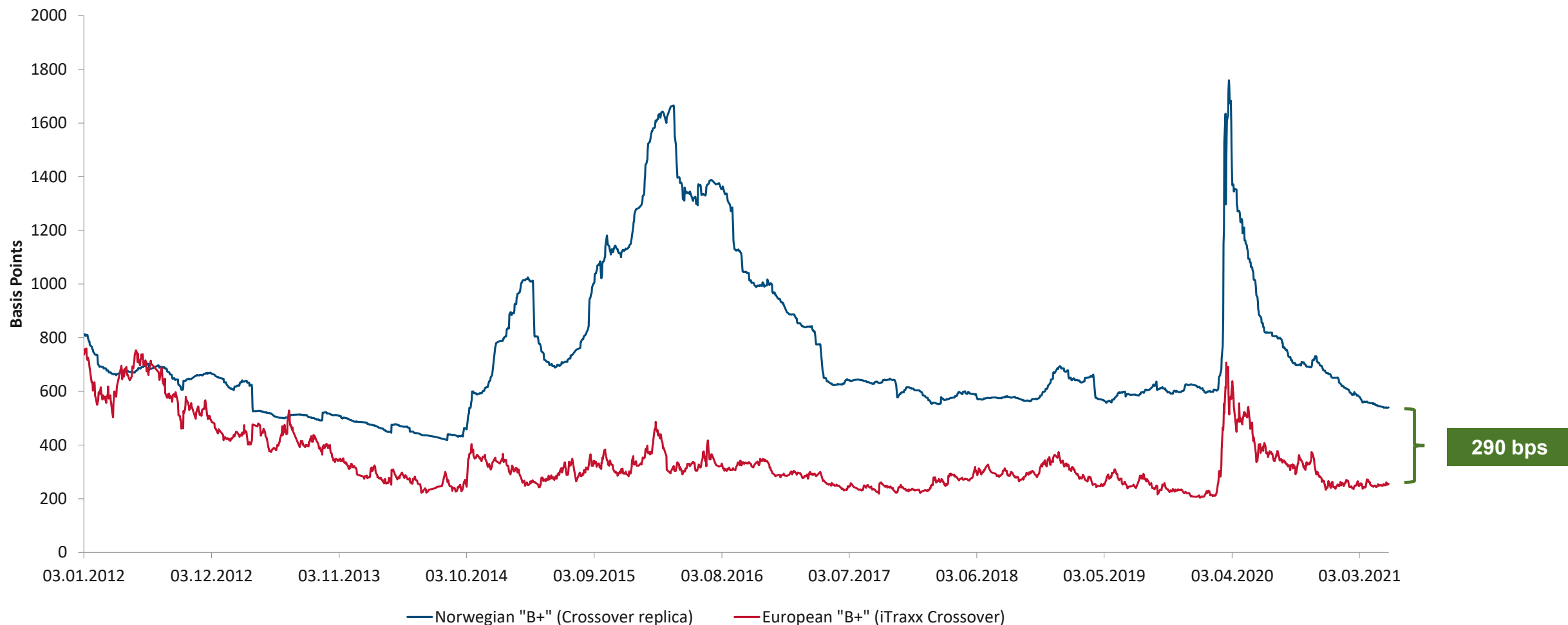
- 1. Markedsintroduksjon og status**
2. Alfred Berg Nordic High Yield
3. Alfred Berg Nordic High Yield ESG

Kredittspreadutvikling så langt i 2021



Fortsatt stor ekstrapremie for å investere i Norge/Norden...

