Alfred Berg

Aktiv C (NOK)

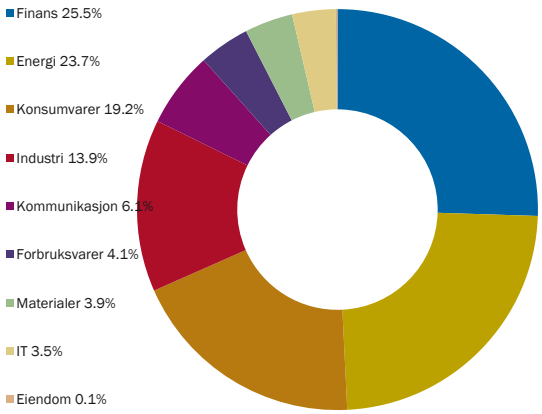
Månedsrapport 29.02.2024

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.

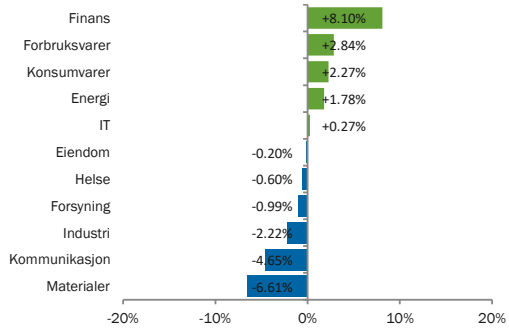
INVESTERINGSSTRATEGI

Alfred Berg Aktiv er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsaklig investerer i norske verdipapirer notert på Oslo Børs. Fondets målsetning er å generere meravkastning i forhold til sin referanseindeks, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Fondets forvaltere vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive fremtidsutsikter. Forvalterne fokuserer både på fundamental- og sentimentanalyse for å identifisere gode investeringsmuligheter. I denne analysen vil innhenting og vurdering av informasjon være en av investeringsprosessens mest sentrale aktiviteter. Alfred Berg Aktiv har relativt brede rammer hvilket gir fondet mulighet til å avvike fra sin referanseindeks både på selskaps- og bransjenivå. Porteføljen vil normalt bestå av 30-50 selskaper. Fondet er et UCITS-fond og har mulighet til å investere i derivater.

SEKTORFORDELING



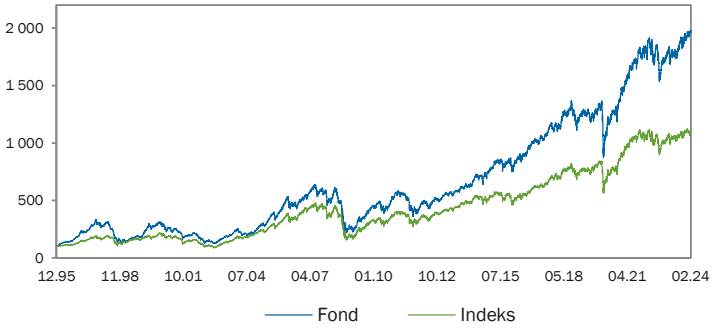
SEKTORFORDELING MOT INDEKS



Topp 5 overvekter mot Indeks	
PROTECTOR FORSIKRING ASA	+5.13%
SALMAR ASA	+4.81%
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	+3.83%
VÅR ENERGI ASA	+3.15%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	+3.02%

Topp 5 undervekter mot Indeks	
AKER BP ASA	-3.95%
YARA INTERNATIONAL ASA	-3.81%
NORSK HYDRO ASA	-2.98%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	-2.34%
ORKLA ASA	-2.31%

Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	11.20%	8.90%	+2.30%
Ann. avkastning 5 år	9.93%	7.80%	+2.13%
Ann. avkastning 3 år	10.56%	6.24%	+4.33%
Avkastning 12 mnd	8.70%	3.19%	+5.50%
Avkastning i år	2.38%	-1.34%	+3.72%
Avkastning 3 mnd	2.66%	-0.16%	+2.81%
Avkastning 1 mnd	2.25%	0.15%	+2.10%

Årlig avkastning	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	11.91%	-4.14%	25.88%	8.50%	16.56%
Indeks	11.19%	-7.09%	21.14%	7.33%	19.20%
Relativ	+0.72%	+2.95%	+4.74%	+1.17%	-2.64%

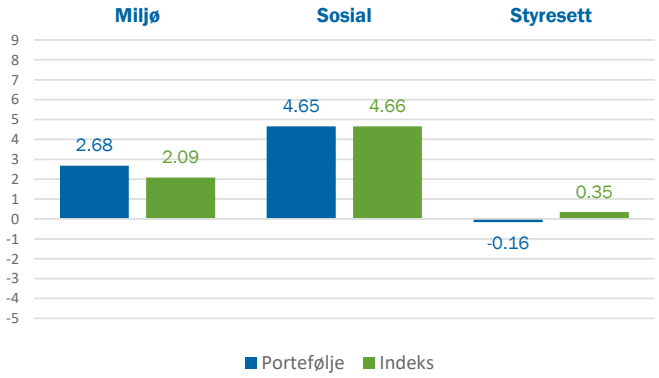
Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	13.52%	13.44%
Tracking error 36 mnd	3.77%	
Informasjonsratio 36 mnd	1.15	

10 største posisjoner	
MOWI ASA	8.67%
SALMAR ASA	8.22%
DNB BANK ASA	8.00%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	5.28%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	5.13%
EQUINOR ASA	4.87%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	4.62%
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	4.58%
SUBSEA 7 SA	4.22%
VÅR ENERGI ASA	4.00%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

Total ESG Score
57.17
Indeks: 57.10

ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

	Tonn CO2 per millioner Euro per år
Portefølje	130.2
Indeks	155.9

DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	96.15 %	98.49 %
Karbonavtrykk	97.11 %	98.79 %

ESG Score - Topp 5	ESG Score - Bunn 5
DNB BANK ASA	NOVELDA AS
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	PROTECTOR FORSIKRING ASA
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	AKVA GROUP ASA
ADEVINTA ASA	SELVAAG BOLIG ASA
NORSK HYDRO ASA	TELENOR 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 gjennomsnitts score.

