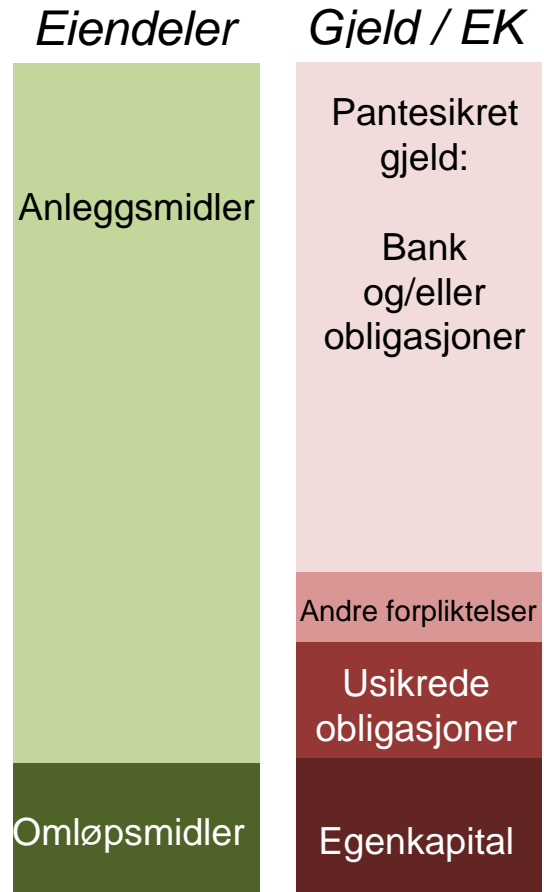




Henrik Emil Høyerholt
AksjeNorge 11. november

Hva er selskapsobligasjoner?