- indikerer bra potensial for langsiktige investorer

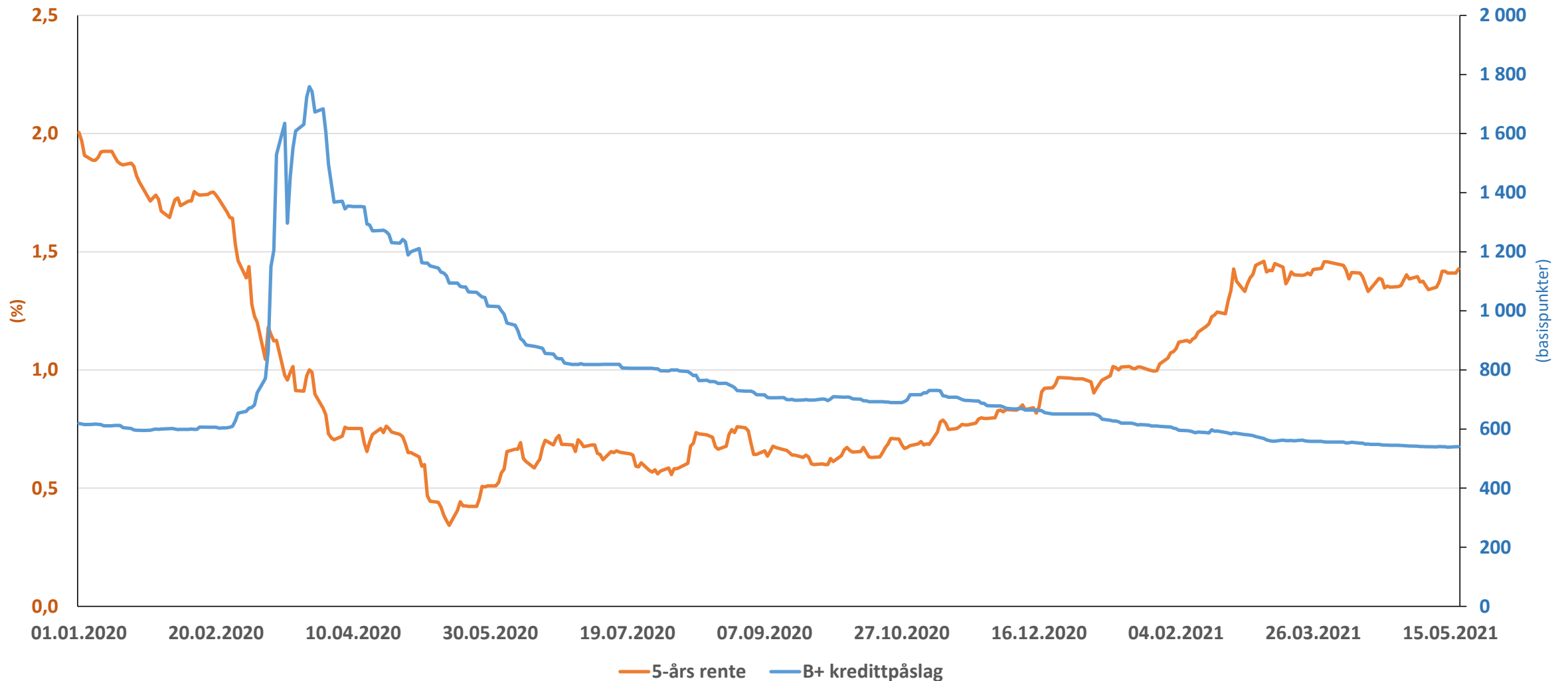


Kilde: Spb1 Markets

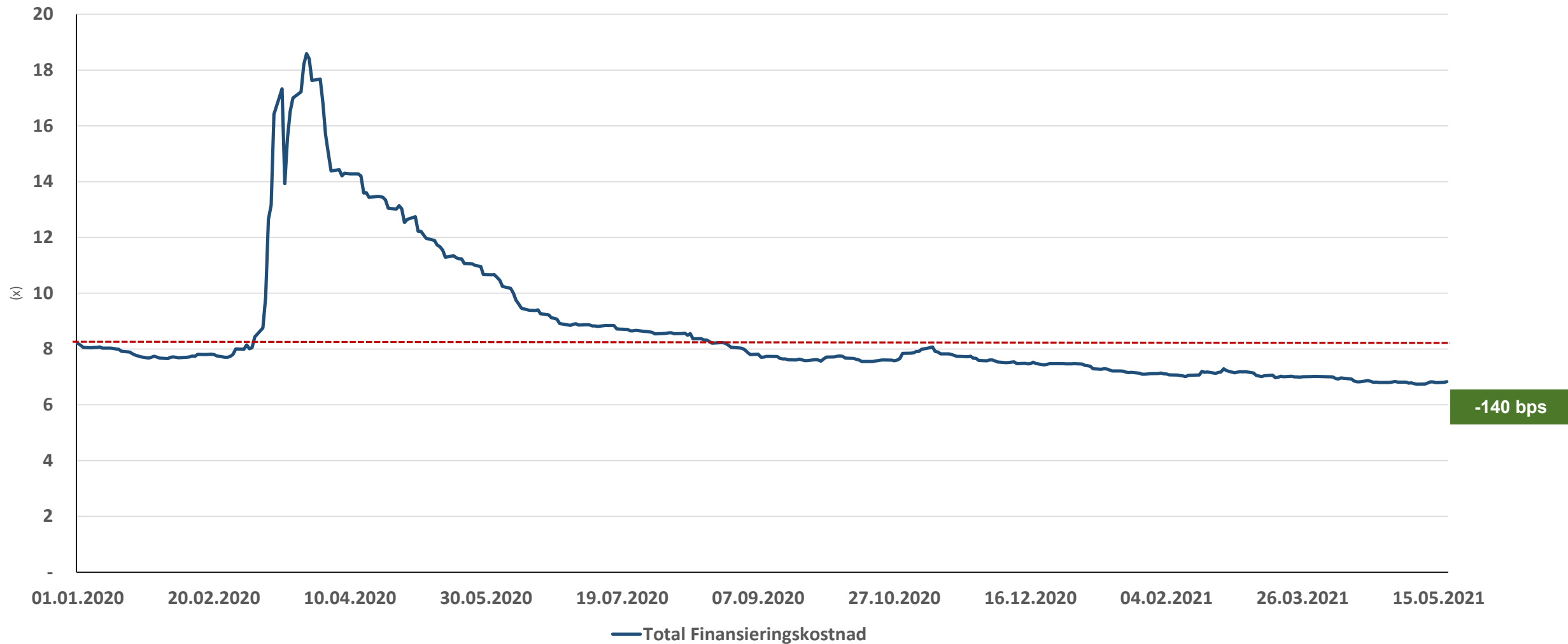
...også sammenlignet med rendyrket amerikansk energi-indeks



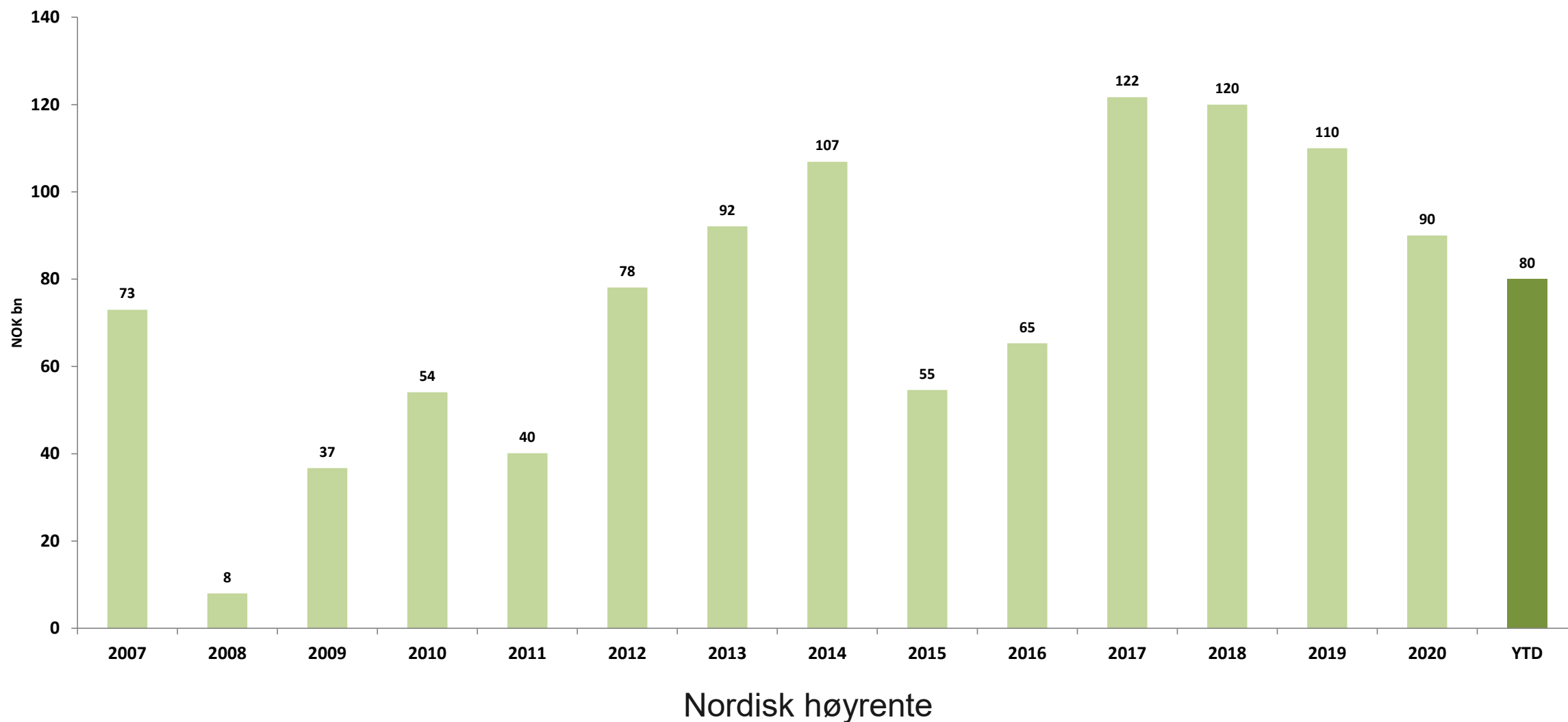
Rentene kryper oppover - «utlignes» av fallende premier...



