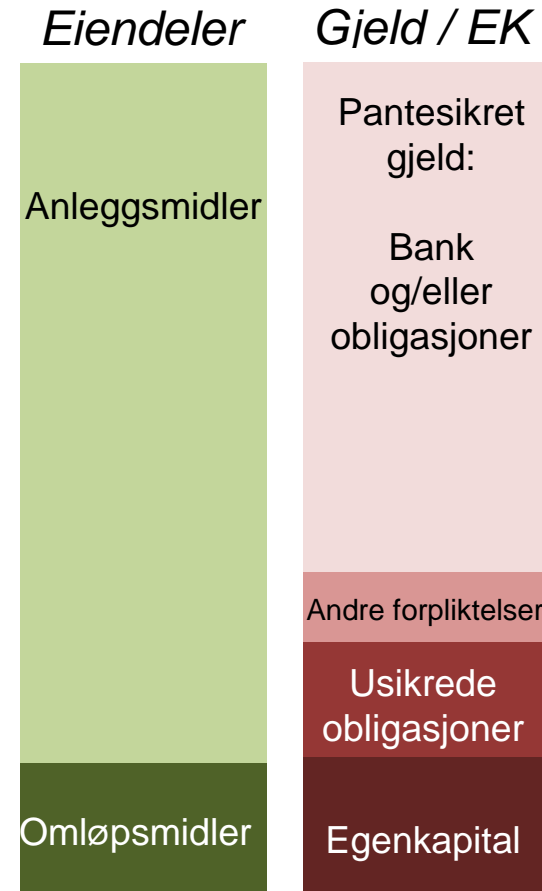




Tom Hestnes

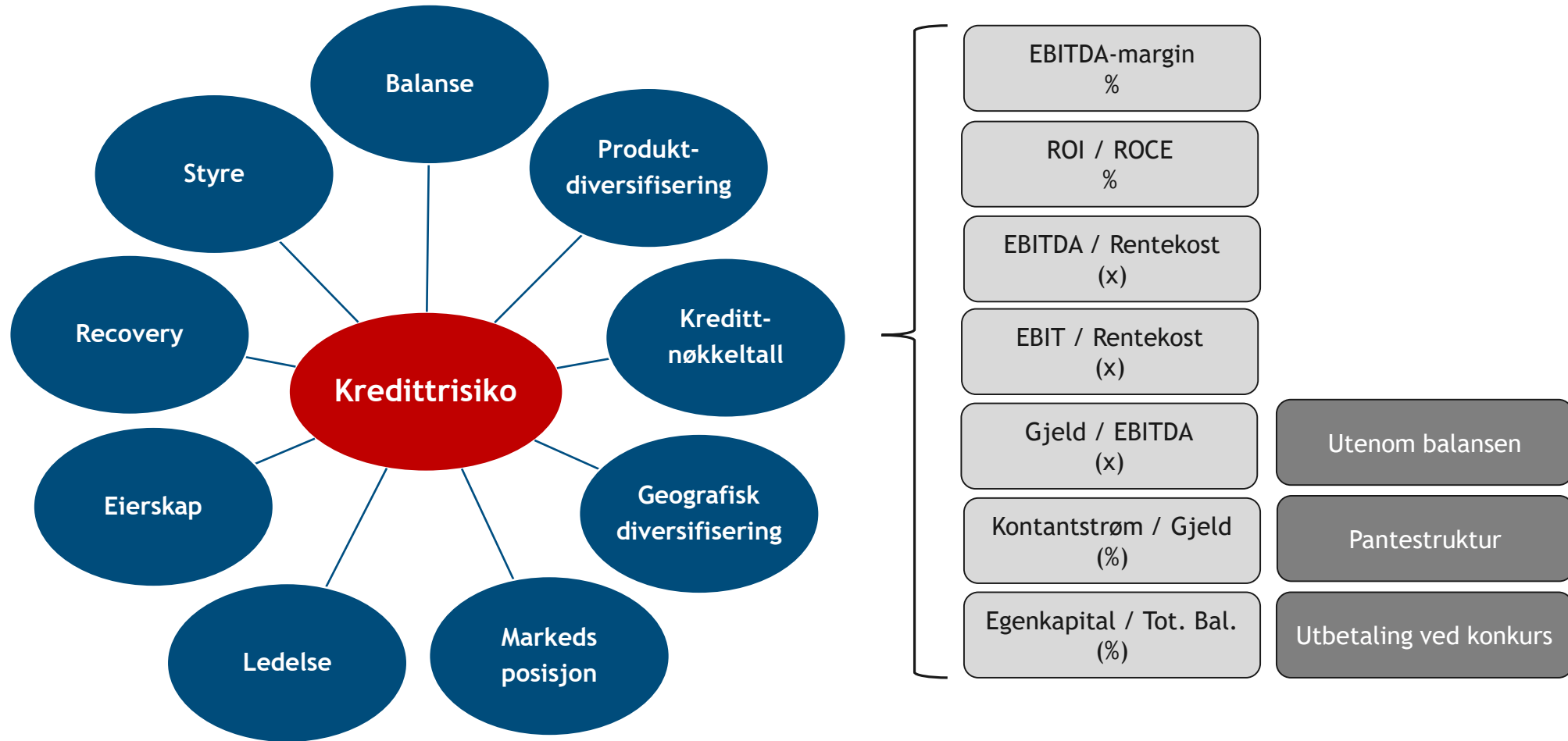
AksjeNorge 14.oktober