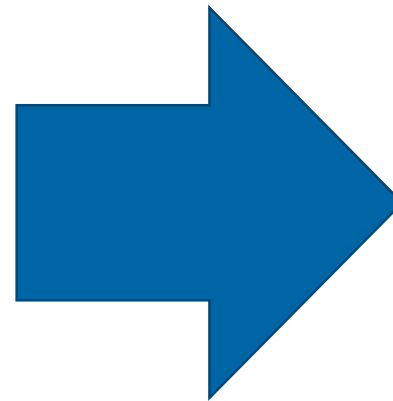


Fundamental endring av høyrentemarkedet

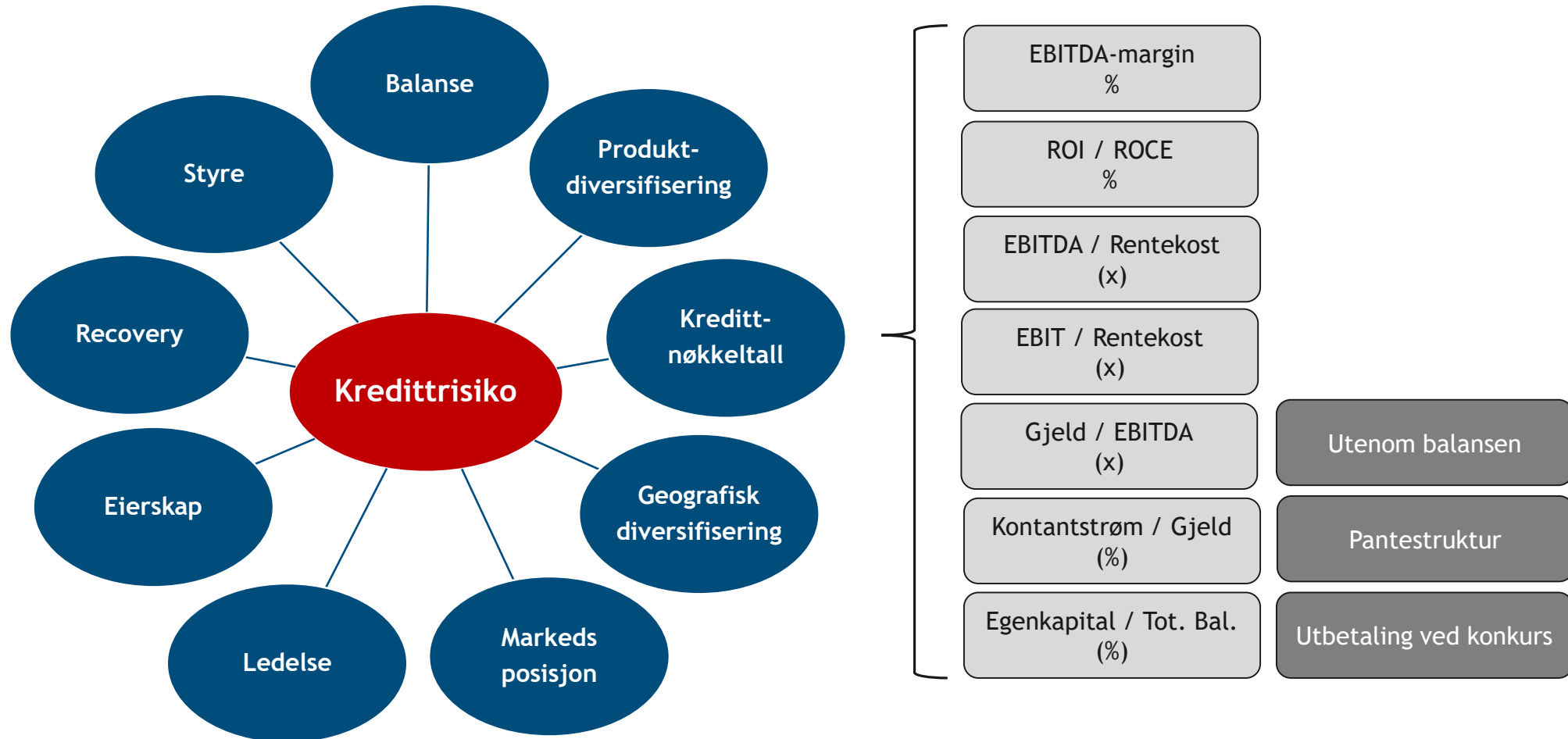
FØR



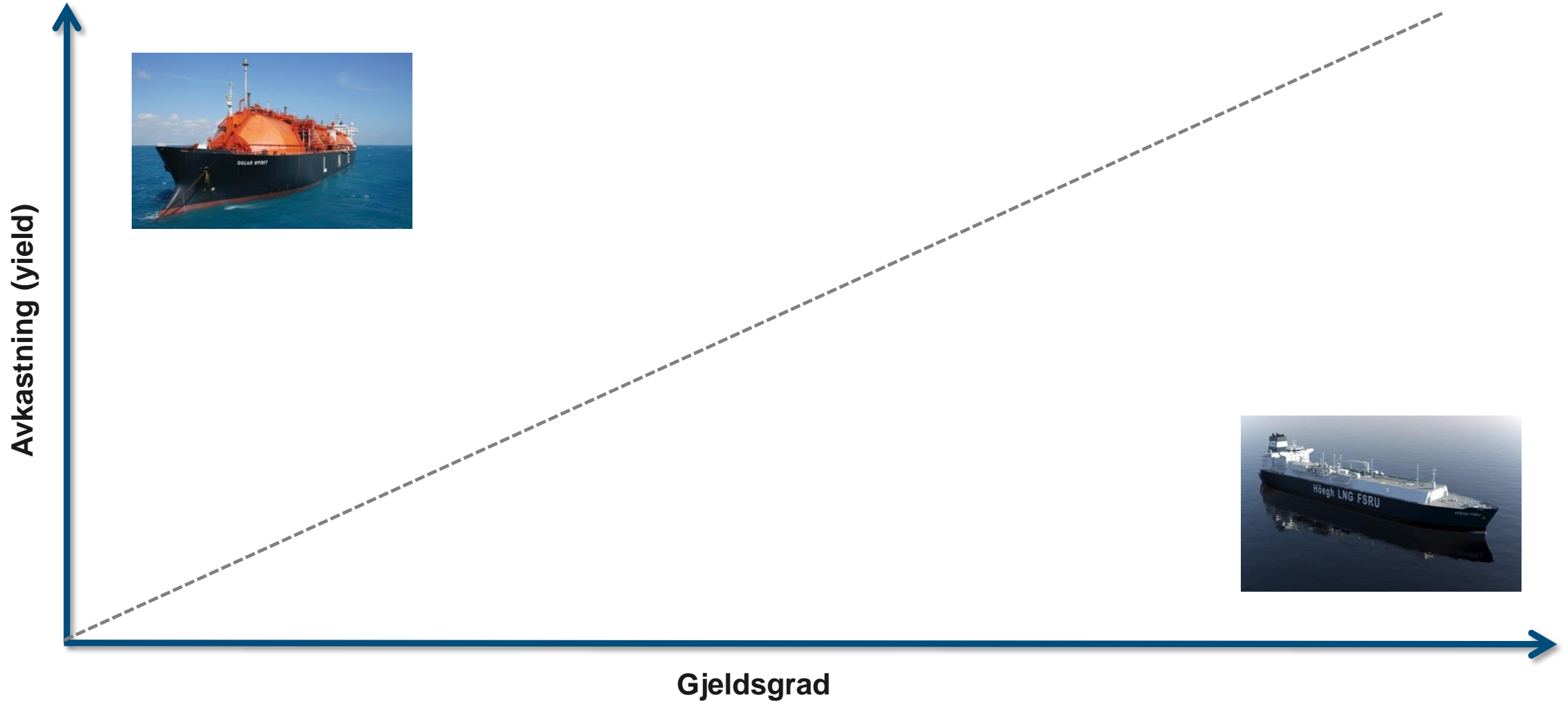