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 utrykt 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/mesuring-carbon-footprints

MARKEDSKOMMENTAR

Hovedindeksen (OSEBX) var ned 0,96% i februar, mens fondsindeksen var opp 0,15%. Rapporteringssesongen er nesten over for denne gang. Alt i alt var inntektene for fjerde kvartal marginalt over forventning (+1,4%), mens inntjening per aksje var under (-32,7%). Kursutslagene var store i forbindelse med tallene. De av selskapene som ikke imøtekom forventningene på utbyttefronten ble spesielt hardt straffet for det. Angrepene i Rødehavet på skip, samt lavt vannivå i Panamakanalen har fortsatt stor påvirkning på ruter og rater innenfor shipping. Øvrige nyheter domineres av urolighetene i verden og makrobildet nasjonalt og internasjonalt.

Den største positive bidragsyteren på Hovedindeksen i februar var industrisektoren. Majoriteten av bidraget var relatert til Kongsberggruppen (+26,0%), Tomra (+32,7%) og Norwegian Air Shuttle (+34,8%). Kongsberggruppen leverte rekordtall for Q4, og driverne peker i retning av ytterligere vekst for de ulike divisjonene. Tomra overrasket markedet med en kvartalsrapport godt over forventningene etter flere skuffelser de foregående kvartalene. Aksjen var betydelig shortet i forkant av tall, så short inndekning bidro også til å løfte aksjen i etterkant. Norwegian leverte også sterkere enn ventet kvartalstall. I tillegg løftet selskapet guidingen sin for inneværende år. Selskapet viste til fortsatt sterk etterspørsel på antall bookinger betydelig over fjoråret.

Konsumsektoren var sektoren som bidro nest mest i februar. Oppdrettsaksjene Mowi, Salmar og Bakkafrost bidro alle positivt, opp henholdsvis 9,0%, 15,2% og 12,4%. Eksportprisen på fersk laks var opp omtrent 7% fra slutten av forrige måned til NOK 111/kg. Forward markedet for 2024 ligger for øyeblikket på NOK 100/kg. Tilbudsveksten ser fortsatt begrenset ut. Finanssektoren var den siste sektoren som bidro positivt i måneden, takket være DNB (+3,5%). Materialsektorene hadde en svak måned og bidro nest mest negativt på Hovedindeksen. Her var både Elkem (-3,8%), Yara (-5,6%) og Norsk Hydro (-12,0%) i minus. Elkem leverte greie operasjonelle kvartalstall, men skuffet på utbyttefronten ved å kutte det helt. De viktigste råvareprisene for Elkem forholdt seg relativt uendret gjennom måneden. Yara leverte bedre kvartalstall enn ventet, men også her så vi utbyttet komme inn under forventning.

Sektoren som bidro mest negativt i februar var energisektoren. Her var det Equinor (-10,4%), Aker BP (-6,0%) og Aker Solutions (-8,9%) som bidro mest negativt. Aker Solutions skuffet blant annet på allokering av kapital, med lavere utbytte enn ønsket. Den viktigste driveren, oljeprisen (Brent), var relativt uendret (+2%) fra utgangen av forrige måned. Gassprisen falt 16% fra utgangen av januar (UK natural gas). Lyspunktet i sektoren var Subsea 7 (+8,7%). Selskapet opprettholdt inntektsguidingen sin i forbindelse med kvartalsrapporteringen, mens marginguidingen for neste år gav uttrykk for god kontroll og utsikter til å levere bedre enn analytikerne forventer for øyeblikket. Utbytte og tilbakekjøp ble satt høyere på agendaen med uttalt mål om USD 1mrd i perioden 2024-2027.

Alfred Berg Aktiv var opp 2,25% i februar, mens Fondsindeksen var opp 0,15%. Fondets aktive andel er 45,6%. De største bidragsyterne relativt til indeksen var overvekt i Protector Forsikring (som bidro med 0,77% i forhold til Fondsindeksen), overvekt i Salmar (0,63%) og undervekt i Norsk Hydro (0,41%). De som trakk mest i negativ retning var undervekt i Tomra (-0,54%), undervekt i Bakkafrost (-0,24%) og undervekt i Norwegian Air Shuttle (-0,24%). Vi har økt posisjonen i Mowi, Frontline og Bakkafrost i februar, og redusert posisjonen i Equinor, Austevoll Seafood og Nordic Semiconductor.

FONDSINFORMASJON

NAVN	Alfred Berg Aktiv C (NOK)
FORVALTNINGSSELSKAP	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
ISIN	NO0010089444
JURIDISK STRUKTUR	Norsk verdipapirfond (UCITS)
SFDR KLASSIFISERING	Artikkel 8
OPPSTARTSDATO	29.12.1995
UNDERGRUPPE	Norsk aksjefond
INDEKS	Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX)

RISIKOKLASSE UCITS



Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

RISIKOKLASSE PRIIPS



VALUTA	NOK
FONDETS STØRRELSE	3 778.2m NOK
NAV KALKULERING	Daglig
NAV	2 577.5082 NOK
KONTONUMMER	N/A
BIC KODE	N/A
MINIMUM TEGNING	300 NOK
FORVALTER	Leif Eriksrød, Petter Tusvik, Janne Kvernland

LØPENDE KOSTNADER	1.50%
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 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.no.