

Fakta om fondet
ISIN: NO0010876451

Startdato, andelsklasse: 04.06.2020

Startdato, fond: 04.06.2020

Valuta, andelsklasse: NOK

Andelskurs (NAV): 1 117,80 NOK

Forvaltningskapital: 2 758 MNOK

Referanseindeks: 3/4 høyrente, 1/4 stat (3/4 NBP High Yield NOK Hdg, 1/4 NOGOVD1)

Minste tegningsbeløp: 100 NOK

Fast forvaltningshonorar: 0,75 %

Løpende kostnader: 0,75 %

Antall investeringer: 74

SFDR: Artikkel 8


Per Inge B. Heggem
Forvaltet fondet siden
04. juni 2020



Ola Bjerkestrand Mo
Forvaltet fondet siden
04. juni 2020

Investeringsstrategi

Storebrand Nordic High Yield er aktivt forvaltet og investerer hovedsakelig i rentepapirer (lån) med høy risiko, såkalte high yield obligasjoner. Fokus vil være nordiske utstedelser innenfor BB og B segmentene, men forvalter har store frihetsgrader knyttet til kredittkvalitet, geografi og forfallstid. Verdiveiet kredittkvalitet for fondet som helhet skal være på B+ eller bedre. Omsetning av høyrentepapirer er vesentlig mindre likvid enn omsetning av rentepapirer med høyere kredittkvalitet (investment grade). Ved fravær av offisielle kredittrater, legges forvaltningsselskapets kredittvurdering til grunn. Fondet kan også investere i ansvarlige lån og fondsobligasjoner, som også har generelt høyere risiko enn andre obligasjoner. For å redusere risiko fordeles investeringene på mange utstedere. Investeringer i annen denominering enn norske kroner vil normalt valutasikres. Forvalter forsøker å velge de mest attraktive verdipapirene basert på egne analyser.

Storebrand Nordic High Yield A

BÆREKRAFT

RISIKO

AVKASTNING I ÅR

2,91 %
27.03.2024

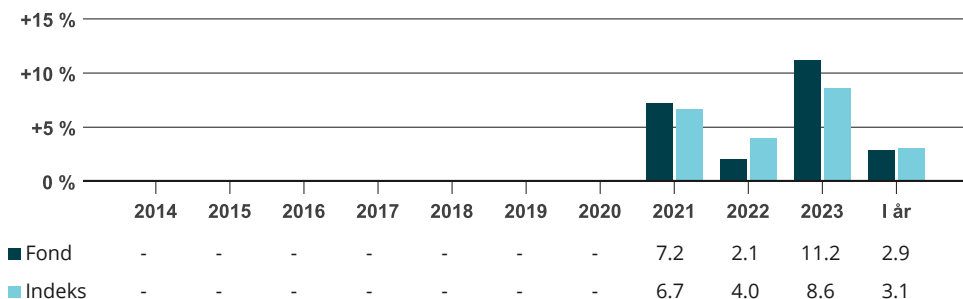
ÅRLIG AVKASTNING

-
Gjennomsnitt siste 5 år

Månedssrapport for Mars 31.03.2024. Alle tall er i NOK etter avgifter.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko og kostnader. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap.

Historisk avkastning NOK



Referanseindeksen kan benyttes som et referansepunkt for å sammenligne avkastningen i fondet. Indeksen kan også være en kilde for valg av fondets investeringer, men fondets sammensetning kan avvike betydelig fra indeksen.

Periode	Fond (%)	Indeks (%)	Nøkkeltall	1 år	2 år	3 år
Måned	0,60	1,00	Standardavvik	-	-	3,30
Hittil i år	2,91	3,14	Std.avvik indeks	-	-	2,22
12 måneder	11,93	10,13	Rentedurasjon: 0,67			
3 år	6,79	6,54	Kredittdurasjon: 1,76			
5 år	-	-	Effektiv rente: 8,96% *			
10 år	-	-	Gjennomsnittlig rating: BB			
Siden start	8,30	8,16				

Avkastninger over 12 måneder er årlige.

* Effektiv rente vil kunne endres fra dag til dag, og er derfor ingen garanti for avkastningen i perioden den er beregnet for.

Forvalterkommentar for mars 2024

Fondet tapte ca. 0,37 prosentpoeng mot indeks i mars. Grunnen til det var Intrum AB. Fondet tapte 0,35 prosentpoeng på Intrum AB som ikke er med i indeksen. Utover det tjente fondet godt på alle posisjoner. Mest tjente fondet på Heimstaden AB, som heller ikke er med i indeksen.