NÅ



Hva bestemmer vårt avkastningskrav?



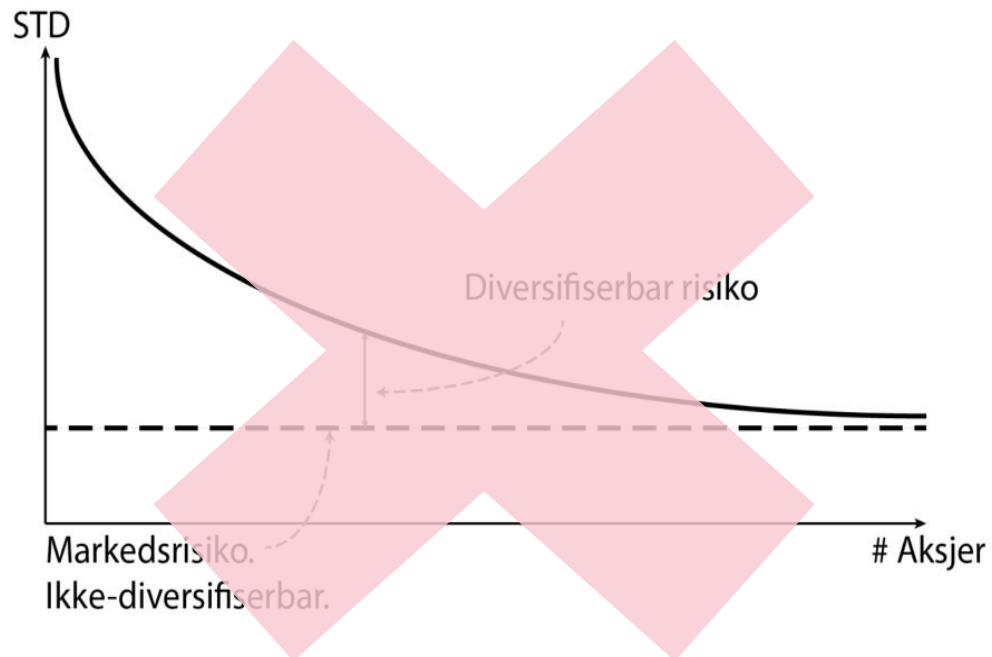
Hvilket av disse selskapene skal man investere i?



Hva så med risikospredning?