Hva er selskapsobligasjoner



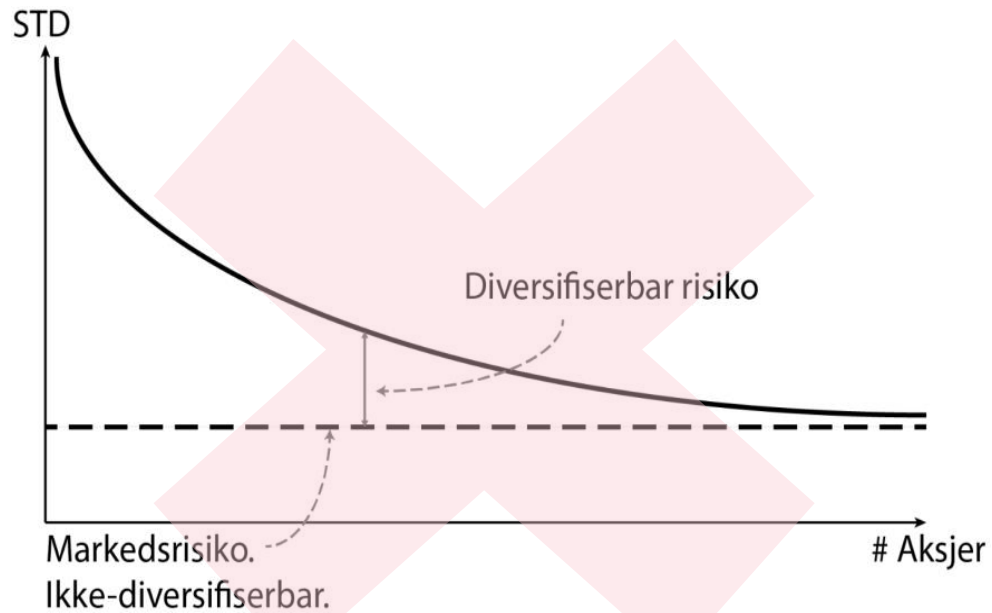
Kilde: sysla.no

Hva bestemmer vårt avkastningskrav?