...så total finansieringskostnad er attraktiv for utstederne



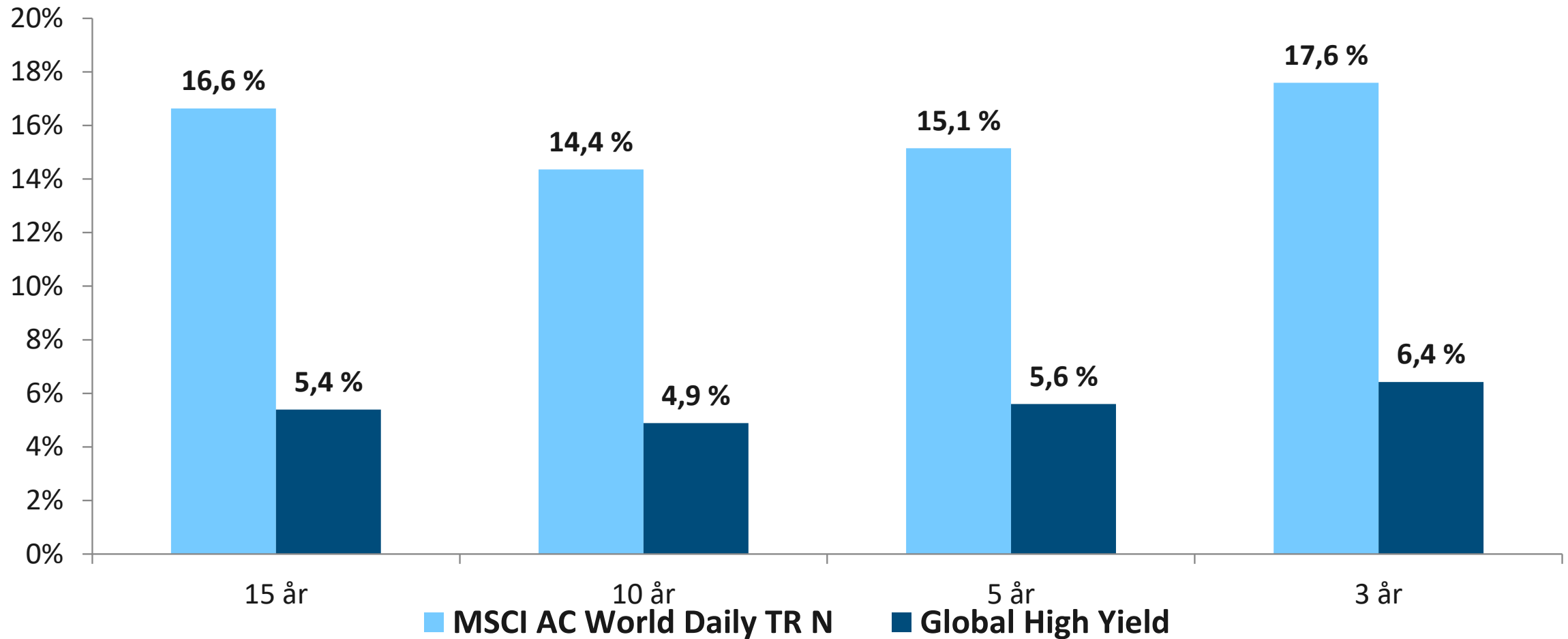
Frisk start på emisjonsmarkedet i 2021



Høyrente vs. Aksjer i lengre perspektiv – nesten samme avkastning...



...med mindre svingninger (volatilitet)



1. Markedsintroduksjon og status
2. **Alfred Berg Nordic High Yield**
3. Alfred Berg Nordic High Yield ESG

Alfred Berg Nordic High Yield

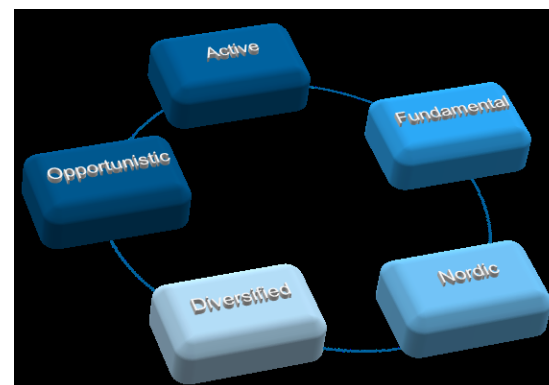
Solid historisk avkastning

YTD	8,8 %
1 år	28,9 %
3 år (p.a.)	6,1 %
5 år (p.a.)	8,3 %
2020	1,7 %
2019	5,7 %
2018	4,4 %
2017	8,1 %
2016	7,4 %

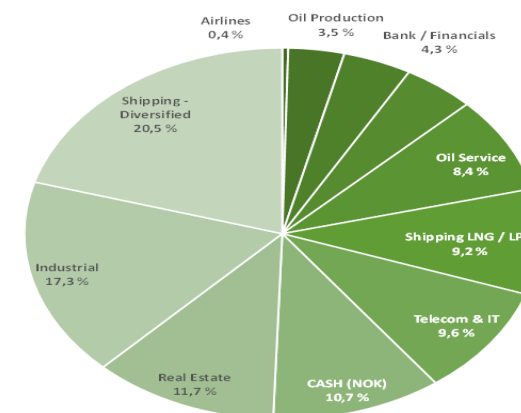
Høy forventet avkastning

NAV (NOK)	2,4 mrd
Kontanter (NOK)	0,2 mrd
Rating	B
Yield, justert	7,0 %
Vektet kupong	6,4 %
Vektet løpetid (år)	2,7
Rentedurasjon (år)	1,1