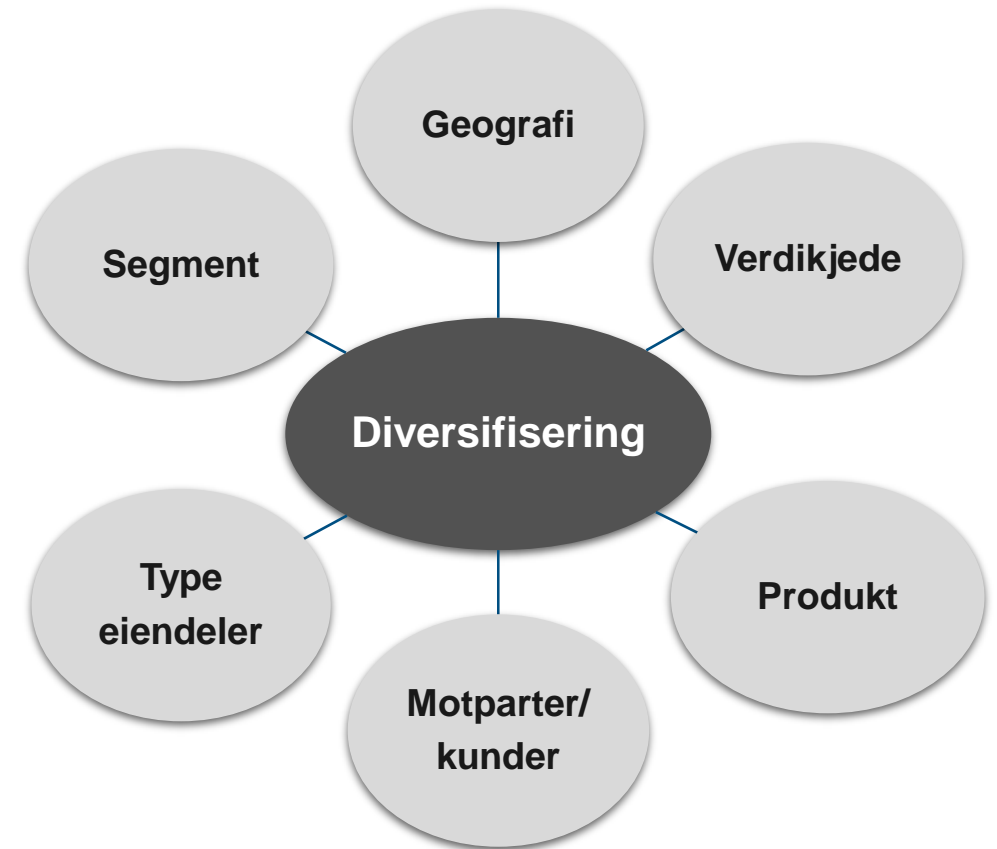
Aksjer

Relativt få og rendyrkede selskaper



Høyrenteobligasjoner

Mange diversifiserte selskaper



Får man riktig betalt for risiko – Eksempel Ocean Yield

THE DIVIDEND YIELD COMPANY

Ocean Yield is a company with investments in vessels on long term charters



DIVIDEND YIELD

11.3%

Share price (NOK)*	▼ -0.41%	48.25
USD/NOK exchange rate **		9.11
Dividend per share Q3 2019 annualized (USD)***		0.760

DIVIDEND PAYMENT HISTORY



- Ikke kontraktsfestet
- Variabel, kan utelates
- Større kursrisiko

Antatt utbetaling ved konkurs

0 %

Eller:

