

Alfred Berg

Norge Transition I (NOK)

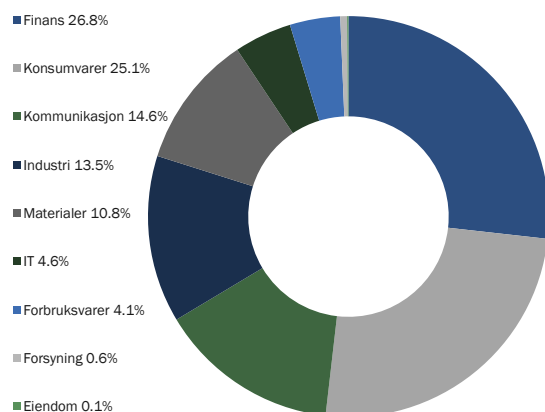
Månedssrapport 30.04.2024

Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på www.alfredberg.no.

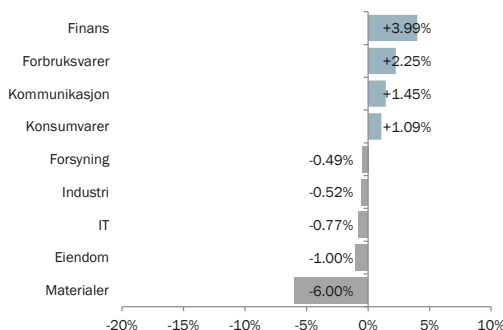
INVESTERINGSSTRATEGI

Alfred Berg Norge Transition er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i selskaper notert på Oslo Børs. Fondets forvaltere vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive framtidsutsikter. Fondet investerer ikke i selskaper innen energisektoren uten at selskapene etter forvalternes vurdering har en troverdig plan for å kutte egne CO2-utslipp i samsvar med omforente internasjonale klimaavtaler som den gjeldende Paris-avtalen og eventuelt etterfølgende klimaavtaler. Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra sin referanseindeks som medfører at investorer må forvente at avkastningen i fondet kan variere betydelig sammenlignet med utviklingen i referanseindeksen. Fondet er et UCITS-fond og har mulighet til å investere i derivater. Fondet er aktivt forvaltet. Dette fondet har generelt en høy risikoprofil. Fondet anbefales ikke for investorer med en kort investeringshorisont.

SEKTORFORDELING



SEKTORFORDELING MOT INDEKS



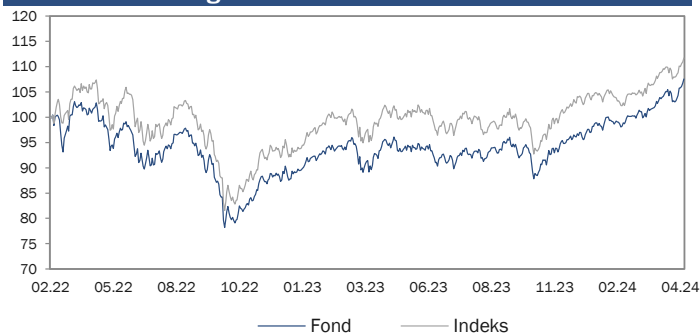
Topp 5 overvekter mot Indeks

SALMAR ASA	+3.58%
WALLENUS WILHELMSEN ASA	+2.85%
ADEVINTA ASA	+2.73%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	+2.49%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	+2.42%

Topp 5 undervekter mot Indeks

NORSK HYDRO ASA	-4.17%
YARA INTERNATIONAL ASA	-3.17%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	-2.24%
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	-2.06%
TOMRA SYSTEMS ASA	-1.70%

Fondets avkastning



Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	3.40%	5.21%	-1.81%
Ann. avkastning 5 år	-	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-	-
Avkastning 12 mnd	11.94%	9.22%	+2.72%
Avkastning i år	10.17%	6.71%	+3.45%
Avkastning 3 mnd	9.03%	7.41%	+1.62%
Avkastning 1 mnd	3.54%	2.64%	+0.89%

Årlig avkastning	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	9.17%	-	-	-	-
Indeks	11.69%	-	-	-	-
Relativ	-2.52%	-	-	-	-

Risikomål	Fond	Indeks
Standardavvik 12 mnd	10.89%	10.99%
Tracking error 12 mnd	2.98%	
Informasjonsratio 12 mnd	0.49	

10 største posisjoner

MOWI ASA	9.12%
SALMAR ASA	8.15%
DNB BANK ASA	7.48%
TELENOR ASA	7.21%
NORSK HYDRO ASA	5.65%
STOREBRAND ASA	4.62%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	4.53%
SCHIBSTED ASA	4.49%
WALLENUS WILHELMSEN ASA	4.13%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	3.90%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