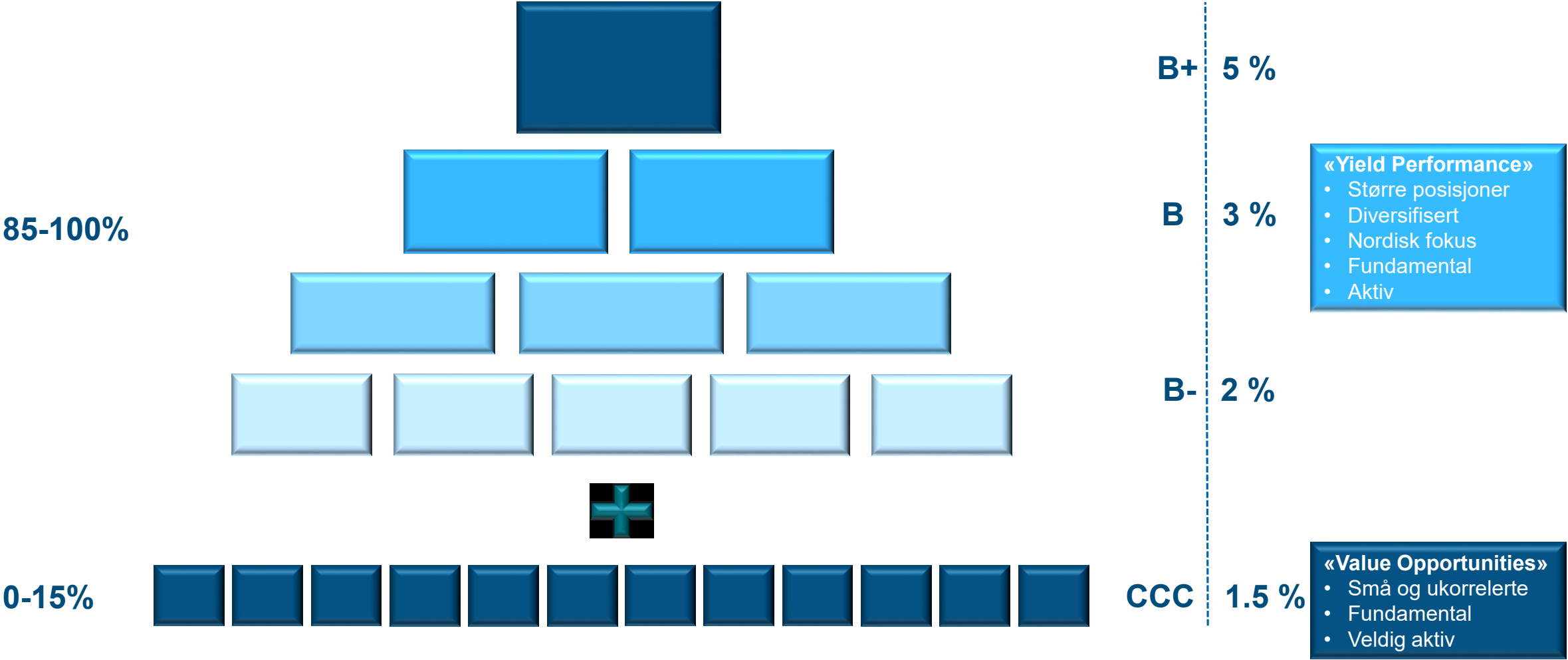
Strukturert forvaltning



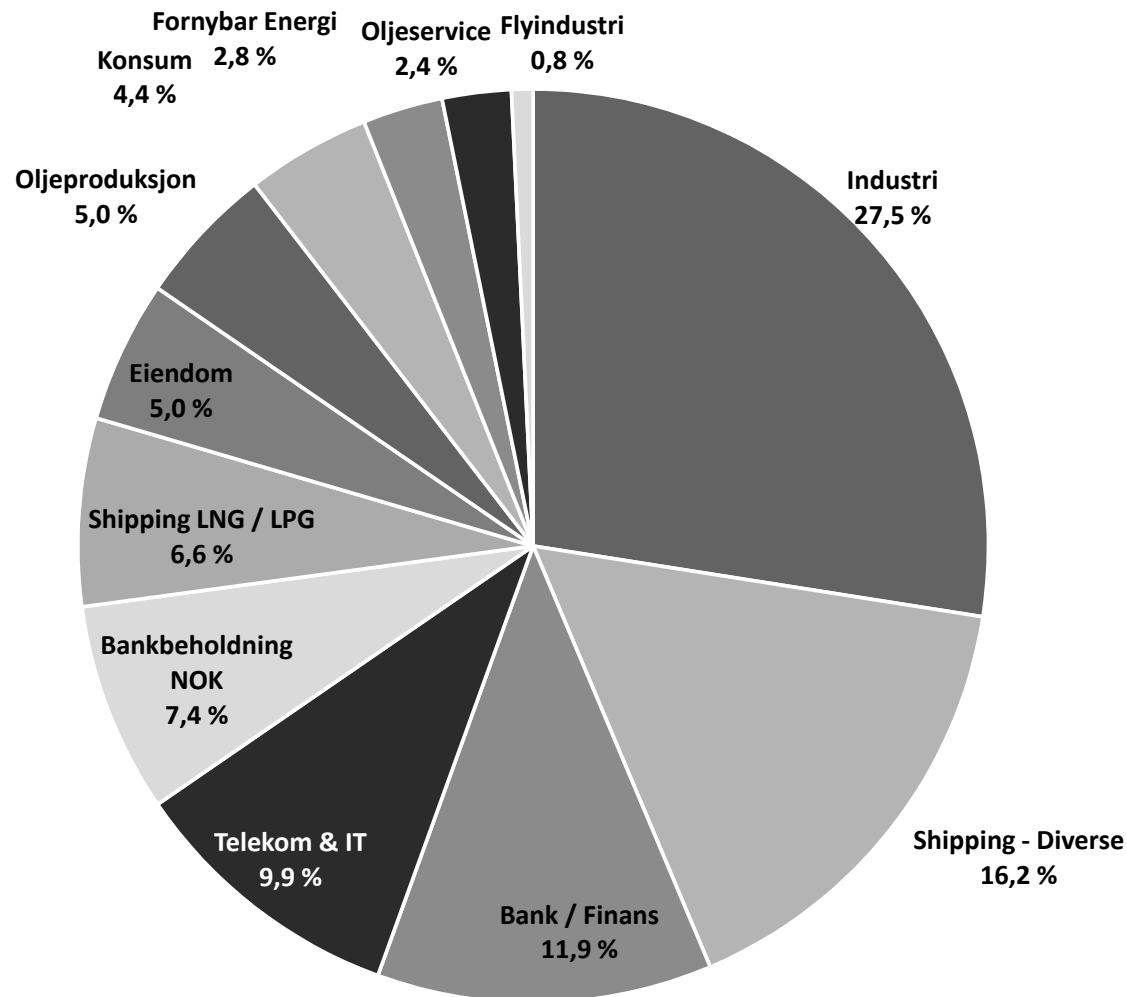
Diversifisert portefølje



Porteføljekonstruksjon og risikovekter



God diversifisering

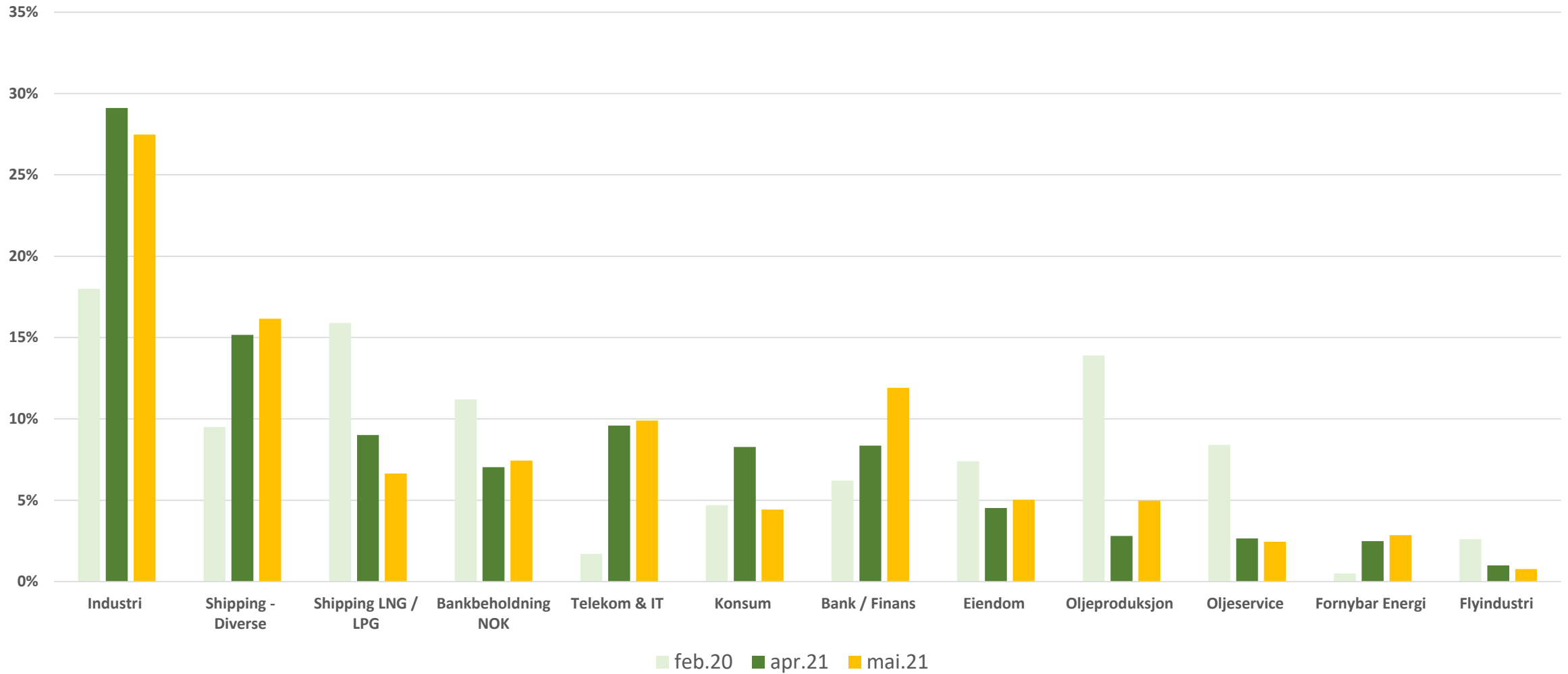


Utsteder	Vekt
Avanzia Bank Sa	2,4 %
Aurelius Equity Oppor	2,8 %
Ddm Debt Ab	3,0 %
Ferratum Cap Germany	2,3 %
Ferratum Cap Germany	1,4 %
Bank / Finans	11,9 %
Bulk Industrier As	1,7 %
Carucel Property As	2,0 %
Kmc Properties Asa	1,3 %
Eiendom	5,0 %
Swedish Atp Mgmt Ab	0,8 %
Flyindustri	0,8 %
24Storage Ab	1,7 %
Airswift Global As	2,0 %
Benchmark Holdings	1,0 %
Bergkvist Siljan Ab	1,1 %
Delete Group Oyj	1,9 %
Dentalum Operations Ab	1,3 %
Global Agrajes Slu	4,4 %
Green Cube Innovation	1,7 %
Hawk Debtco Ltd	2,9 %
Ijsbeer Energie Europa	1,5 %
Jotul Holdings Sarl	1,5 %
Melin Group/Norway	1,5 %
Melin Group/Norway	1,9 %
Modex As	2,3 %
Sentiec Oy	1,1 %
Industri	27,5 %
European Lingerie Gr	0,8 %
Lr Global Holding	3,3 %
Pwt Group A/S	0,1 %
Pwt Group A/S	0,0 %
Pwt Group A/S	0,2 %
Konsum	4,4 %

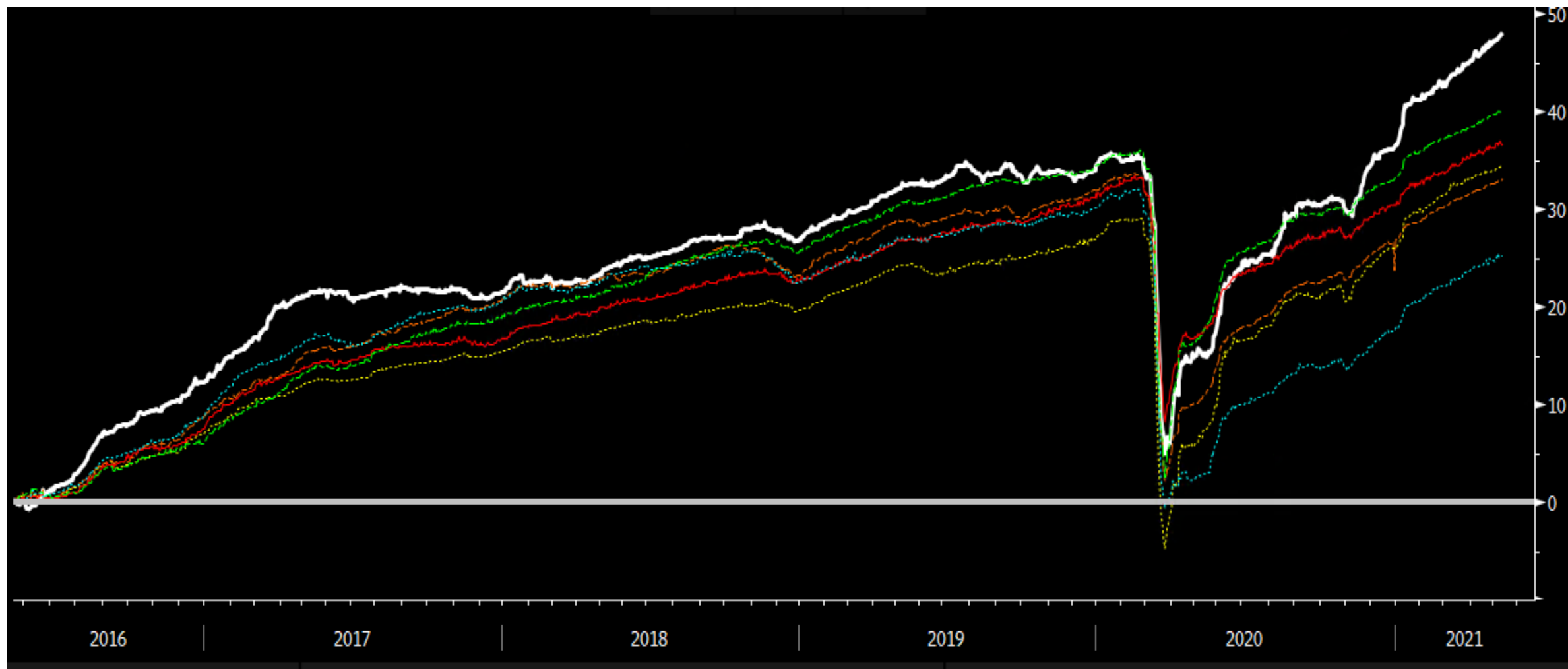
Utsteder	Vekt
Solis Bond Co Dac	2,8 %
Fornybar Energi	2,8 %
log Plc	2,7 %
Tulip Oil Neth Off Bv	2,2 %
Oljeproduksjon	5,0 %
Dof Subsea Asa	0,8 %