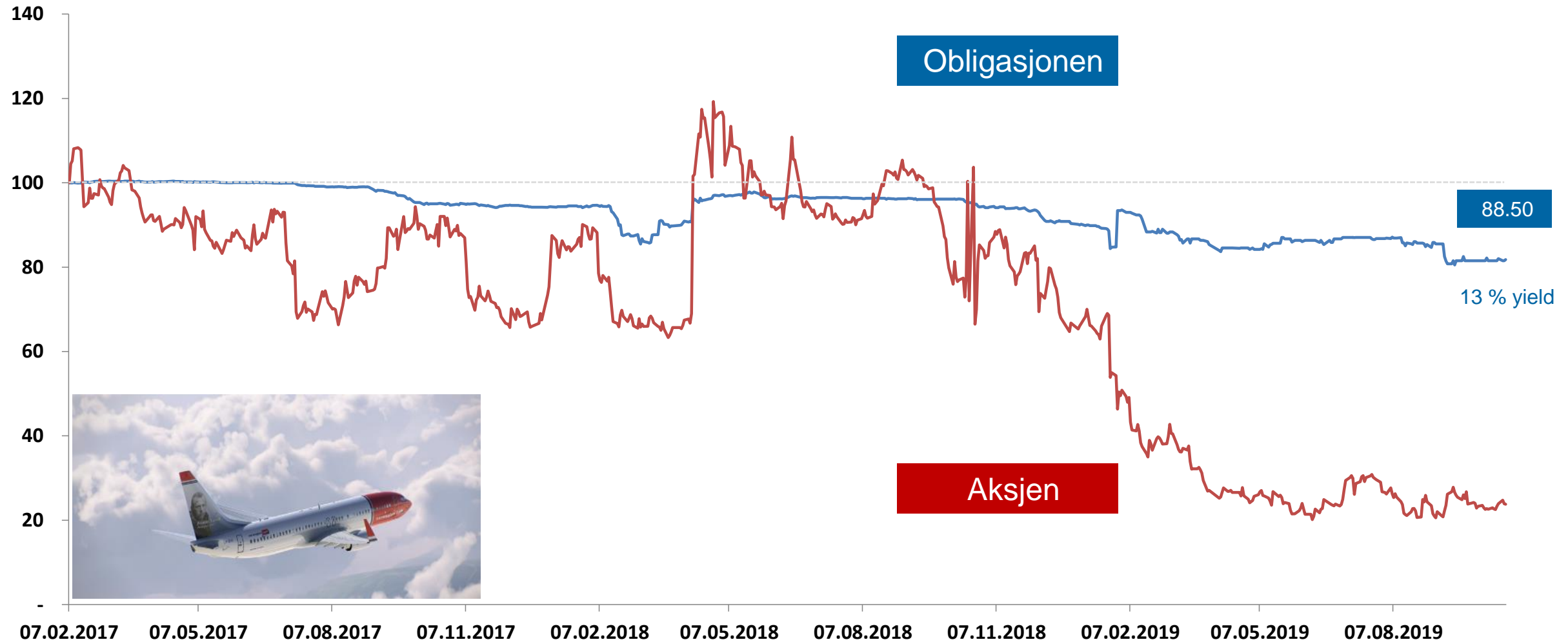
Obligasjonsyield

6.5 %

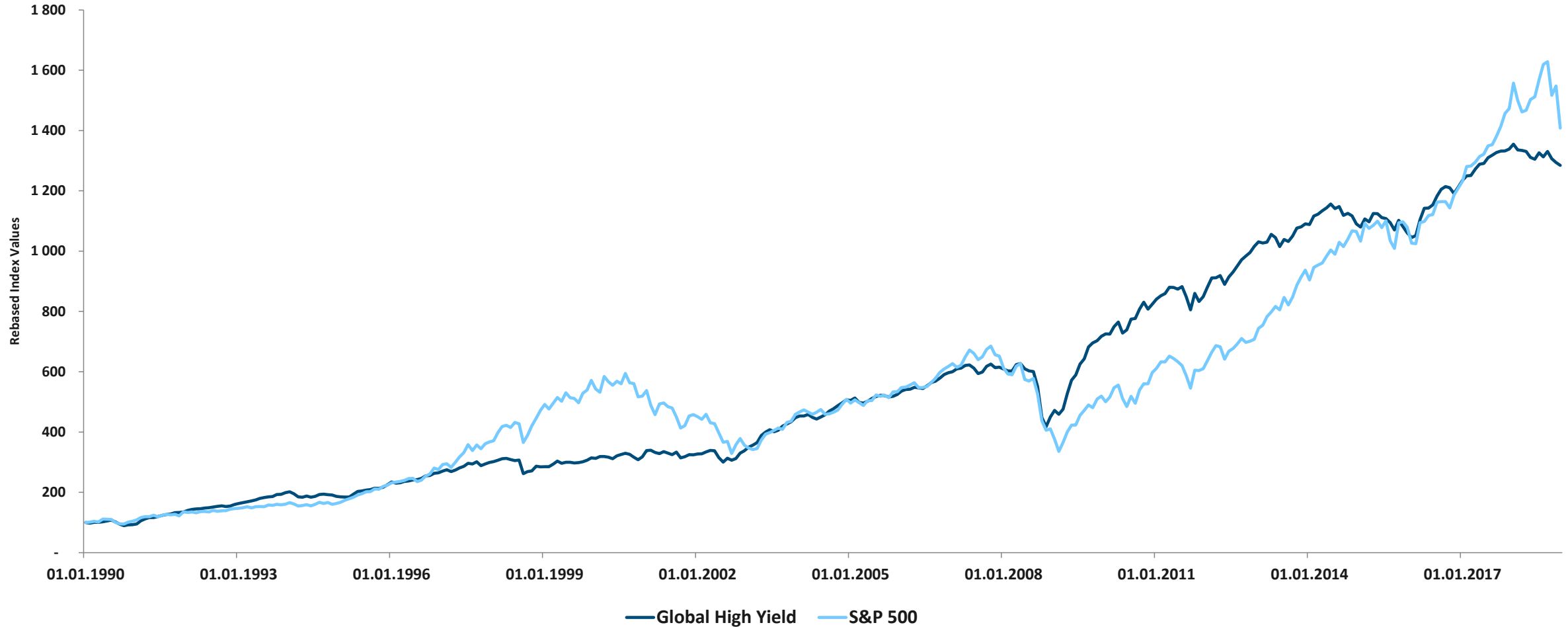
Antatt utbetaling ved konkurs

35 %

Norwegian: Kjøpe aksjen eller obligasjonen?