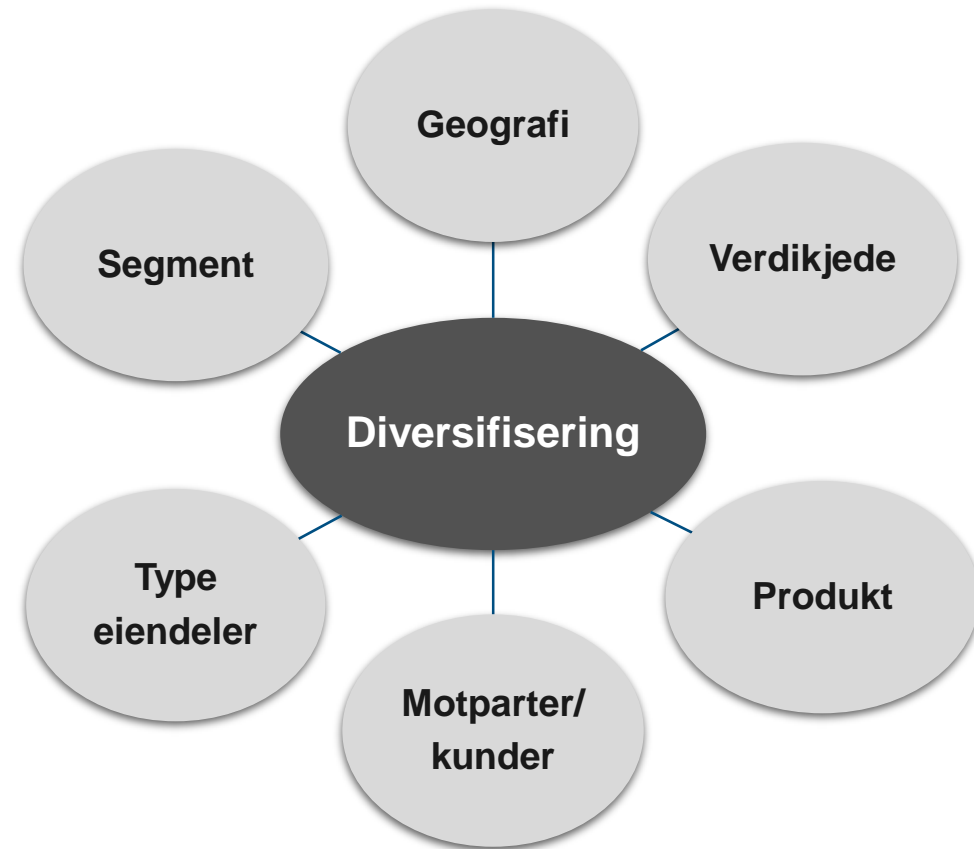


Hva så med diversifisering?