Dof Subsea Asa	0,8 %
Dof Subsea Asa	0,2 %
Havila Shipping Asa	0,7 %
Oljeservice	2,4 %
Altera Shuttle Tankers	4,6 %
American Tanker Inc	1,4 %
Eagle Bulk Shipco	0,8 %
Im Skaugen Se	0,0 %
Navig Topco Hld	2,2 %
Ocean Yield Asa	0,5 %
Seaspan Corp	2,8 %
Sfl Corp Ltd	3,4 %
Wallenius Wilhelmsen Log	0,5 %
Shipping - Diverse	16,2 %
Gaslog Ltd	0,4 %
Golar Lng Ltd	3,4 %
Hoegh Lng Holdings	2,9 %
Shipping LNG / LPG	6,6 %
Azerion Holdings Bv	2,6 %
Csam Health As	0,7 %
Duo Bidco As	0,3 %
Hoist Gr Holding Int	1,6 %
Media And Games Invest	2,9 %
Mercell Holding As	0,2 %
Transcom Holding Ab	1,6 %
Telekom & IT	9,9 %
Bankbeholdning NOK	7,4 %

Kilde: Alfred Berg, Bloomberg

Endring i sektorsammensetning



5-års historisk utvikling for AB Nordic High Yield vs. Peers



1. Markedsintroduksjon og status
2. Alfred Berg Nordic High Yield
3. **Alfred Berg Nordic High Yield ESG**

Nordic High Yield vs. Nordic High Yield ESG

Hovedpunkter	AB Nordic High Yield	AB Nordic High Yield ESG
Antall obligasjoner	40 - 80	40 - 80
Geografisk	Norden	Norden
"Soft rules" på vekting	Ja	Ja
Valutahedge	Ja	Ja
Opportunistiske handler	Ja	Nei
Minimum rating	-	B
Fossile Fuel investeringer	Ja	Nei
Target yield	7,50 % - 10,00 %	4,00 % - 6,50 %

