



Oktober 2011

Alfred Berg Høyrente

Et nordisk høyrentefond som kan gi høy avkastning til en lavere risiko enn aksjemarkedet

Nordiske høyrenteobligasjoner er en attraktiv investeringsklasse. Gitt dagens kredittspreader, er det gode muligheter for avkastning i aktivaklassen. Nordiske høyrenteobligasjoner kan hver og én inneha høy risiko og være vanskelig tilgjengelig for den enkelte investor på grunn av krevende kredittvurderinger og behov for kunnskap om det lokale markedet. Gjennom investering i Alfred Berg Høyrente kan investorer få tilgang til en veldiversifisert portefølje som kan være en attraktiv byggekloss i en totalportefølje. Høyrenteobligasjoner passer både for institusjoner som søker flere og alternative alfabilder gjennom kreditteksponering og for privatpersoner som ønsker en alternativ høyavkastningskomponent innenfor sin diversifiserte formuesforvaltning.

HVORFOR NORDISK HØYRENTE NÅ?

I dag, få år etter at gjeldsmarkedet opplevde sin største gjeldskrise siden starten på 1930-årene, er kredittspreadene noe som gir gode muligheter for avkastning. Mye av grunnen til dette er globale myndigheters rentepolitikk som har tvunget investorer på jakt etter avkastning utover på risikoskalaen. I deler av verden tynger fremdeles gjeldsfrykten, men i Norden er bildet annerledes, og nordiske høyrenteobligasjoner er stort sett isolert fra problemene i resten av verden. I Norden er høyrentemarkedet fortsatt i stor vekst, kredittspreadene er svært attraktive, og misligholdsratene for høyrenteobligasjoner er på lave nivåer.

HVORFOR ALFRED BERG HØYRENTE?

Alfred Berg Høyrente er en ren kreditteksponering. Det er kredittspreadene og kreditthendelser som bestemmer avkastningen på høyrenteobligasjonene. Vår investeringsfilosofi er basert på en helhetlig kredittanalyse hvor nøkkelen for suksess er å ha en veldiversifisert portefølje og å unngå mislighold.

Tradisjonell høyrenteforvaltning baserer seg på fundamentalanalyse, og det utgjør det meste av investeringsprosessen. I Alfred Berg derimot er fundamentalanalyse også en viktig del av investeringsprosessen, men vi har i tillegg en unik tilnærming til kredittanalyse gjennom moderne kvantitative kredittsystemer. Disse systemene gir vårt renteteam verdifull tilleggsinformasjon gjennom en objektiv måte å vurdere endring i kredittkvalitet på. Hver posisjon er grundig analysert i forhold til forventet avkastning, gitt deres sannsynlighet for mislighold og antatt gjenvinning.

Vårt mål er å tilby våre kunder en avkastning som over tid, systematisk og vesentlig, overstiger bankrenten og å unngå spekulative investeringsalternativer. Risikomessig ligger Alfred Berg Høyrente et sted mellom investment grade obligasjoner og aksjer.

NØKKELINFORMASJON

- Høyrenteobligasjoner er en attraktiv investeringsklasse, og i Norden er dette et marked i vekst
- Markedet i Norden er delvis isolert fra problemene i verden, og kredittspreadene er fortsatt attraktive, og misligholdsratene er lave
- Risikomessig er Alfred Berg Høyrente et fond mellom tradisjonelle obligasjonsfond og aksjefond
- Investering i Alfred Berg Høyrente tilbyr investorer en veldiversifisert portefølje og en god risikojustert avkastning. I 2010 leverte fondet over 12 % i avkastning

FONDSKONSEPT

Alfred Berg Høyrente retter seg mot investorer som ønsker en ren eksponering mot kredittrisiko og høyere løpende rente. Fondet investerer i kreditt-papirer som er utstedt av bedrifter som vurderes som attraktivt priset i forhold til den underliggende kredittrisikoen hos utstederen gitt det makro-økonomiske bildet. Alfred Berg Høyrente investerer i selskaper med høy kredittrisiko, men søker å ha en vel-diversifisert portefølje gjennom plasseringer i et stort antall selskaper og forskjellige sektorer.

RENTEFORVALTNINGSTEAMET

Alfred Bergs norske renteforvaltning består av en gruppe svært erfarne investeringsspesialister med ulike ferdigheter og erfaringer. Teamet består av fire personer med komplementær bakgrunn og kompetanse. Alle i rentegruppen sitter samlet, noe som sikrer en åpen informasjonsutveksling, umiddelbar respons på vesentlige markedsbevegelser, og alle i teamet gir innspill i investeringsprosessen.



I tillegg til kunnskapen og erfaringen Alfred Bergs norske renteforvaltningsteam besitter, samarbeider de tett med andre investeringsspesialister i Alfred Berg i Norge og i Norden, samt globalt gjennom BNP Paribas Investment Partners nettverk. Dette gjør at våre forvaltere til enhver tid er oppdatert på nordiske og globale trender og kan dra nytte av dette i beslutningsprosessen på våre lokale norske rente- og obligasjonsfond.

Fond spesifikasjoner

Navn: Alfred Berg Høyrente
 Forvalter: Arne W. Eidshagen, CFA



Fond kategori: Nordisk "High Yield"
 Referanseindeks: Oslo Børs Statsobligasjon, 3 mnd
 Registreringsland: Norge
 Fondets startdato: 8. juli 2008
 Valuta: NOK
 Fondet er et UCITS fond og kan investere i derivater.
 Alfred Berg Høyrente vekter 100 %.

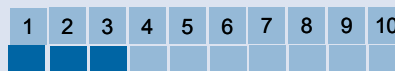
Tegningsinformasjon

Minsteinnskudd: NOK 25 000
 Tegningsprovisjon: Inntil 1 %
 Forvaltningshonorar: 0,45 %*
 Innløsningsprovisjon: Inntil 0,5 %
 Kostnadsdekning: 0,2 %
 Bankkonto: 1503 06 09015
 ISIN: N00010446552
 Depotmottaker: DnB Nor Bank ASA
 Revisor: Ernst & Young AS
 Tilsynsmyndighet: Finanstilsynet
 Tvistløsningsorgan: Bankklagenemda

* Presentasjonsavhengig forvaltningshonorar

Risikoprofil

Risikoprofilen er basert på fondets totalrisiko målt ved standardavvik. Fondet har en lav renterisiko.



Avkastning etter honorarer per 31/10/2011 (NOK)

Periode	Alfred Berg Høyrente	Indeks
1 måned	0,19 %	0,08 %
3 måneder	-3,46 %	0,55 %
6 måneder	-3,63 %	1,19 %
1 år	2,10 %	2,32 %
2 år (ann.)	7,59 %	2,25 %
Hittil i år	0,88 %	1,95 %
Avkast. siden start (08/07/2008)	21,81 %	9,90 %



Kilde: Alfred Berg per 31. oktober 2011. Historisk avkastning er ikke en pålitelig indikator for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Valutakursendringer vil påvirke verdien på fondet, dersom underliggende investeringer er foretatt i annen valuta enn det som fondet er notert i. Selskapet er ikke ansvarlig for eventuelle skader eller feil som beror på hendelser utenfor selskapets kontroll.