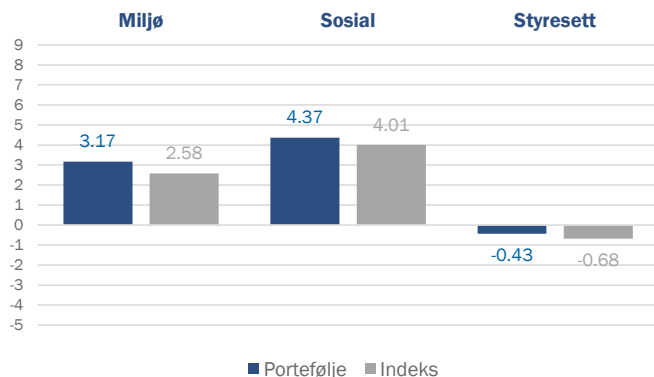
Total ESG Score

57.11

Indeks: 55.92



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	109.0
Indeks	168.4



DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	96.89 %	98.56 %
Karbonavtrykk	98.41 %	99.42 %

ESG Score - Topp 5

KOMPLETT ASA
DNB BANK ASA
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA
ADEVINTA ASA

ESG Score - Bunn 5

BONHEUR ASA
NOVELDA AS
PROTECTOR FORSIKRING ASA
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA
AKVA GROUP ASA

Total ESG Score

BNP Paribas Asset Management interne ESG scoring metodologi rangerer selskaper relativt til hverandre innad i sektoren den tilhører, basert på utvalgte ESG kriterier innen miljø, sosiale aspekter og selskapsstyring. Hvis selskapets forpliktelser og praksis knyttet til E, S og G er bedre enn andre selskaper i samme sektor, vil selskapet få et positivt bidrag og dermed høyere score. Hver utsteder starter med en "nøytral" poengsum på 50. Vi legger til eller trekker fra bidrag fra hver av de tre faktorene – E, S og G, noe som resulterer i at utstedere tildeles sluttresultat fra 0 til 99, hvor 99 er best.

ESG Bidrag

BNP Paribas AM bruker i snitt 35-40 ESG indikatorer per selskap. Hver underliggende ESG indikator for et selskap blir sammenlignet med ESG indikator for tilsvarende selskaper, og gir enten et positivt eller negativt bidrag. Disse faktorene (E, S og G) er vektet med de underliggende indikatorer, for å oppnå selskapets score. E, S og G bidrag vist i oversikten er på porteføljenivå, og sammen representerer de en vektet gjennomsnittsscore.

Karbonavtrykk

En porteføljes karbonavtrykk er summen av selskapenes karbonutslipp justert for total selskapsverdi (EV), og multiplisert med selskapenes vekt i porteføljen. Karbonutslipp er summen av Scope 1 utslipp (direkte utslipp fra selskapets fasiliteter) og Scope 2 (indirekte utslipp knyttet til selskapets energibruk). Karbonavtrykket er uttrykt i tonn CO2 ekvivalenter per år og per millioner EUR investert. Karbondata er levert av Trucost.

Porteføljedekning

Porteføljedekning gir uttrykk for hvor mye av porteføljen og dets referanseindeks som har ESG scoring og karbonavtrykk rapportert. ESG scoringsdata er levert av BNP Paribas AM eller sustainAX.

For more information on ESG indicators, please refer to webpages:
<https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework>
<https://www.bnpparibas-am.com/en/measuring-carbon-footprints>

MARKEDSKOMMENTAR

I april måned har vi vært vitne til at Oslo Børs Hovedindeks, som er opp 5% i 2024, har nådd nye høyder. Rapporteringssesongen for første kvartal har som vanlig bydd på både positive overraskelser og skuffelser, men totalt er inntjeningen over forventning. Topplinjen kom inn i underkant av 1% over analytikernes estimater, mens det positive avviket på bunnlinjen var på mer enn 5%.