Bærekraftig og Ansvarlig Forvaltning

- **Ekskludering i tråd med BNP Paribas og Alfred Bergs overordnede tilnærming:**
 - Selskaper som bryter med FNs bærekraftsmål, ILO, menneskerettigheter etc.
- **Bransjer og Virksomhet**
 - Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5 % av omsetningen fra:
 - Alkohol, tobakk, pornografi, våpen, gambling
 - Vi ekskluderer produsenter av fossile drivstoff
 - Kull, olje og gass
 - Oljeservice selskaper i verdikjeden
- **ESG integrering**
 - ESG-faktorer tas inn i analyse og forvaltning
- **Dialog og oppfølging**
 - Mål om å påvirke selskaper i retning av forbedret ESG-profil og lavere risiko

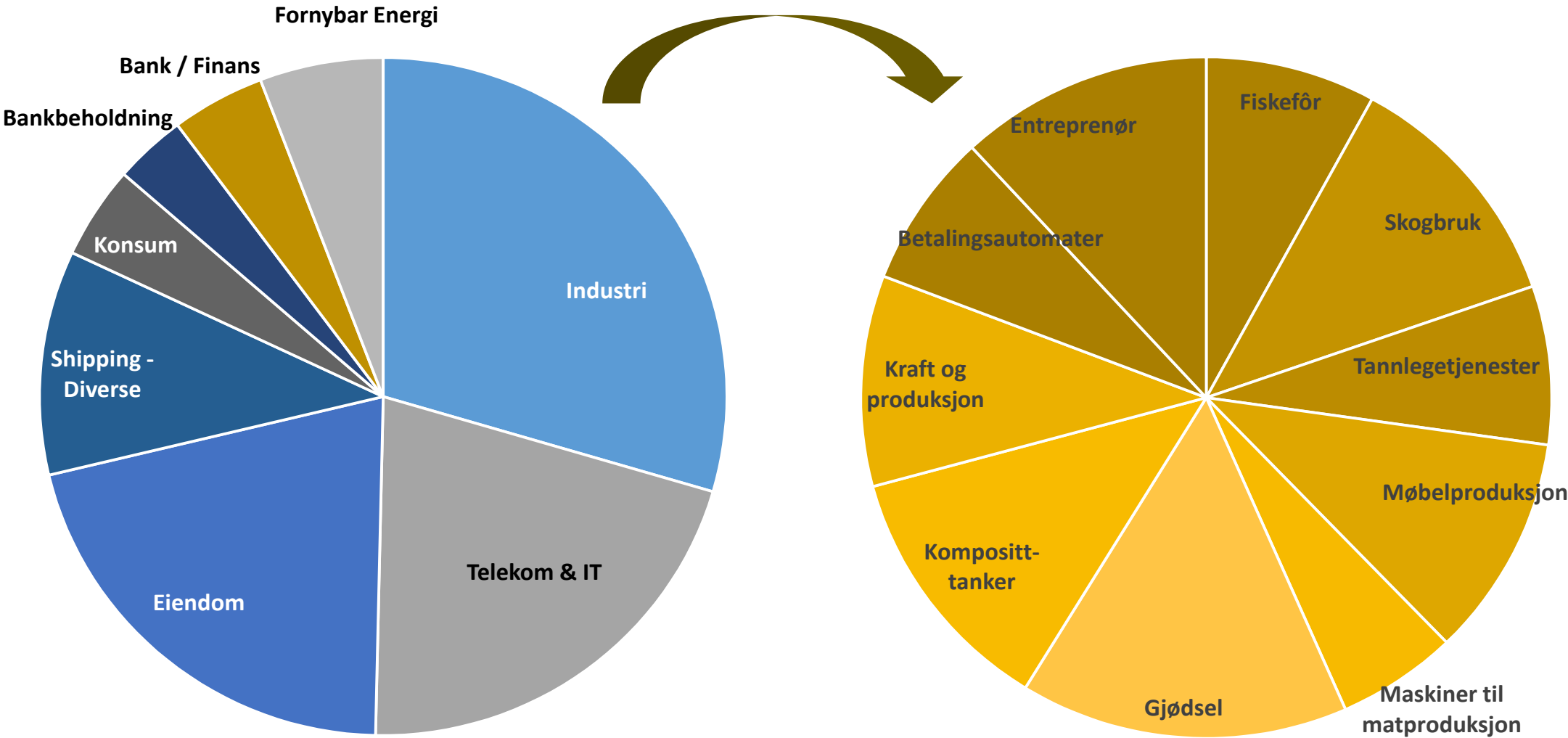
ESG Portefølje – Yield 4,8%

Utsteder	Vekt
B2 Holding Asa	2,1 %
Ferratum Cap Germany	2,4 %
Bank / Finans	4,4 %
Bulk Industrier As	3,0 %
Bulk Infrastructure As	1,8 %
Carucel Property As	2,9 %
Digiplex Norway Hold 3	3,0 %
Heimstaden Ab	2,9 %
Kmc Properties Asa	2,9 %
Magnolia Bostad Ab	2,2 %
Sbs Student Sverige	2,1 %
Eiendom	20,9 %
Aker Horizons Holding As	3,5 %
Solis Bond Co Dac	2,4 %
Fornybar Energi	5,8 %