Aksjer



Høyrenteobligasjoner

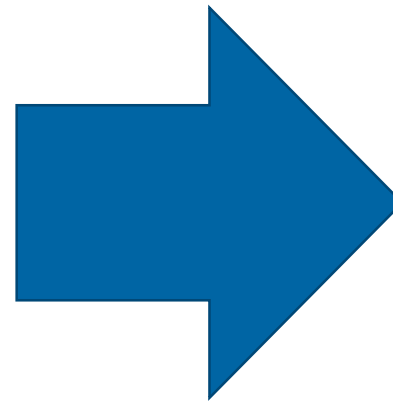


Fundamental endring av høyrentemarkedet

FØR



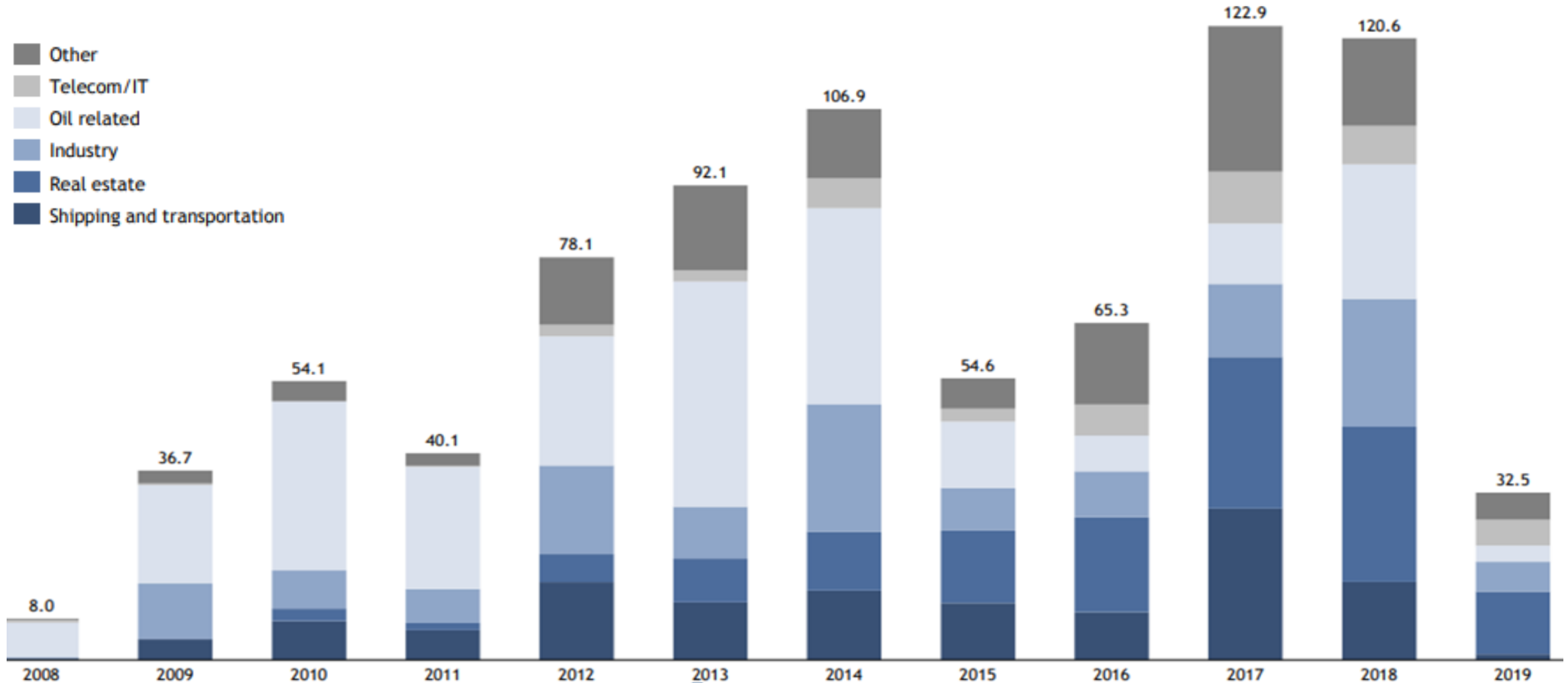
NÅ



Høyrentemarkedet i historisk perspektiv – fra norsk til nordisk



Mindre oljeservice og mer av alt annet



Kilde: Alfred Berg, Stamdata, Arctic

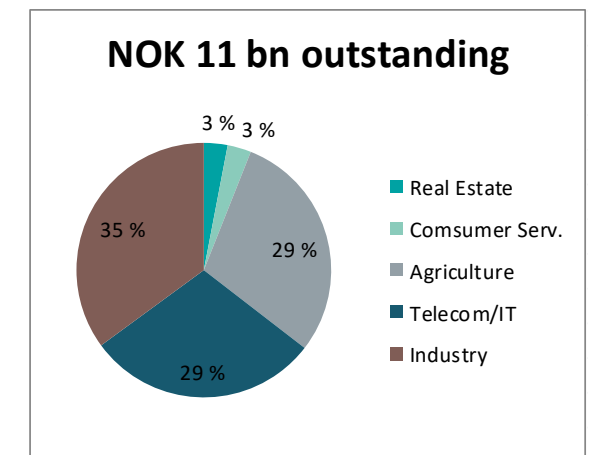