Energisektoren bidro mest positivt på Oslo Børs Hovedindeks i april. Brent var relativt flat, mens den er opp 16% siden årets laveste i januar. Gassprisen steg også litt gjennom måneden, og ligger nå på nivå med hva den gjorde ved inngangen til året. Med unntak av Borr Drilling, leverte alle selskapene innenfor sektoren positiv avkastning. Equinor og Aker BP rapporterte i tillegg gode tall for Q1. Aksjen som har vært sterkest i april måned innenfor energisektoren er imidlertid BW LPG. Selskapet ble listet i USA denne måneden, som har vært en positiv katalysator for aksjen. Borr Drilling aksjen tynges av Saudi Aramco sine suspensjoner av boreriggkontrakter i Midtøsten. Totalt har Saudi Aramco nå suspendert mer enn tjue rigger. Til tross for at markedet utenfor regionen er relativt sterkt, ser vi at det påvirker ratebildet negativt at de suspenderte riggene bys inn på nye jobber. Ellers var oljeserviceaksjene i pluss. Materialsektoren har vært svak i år, men ble den som bidro nest mest i april, primært takket være ett 10% løft i aluminiumsprisen fra utgangen av mars til utgangen av april. Reaksjonen i prisen kom i forbindelse med innføring av sanksjoner mot russisk aluminium. Norsk Hydro endte opp som en av de beste selskapene på Hovedindeksen i måneden som var. Både Yara og Elkem endte imidlertid i rødt. Begge leverte svakere kvartalstall enn ventet. De viktigste råvareprisene utviklet seg også i feil retning. For Yara gikk urea prisen ned og gassprisen opp. I Elkem sitt tilfelle var DCM prisen ned over 10% fra start til slutt av måneden.

Tredje største bidragsyter forrige måned var IT sektoren. Nordic Semiconductor sin kvartalsrapport var den som ga mest utslag på kursen (+35%) på Oslo Børs så langt denne rapporteringssesongen, og har følgelig bidratt til en god måned for hele sektoren. Etter å ha skuffet flere kvartaler, var ledelsen sin tone mer positiv. Guidingen for andre kvartal var også betydelig over daværende anslag fra analytikerne. Nordic Semiconductor har likevel så langt vært svakere enn sektoren internasjonalt, som er opp omtrent 30% (MSCI) så langt i år. Det samme gjelder IT sektoren i Norge, som foreløpig har bidratt negativt i år, mens på MSCI har den vært en av de beste. Det er særlig AI relaterte selskaper som har vært sterkest internasjonalt. Ser man på året så langt som helhet er det derimot andre sektorer som har bidratt mer positivt. Da er det industri som er på topp. Mye av industriktorens styrke har vært relatert til Kongsberg Gruppen, som forøvrig er aksjen som er mest opp på Hovedindeksen i år (+60%). I tillegg har kursutviklingen for flere shippingselskaper vært veldig bra. Kongsberg Gruppen fortsetter å levere sterk vekst innenfor alle segmenter. Når det gjelder shippingselskapene har ratene fortsatt vært gode for tørrbolk, kjemikalier og bilfrakt. Bilfraktselskapene nøt også godt av budet på Gram Car Carriers nylig. Generelt ser de fleste shipping segmenter fortsatt bra ut med relativt begrenset flåtevekst.

Alfred Berg Norge Transitions aktive andel er 29,6%. De største bidragsyterne relativt mot indeksen (OBX ESG ex Oil and Gas) var overvekt i Wallenius Wilhelmsen (som bidro med 0,56% i forhold til indeksen), undervekt i Autostore (0,55%) og undervekt i Tomra (0,40%). De som trakk mest i negativ retning var undervekt i Norsk Hydro (-0,43%), overvekt i Europris (-0,22%) og undervekt i Gjensidige Forsikring (-0,20%). Vi har økt posisjonen i Storebrand i april.

FONDSINFORMASJON

NAV Alfred Berg Norge Transition I (NOK)

FORVALTNINGSSelskap Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

ISIN NO0011204885

JURIDISK STRUKTUR

SFDR KLASSIFISERING Artikkel 8

OPPSTARTSDATO 21.02.2022

UNDERGRUPPE Norsk verdipapirfond (UCITS)

INDEKS OBX ESG ex Oil and Gas

RISIKOKLASSE
UCITS



Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

RISIKOKLASSE
PRIIPS



VALUTA NOK

FONDETS STØRRELSE 4 110.7m NOK

NAV KALKULERING Daglig

NAV 107.5808 NOK

KONTONUMMER N/A

BIC KODE N/A

MINIMUM TEGNING 10 000 000 NOK

FORVALTER Leif Eriksrød, Petter Tusvik, Janne Kvernland

LØPENDE KOSTNADER 0.70%

MAKS TEGNINGSKOSTNAD 0.00%

MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD 0.00%

VARIABEL FORV. KOSTN. 0.00%

For mer informasjon, vennligst besøk www.alfredberg.no eller kontakt kundesenter.no@alfredberg.com

VIKTIG INFORMASJON

Dette er informasjon gitt i markedsføringsøyemed.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig 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.no.