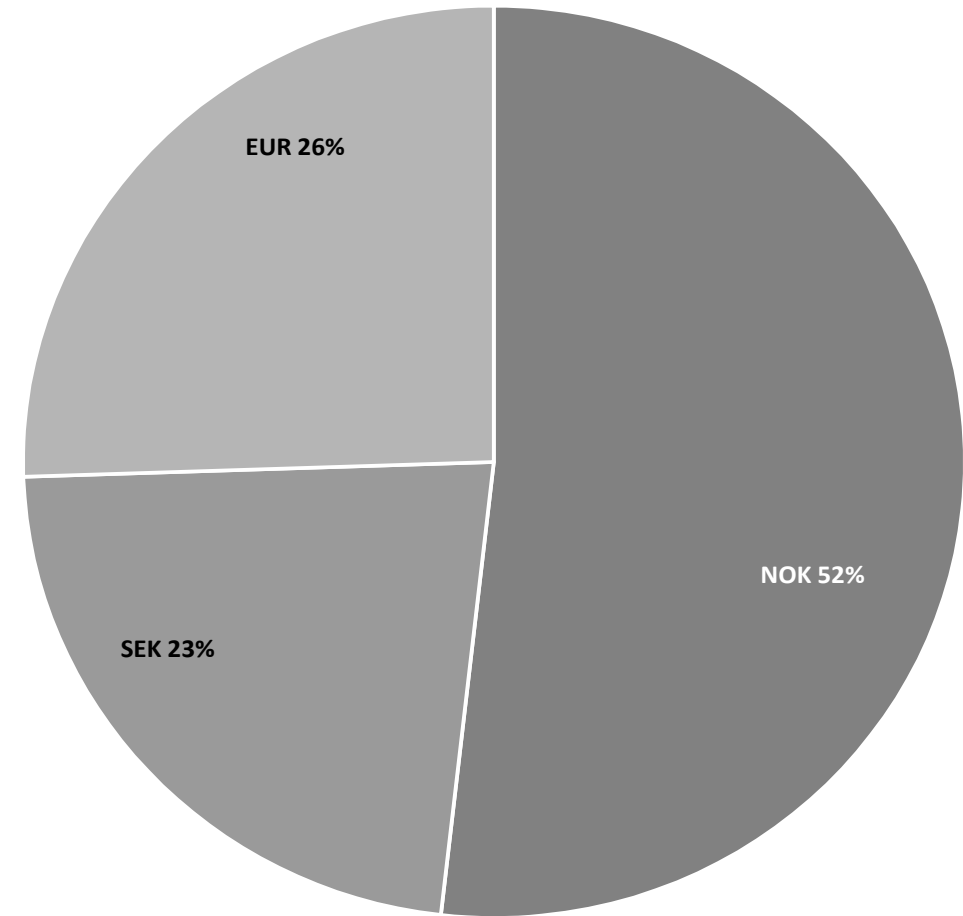
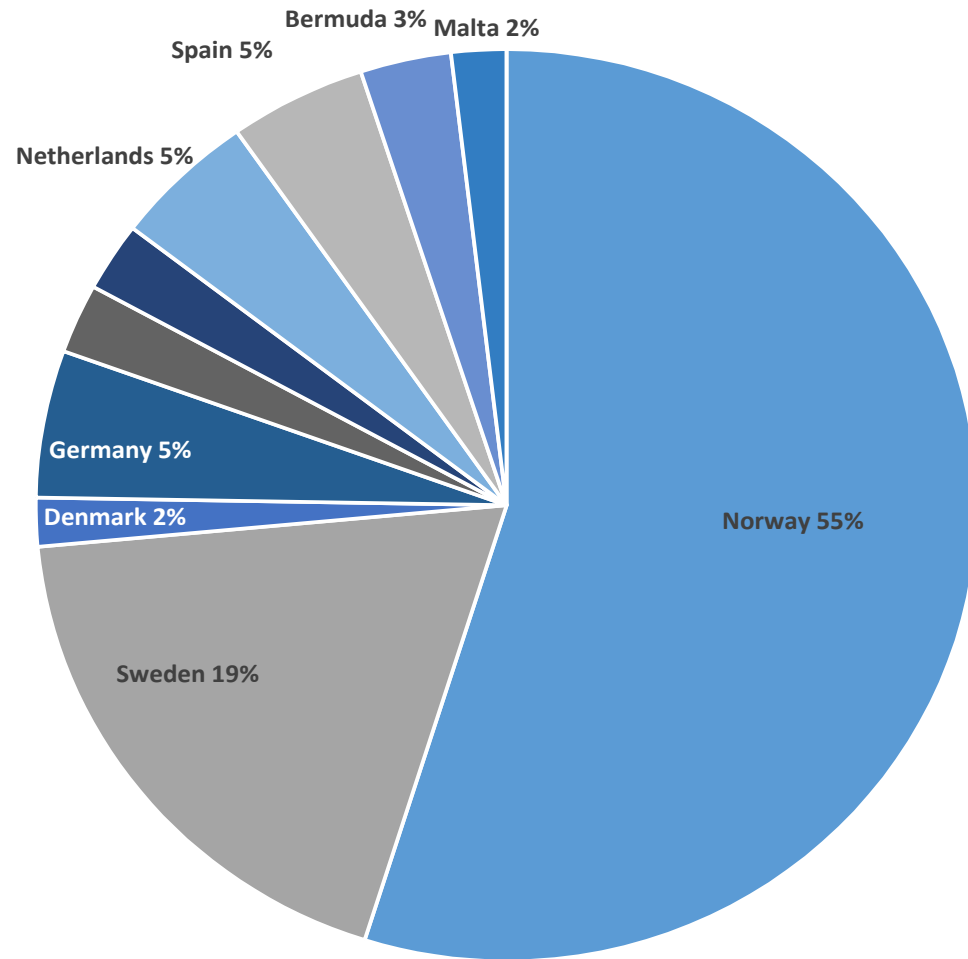
Utsteder	Vekt
Benchmark Holdings	2,4 %
Bergkvist Siljan Ab	3,5 %
Dentalum Operations Ab	2,2 %
Ekornes Qm Holding As	3,1 %
Frontmatec Group Aps	1,7 %
Global Agrajes Slu	4,5 %
Hexagon Composites Asa	3,6 %
Ijsbeer Energie Europa	3,0 %
Melin Group/Norway	2,2 %
Nrc Group Asa	3,5 %
Industri	29,5 %
Color Group Asa	1,7 %
Lr Global Holding	2,7 %
Konsum	4,4 %

Utsteder	Vekt
Klaveness Comb Carriers	3,5 %
Odfjell Se	1,2 %
Stolt-Nielsen Ltd	3,0 %
Wallenius Wilhelmsen Log	3,1 %
Shipping - Diverse	10,7 %
Azerion Holdings Bv	1,8 %
Csam Health As	3,0 %
Distit Ab	2,1 %
Duo Bidco As	2,8 %
Hoist Gr Holding Int	2,9 %
Media And Games Invest	1,8 %
Merzell Holding As	3,9 %
Zalaris Asa	2,4 %
Telekom & IT	20,8 %
Bankbeholdning NOK	3,4 %