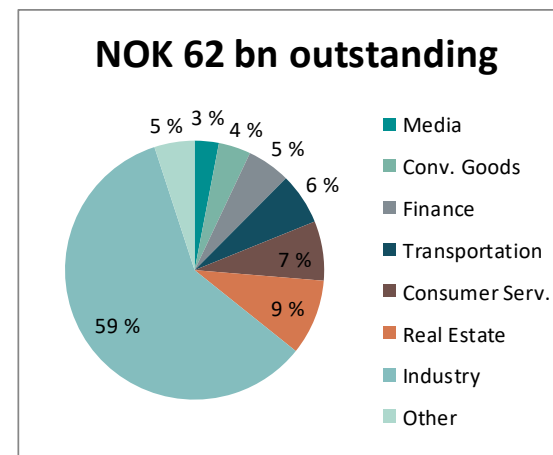
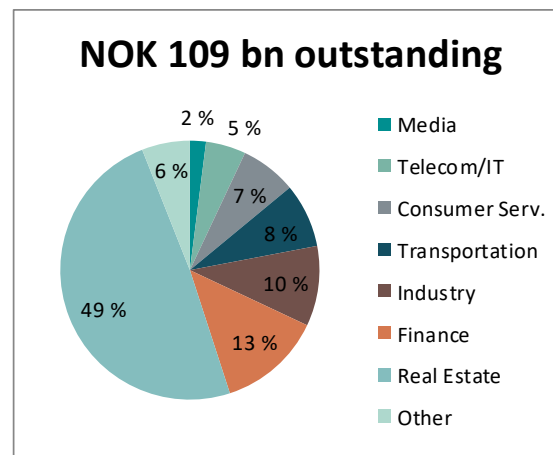
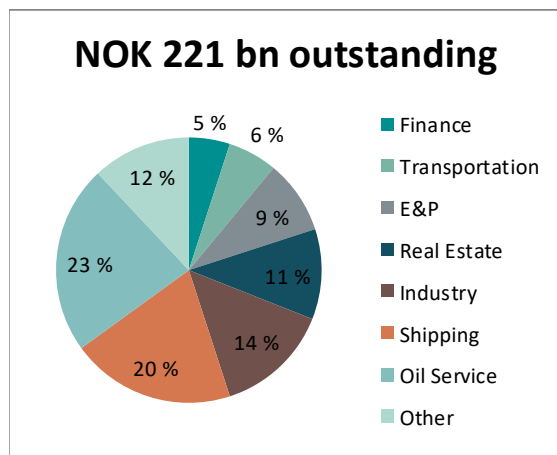
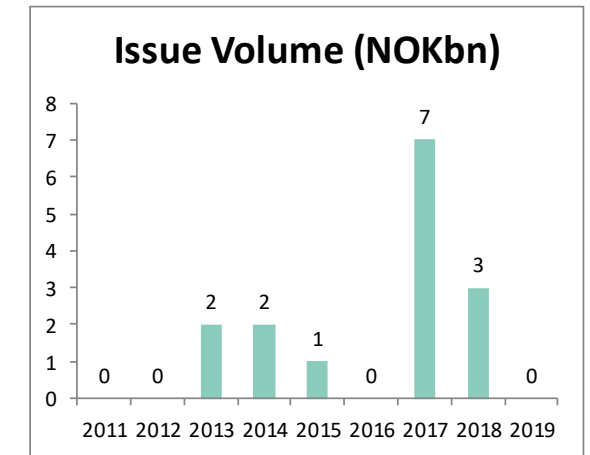
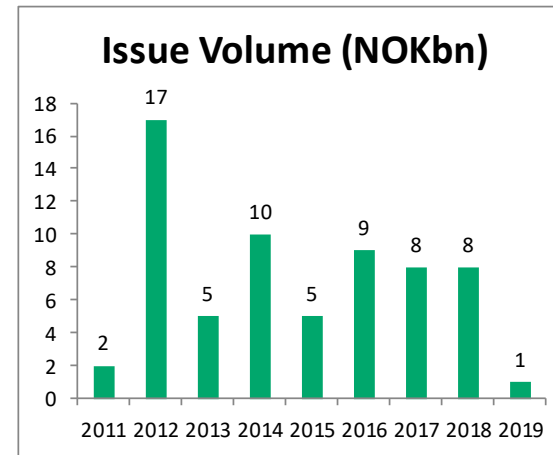
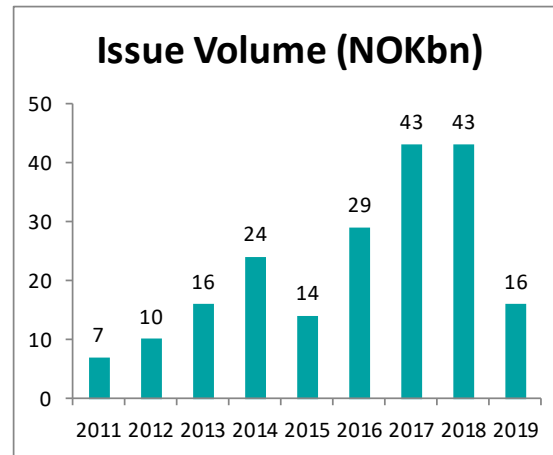
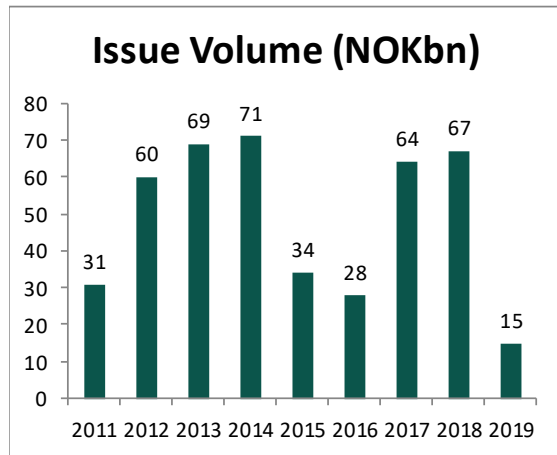
Større nordisk bredde, drevet av Sverige