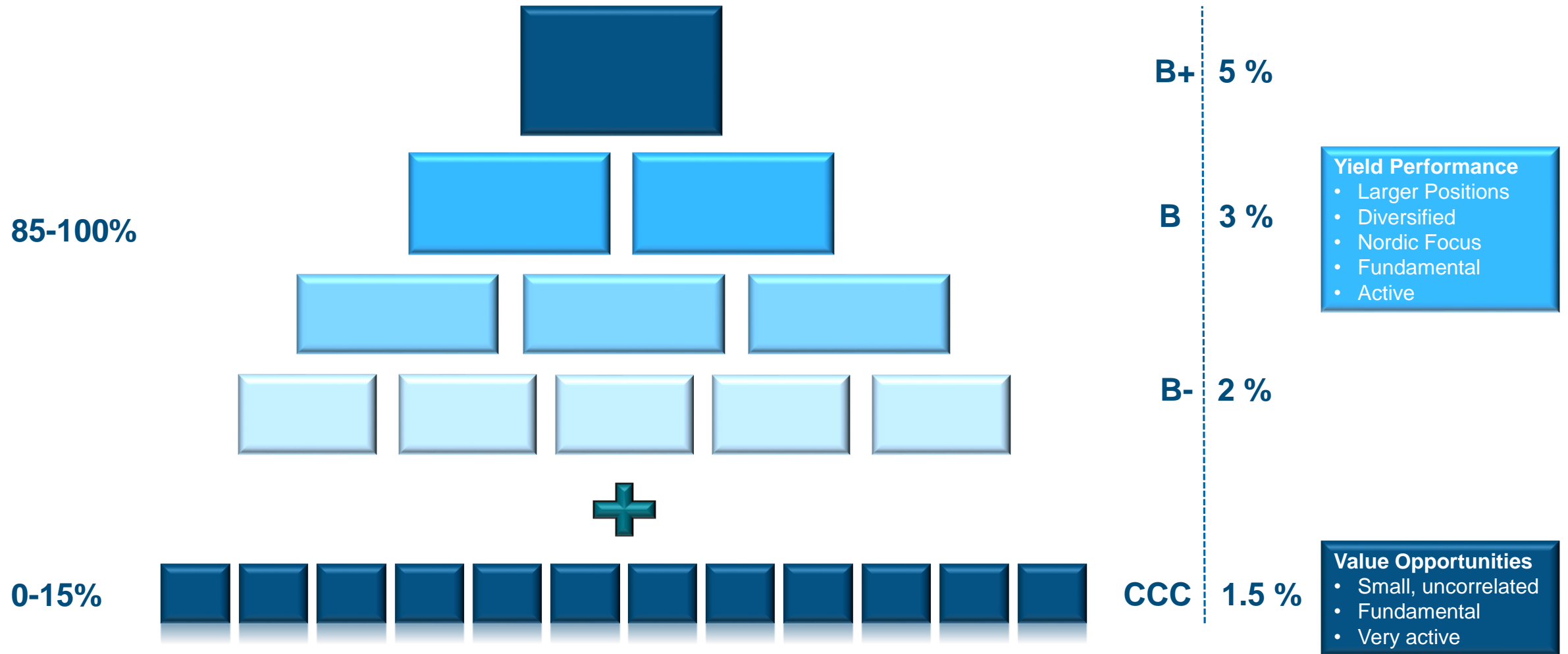


Globalt perspektiv - avkastning og korrelasjon

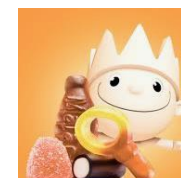


Kilde: Bloomberg, Alfred Berg. Korrelasjon på endringsbasis, månedlig

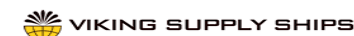
Investeringsstrategi - risikopyramiden vår



Turbulens og restruktureringer har også skapt muligheter



Golden Close



Eidesvik



Oscar Properties

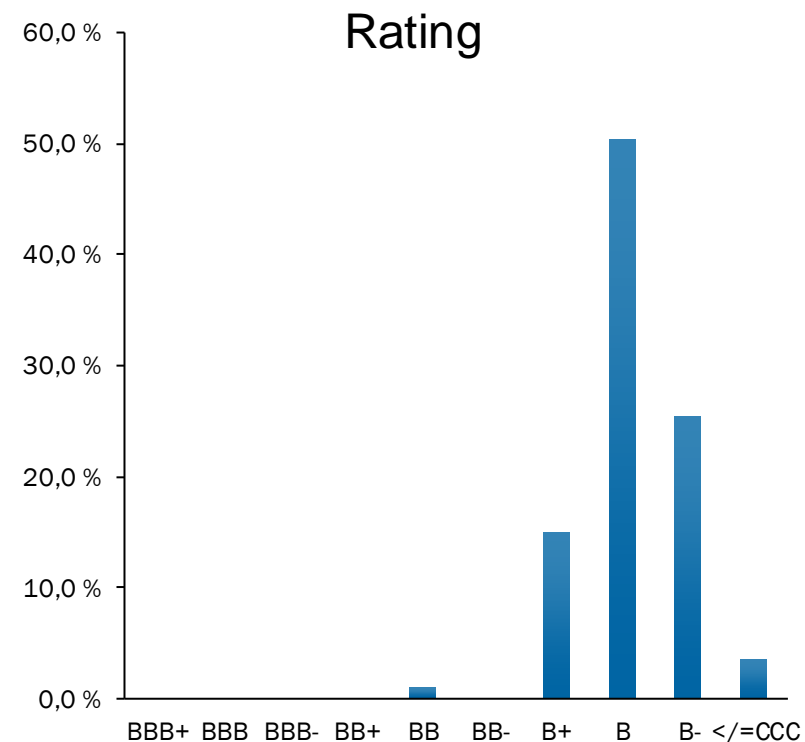


Alfred Berg Høyrente - Nøkkeltall

Rating	B
Yield	10,2 %
Vektet løpetid	3,0 år

10 største posisjoner	Volum (NOK)	Sektor	Kupong *	Yield *	Andel
Golar Lng Partners Lp	55 519 397	Shipping LNG	6,5 %	8,1 %	4,3 %
Dilasso Timber Ab	55 262 232	Industrials Diversified	5,8 %	5,2 %	4,2 %
Navigator Holdings Ltd	48 603 620	Shipping Chemical & LP	7,6 %	7,7 %	3,7 %
Okea As	47 666 681	Oil & Gas Expl. & Prod.	8,6 %	7,6 %	3,7 %
Siccar Point Energy Bond	44 150 162	Oil & Gas Expl. & Prod.	9,0 %	6,4 %	3,4 %
Navig Topco Hld	42 107 494	Shipping Diversified	12,0 %	13,6 %	3,2 %
Independent Oil & Gas	40 534 337	Oil & Gas Expl. & Prod.	9,5 %	9,4 %	3,1 %
Chembulk Holding Llc	39 240 324	Shipping Chemical & LP	8,0 %	10,2 %	3,0 %
Magnolia Bostad Ab	38 759 903	Real Estate	8,4 %	9,8 %	3,0 %
Pandion Energy As	38 273 104	Oil & Gas Expl. & Prod.	9,0 %	7,0 %	2,9 %

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



Takk for oppmerksomheten!

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.