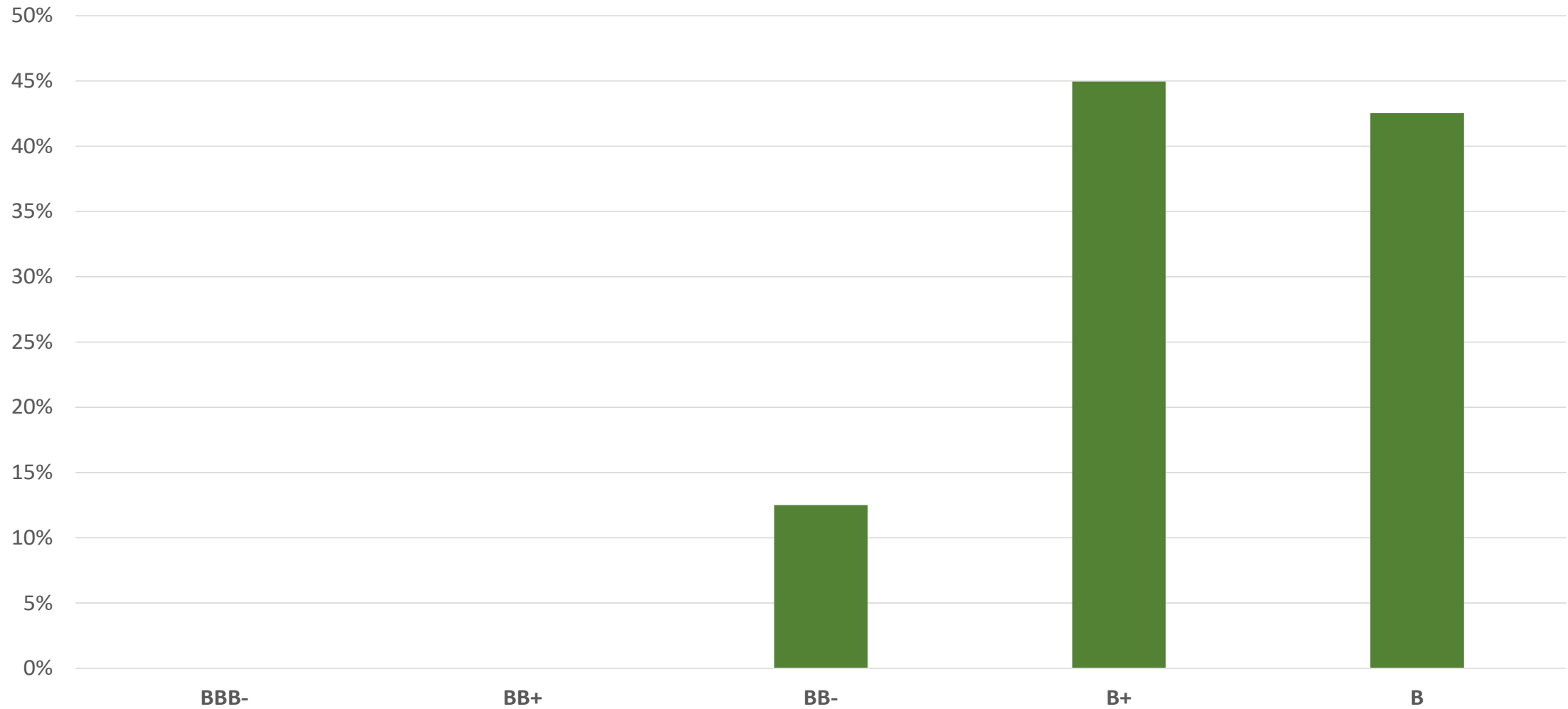
God diversifisering i alle sektorer



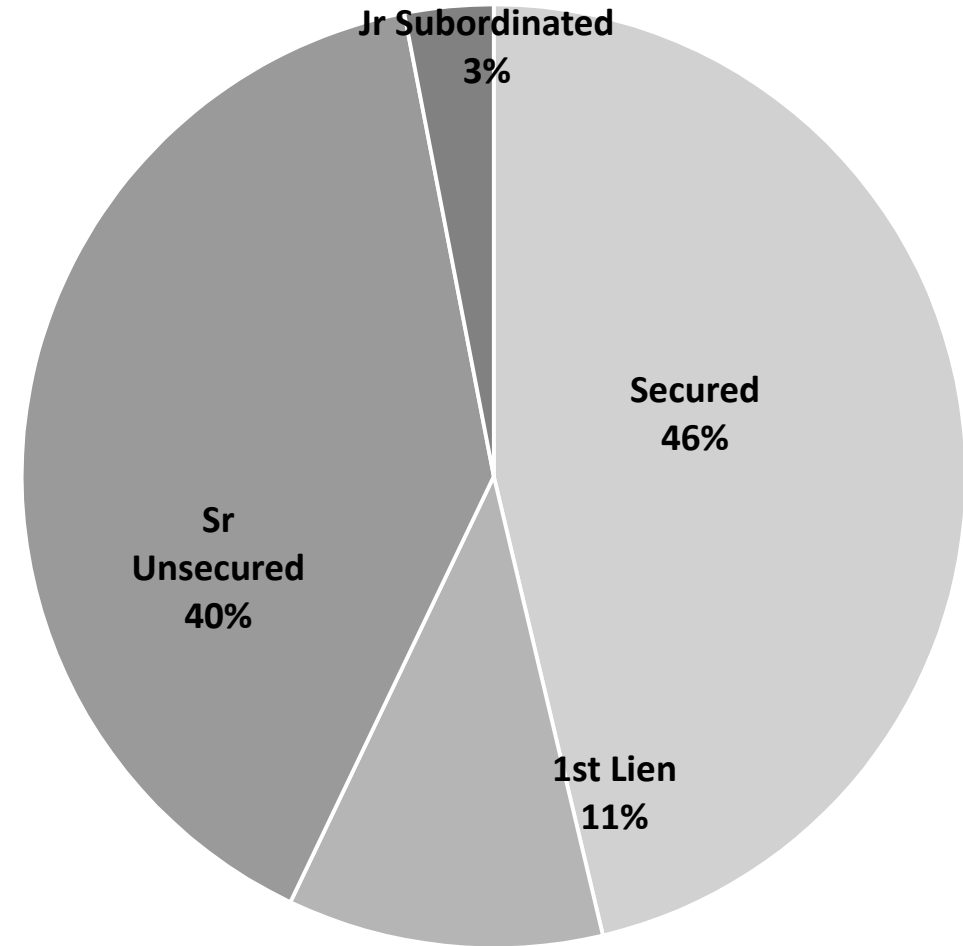
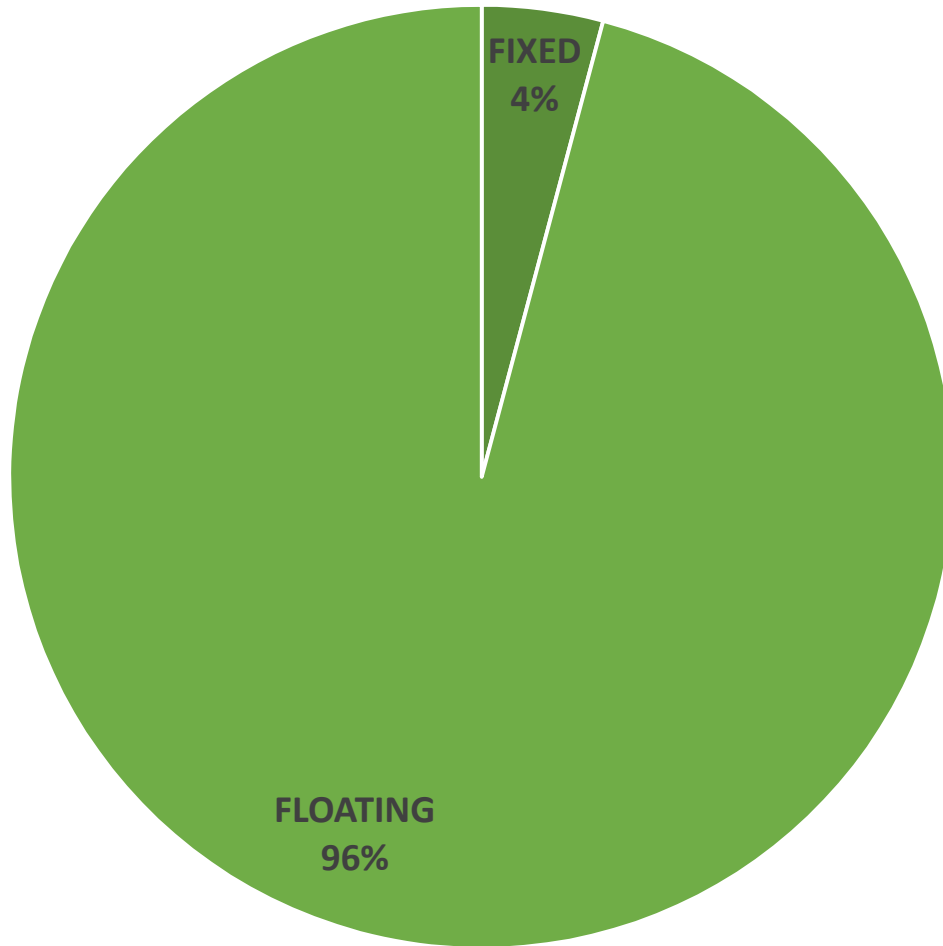
Land- og Valutafordeling



Ratingfordeling



Obligasjonskarakteristika



Alfred Berg Nordic High Yield

Solid historisk avkastning

YTD	8,8 %
1 år	28,9 %
3 år (p.a.)	6,1 %
5 år (p.a.)	8,3 %
2020	1,7 %
2019	5,7 %
2018	4,4 %
2017	8,1 %
2016	7,4 %

Høy forventet avkastning

NAV (NOK)	2,4 mrd
Kontanter (NOK)	0,2 mrd
Rating	B
Yield, justert	7,0 %
Vektet kupong	6,4 %
Vektet løpetid (år)	2,7
Rentedurasjon (år)	1,1

Kilde: Morningstar, Oslo Børs, Alle avkastningstall etter fradrag for forvaltningshonorar

Kontakt oss

Alfred Berg

Støperigata 2
Postboks 1294 Vika
0111 Oslo

Tlf. 22 00 51 00

www.alfredberg.no



Disclaimer

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.