NORWAY

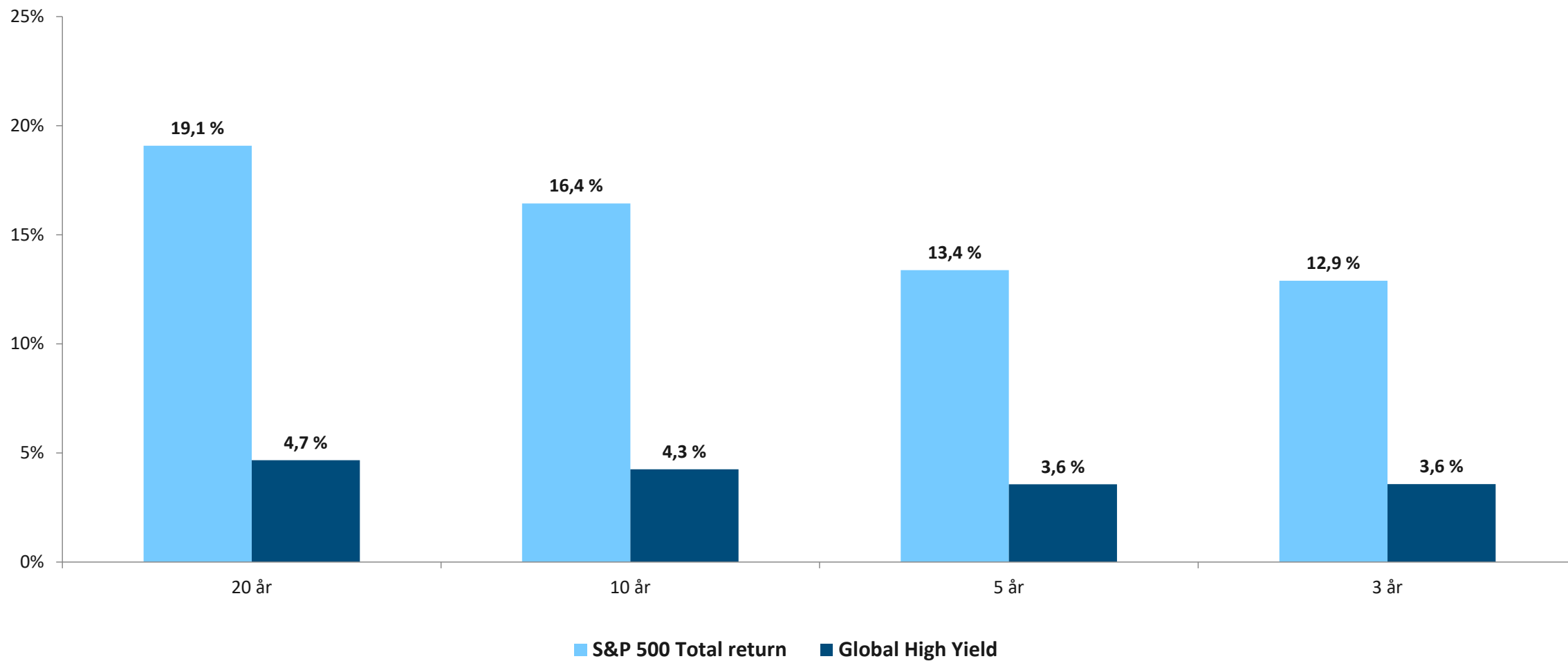
SWEDEN

FINLAND

DENMARK

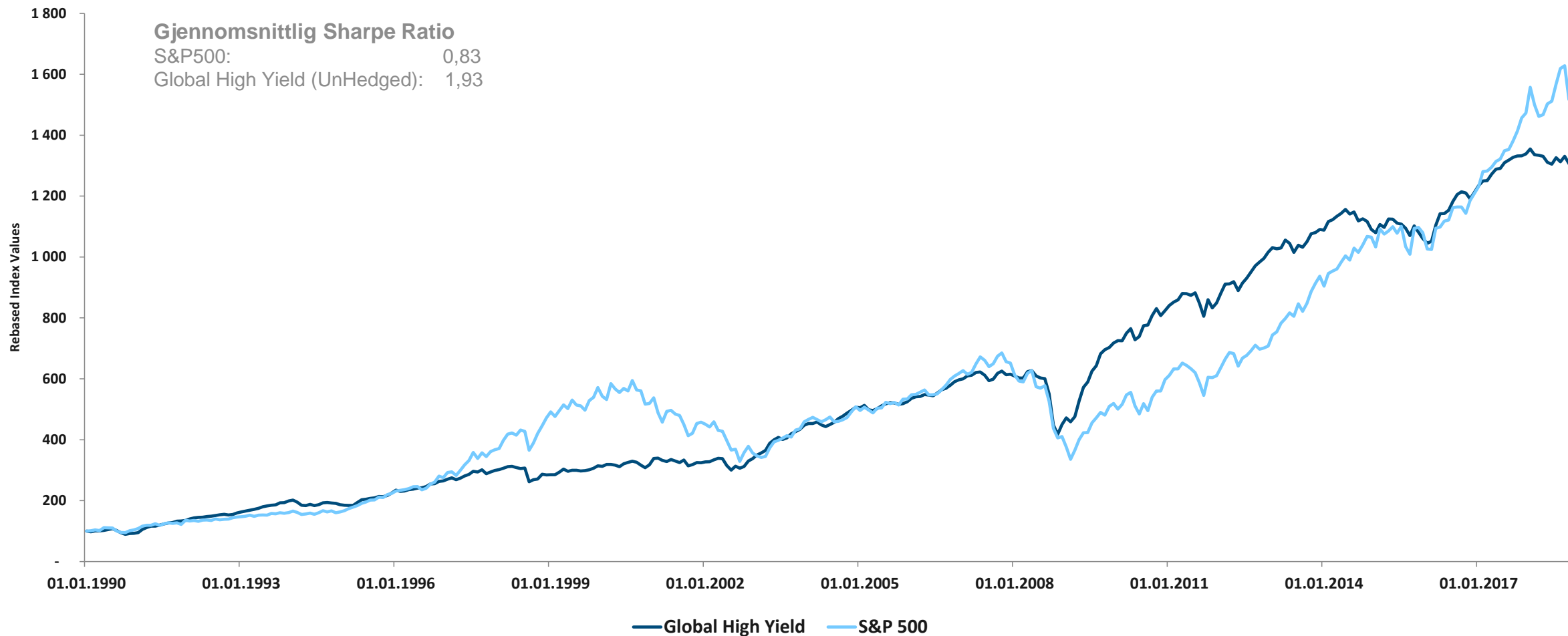


Globalt perspektiv - volatilitet i høyrente vs aksjer



Kilde: Bloomberg, Alfred Berg. Global High Yield Unhedged, BB-ticker LG30TRUU. S&P 500 Total Return, BB-ticker SPXT Index

Globalt perspektiv - avkastning og korrelasjon (0,64)