Fondet var med på emisjoner i bl.a. Scan Global Logistics i mars. Det var god aktivitet i markedet.

Mars ble en meget sterk måned i de globale finansmarkedene med tydelig oppgang i aksjer både globalt og her hjemme. Samlet for første kvartal er globale aksjer opp over 10 prosent i lokal valuta, og nærmere 16 prosent i norske kroner (målt ved MSCI World). Den positive utviklingen preget også det norske kredittmarkedet som spredet inn i nesten samtlige sektorer og løpetider i mars. Det norske kredittmarkedet følger dermed etter mye av den bevegelsen vi har sett i det amerikanske og europeiske kredittmarkedet tidligere i år. Mye av denne positive utviklingen skyldes trolig en kombinasjon av god utvikling på makrofronten med oppjusteringer av vekstutsikter, særlig i USA, og sentralbanker som fortsatt signaliserer at rentene vil kuttes i løpet av året. Fed holdt som ventet styringsrenten uendret i mars. Men til tross for tydelig oppjusterte vekstforventninger for 2024, og inflasjon som fortsatt viser seg å være seiglivet, opprettholdt de utsiktene for 3 rentekutt inneværende år, der første forventes å komme i løpet av sommeren (juli). ECB og Riksbanken holdt også renten uendret i mars, men de signaliserer kutt allerede før sommeren, i hhv juni og mai. Her er dog vekstbildet klart svakere enn i USA, og inflasjonen

har også kommet tydeligere ned. Samlet for sentralbankene er en oppfattelse av at dagens rentenivå er restriktivt og tilstrekkelig til å tøyne inflasjonen, og at rentekutt i løpet av året dermed er betimelig for å understøtte vekstbildet.

Her hjemme har også makrobildet utviklet seg noe bedre enn ventet ved inngangen til året. BNP-veksten har vært litt bedre, og bedriftene i regionalt nettverk meldte i mars om litt bedre utsikter enn hva de signaliserte i desember. I tillegg overrasket inflasjonen for februar på nedsiden, og prisveksten har dermed utviklet seg noe bedre så langt i år enn det Norges Bank så for seg. Sentralbanken holdt som ventet styringsrenten uendret i mars, og rentebanen omtrent uendret fra forrige rentebane i desember. Den nye banen indikerer at det kommer et rentekutt i løpet av fjerde kvartal med sannsynlighetsovervekt for septembermøtet. Om, og når, Norges Bank kutter renten henger trolig fremdeles tett sammen med utviklingen i den norske kronen som har svekket seg mye så langt i år. Vi er derfor avhengig av at de store toneangivende sentralbankene kutter først slik at rentedifferansen går mer i favør av NOK før Norges Bank rører renten. Markedet ligger litt under banen til Norges Bank og priser nå inn 2 kutt i år og 2 neste år.

Innhold

Største beholdninger	Andel (%)	Ratingfordeling	Andel (%)	Tid til forfall	Andel (%)
SFL Corp Ltd	3,6	AAA	5,4	0-1 år	32
Altera Shuttle Tankers LLC	3,5	AA	-	1-2	13
Skill BidCo ApS	3,2	A	1,9	2-3	25
Wallenius Wilhelmsen ASA	3,1	BBB	17,8	3-4	10
DFDS A/S	2,6	BB	41,4	4-5	16
Axactor SE	2,6	B	32,1	5-6	1
Seapeak LLC	2,6	Lavere enn B	1,4	6-7	2
B2 Impact ASA	2,4	Ingen rating	-	7-8	0
Norwegian Energy Company ASA	2,4	Total andel	100,0 %	8-9	0
Chip Bidco AS	2,3			9-10	0
Total andel	28,2 %			10+	0

Bærekraft

Bærekraftsscore



Storebrands bærekraftsscore måler både risiko og muligheter knyttet til bærekraft. Scoren går fra 1-10, og er basert på bærekraftsscoren til selskapene i fondet. 10 er best, og betyr at en høy andel av porteføljeselskapene presterer godt på bærekraftsindikatorerne scoren bygger på

Karbonavtrykk (tonn CO₂e/MNOK)



Et lavt karbonavtrykk betyr at en portefølje har en lav eksponering mot karbonintensive selskaper. Karbonavtrykket måler porteføljeselskapenes utslipp i CO₂-ekvivalenter i forhold til salgsinntekter. Synliggjøring av dette er en del av Storebrands forpliktelser til «Montréal Carbon Pledge» og PDC.

Bærekraftskriterier

- ✓ Følger Storebrandstandarden
- ✓ Følger NBIMs utelukkelsesliste