Kilde: Bloomberg, Alfred Berg. Korrelasjon på endringsbasis, månedlig

Ikke alle gikk det like bra med, men = muligheter



Golden Close



Eidesvik



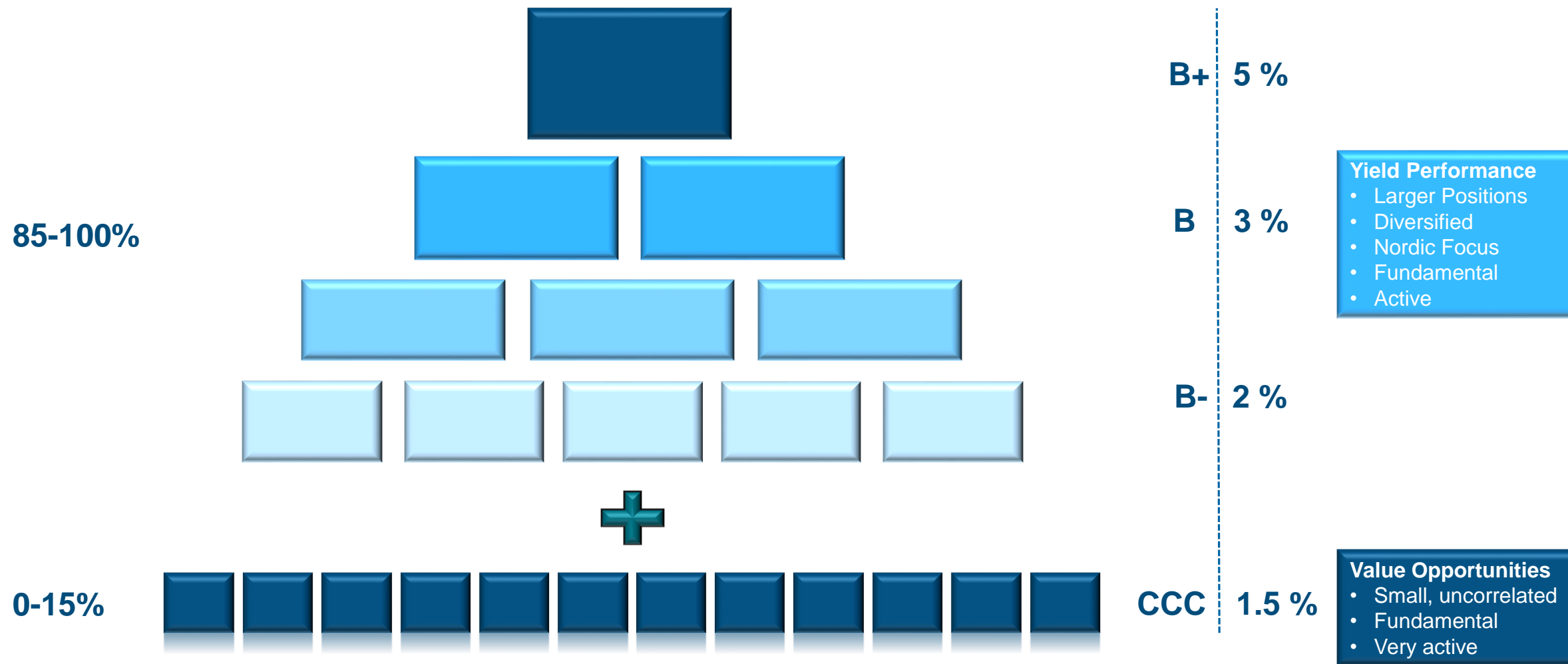
Oscar Properties



Investeringsstrategien vår er basert på –nedside OG +oppside



..som også kan illustreres med risiko pyramiden vår

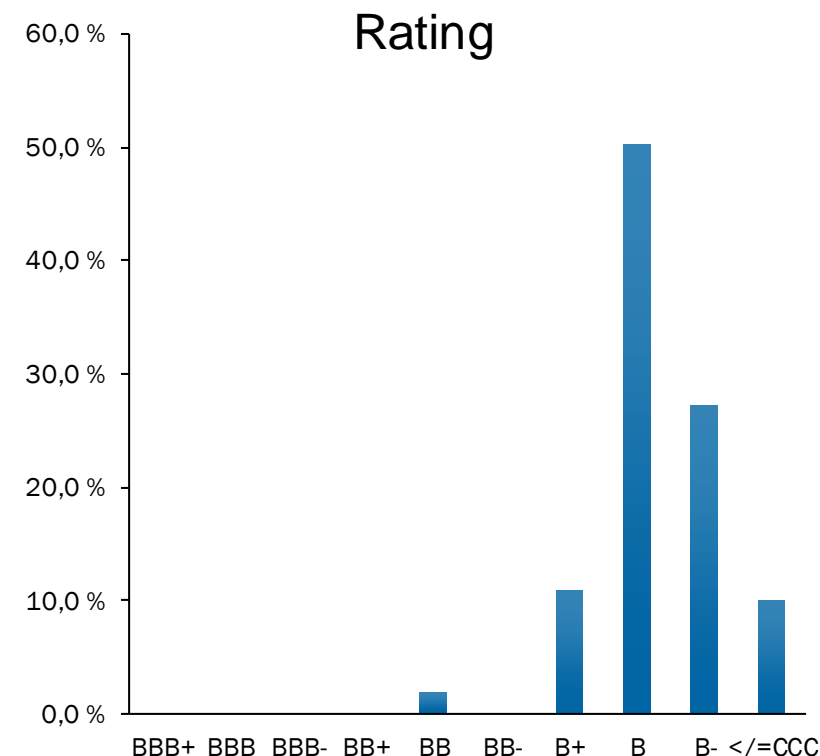


Alfred Berg Høyrente - Nøkkeltall

Rating	B
Yield	10,5 %
Vektet løpetid	3,04

10 største posisjoner	Volum (NOK)	Sektor	Kupong *	Yield *	Andel
Dilasso Timber Ab	53 795 585	Industrials Diversified	5,7 %	5,1 %	4,2 %
Navigator Holdings Ltd	48 204 201	Shipping Chemical & LP	7,6 %	7,8 %	3,8 %
Siccar Point Energy Bond	42 998 656	Oil & Gas Expl. & Prod.	9,0 %	7,3 %	3,3 %
Ddm Debt Ab	42 109 423	Diversified Bank & Fin.	8,0 %	5,9 %	3,3 %
Navig Topco Hld	41 221 729	Shipping Diversified	12,0 %	13,8 %	3,2 %
Chembulk Holding Llc	38 489 959	Shipping Chemical & LP	8,0 %	9,5 %	3,0 %
Pandion Energy As	37 819 888	Oil & Gas Expl. & Prod.	9,0 %	7,2 %	2,9 %
Magnolia Bostad Ab	37 445 623	Real Estate	8,4 %	9,8 %	2,9 %
Ekornes Qm Holding As	37 335 120	Industrials Diversified	8,8 %	7,7 %	2,9 %
Diana Shipping Inc	34 595 270	Shipping Diversified	9,5 %	10,0 %	2,7 %

*Kupong og yield er gjennomsnitt der det er flere lån fra samme utsteder. Lån som ikke betaler kupong er ekskludert



Kontakt oss

Alfred Berg

Munkedamsveien 35
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.
