

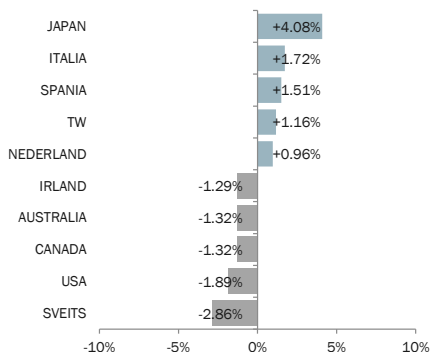
Månedssrapport 27.03.2024

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.

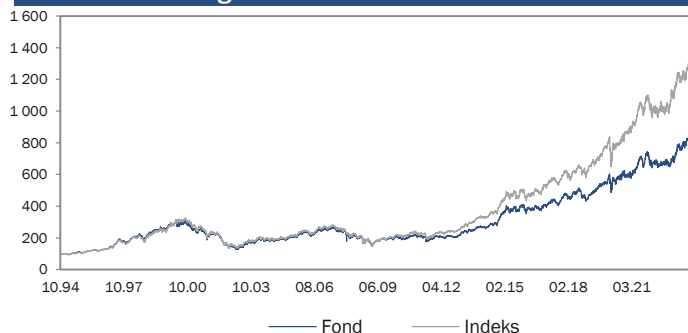
INVESTERINGSSTRATEGI

Fondet investerer i verdipapirer i de landene som inngår i referanseindeksen. Aksjeutvalget foretas ved bruk av fundamentale faktormodeller. Selskapene analyseres og rangeres etter forventet avkastning og risiko ved bruk av faktorer knyttet til sentiment, risiko, likviditet, relativ pris, vekstpotensial og marginstabilitet. Forvaltningen av fondet er underlagt begrensninger med hensyn til hvor store vektingsavvik porteføljen kan ha på region-, land-, bransje- og selskapsnivå. Avvik måles relativt til referanseindeksen. Dette sikrer god generell diversifisering, samt at fondets risikoprofil holdes lik referanseindeksen. Ved kjøp tegnes det i fondsandeler, ikke direkte i aksjer eller andre verdipapirer.

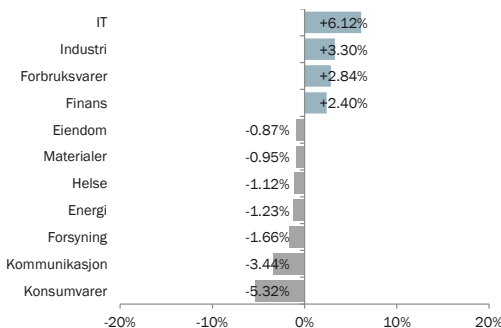
LANDFORDELING MOT INDEKS



Fondets avkastning



SEKTORFORDELING MOT INDEKS



Topp 5 overvekter mot Indeks

DELL TECHNOLOGIES INC	+1.66%
MODINE MANUFACTURING CO	+1.26%
DISCO CORP	+1.25%
SWEDBANK AB (PUBL)	+1.18%
ARISTA NETWORKS INC	+1.17%

Topp 5 undervekter mot Indeks

APPLE INC	-2.55%
ALPHABET INC	-1.38%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-0.84%
TESLA INC	-0.79%
EXXON MOBIL CORP	-0.71%

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	8.23%	9.57%	-1.34%
Ann. avkastning 5 år	16.21%	17.25%	-1.04%
Ann. avkastning 3 år	19.25%	17.47%	+1.77%
Avkastning 12 mnd	44.33%	28.78%	+15.54%
Avkastning i år	25.65%	15.58%	+10.06%
Avkastning 3 mnd	25.65%	15.58%	+10.06%
Avkastning 1 mnd	6.17%	4.98%	+1.19%

Årlig avkastning	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	24.37%	-11.14%	23.72%	10.12%	22.26%
Indeks	27.62%	-8.56%	25.46%	12.93%	29.56%
Relativ	-3.25%	-2.58%	-1.74%	-2.81%	-7.30%

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	13.65%	12.15%
Tracking error 36 mnd	6.60%	
Informasjonsratio 36 mnd	0.27	

10 største posisjoner

MICROSOFT CORP	5.29%
NVIDIA CORP	4.13%
AMAZON.COM INC	3.45%
FACEBOOK INC	2.10%
BROADCOM INC	1.82%
DELL TECHNOLOGIES INC	1.70%
ASML HOLDING NV	1.62%
JPMORGAN CHASE & CO	1.61%
VISA INC	1.52%
MASTERCARD INC	1.50%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

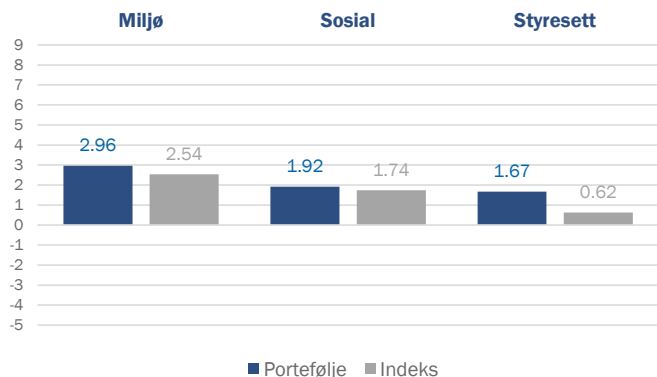
Total ESG Score

56.55

Indeks: 54.89



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	66.7
Indeks	49.8



DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	98.55 %	99.68 %
Karbonavtrykk	96.71 %	99.35 %

ESG Score - Topp 5

TSMC
ASML HOLDING NV
SYNOPSIS INC
MERCK & CO INC
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC

ESG Score - Bunn 5

FACEBOOK INC
VICAT SACA
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS LTD
TRANSDIGM GROUP INC
O'REILLY AUTOMOTIVE INC

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

Mars måned satte punktum for årets første kvartal, og fikk en sterk avslutning. S&P 500, NASDAQ og verdensindeksen endte kvartalet med en avkastning på hhv. 10,6%, 9,3% og 8,9% målt i USD. For mars måned ble avkastningen for disse markedene hhv. 3,2%, 1,9% og 3,2%. Den sterke oppgangen hittil i år kan i all hovedsak tilskrives forventninger knyttet til kunstig intelligens. Vinneraksjene finner vi dermed i sektorene teknologi, halvlederprodusenter og programvaretjenester. Det er spesielt NVIDIA som har vært vinneraksjen i dette nye «gullrushet», og er stjernen blant de såkalte magnificent seven. Denne gruppen (Magnificent seven) består av de store selskapene i USA slik som Microsoft, Apple, Amazon, NVIDIA, Meta, Google og Tesla. Et annet tema som har vært i fokus er inflasjonen i de store økonomiene. Markedene har stadig måtte skyve på forventningene til rentekutt fra den amerikanske sentralbanken (FED) da inflasjonsmålingene har holdt seg stabilt over FEDs langsiktige inflasjonsmål. Geopolittikk har også tilført økt usikkerhet til markedene, og ved månedsslutt hadde råvarepriser økt til høye nivåer som følge av denne usikkerheten.

Ser vi på avkastning for MSCIs sektorindekser ved månedsslutt er det energi, materialer og forsyning sektorene med best utvikling målt i USD. Disse kunne skilte med en utvikling på hhv. 8,8%, 5,9% og 5,6%. Blant sektorene med lavest prisutvikling finner vi eiendom, konsum og IT med hhv. -3,6%, 0,7% og 1,7% målt i USD. Ser vi på avkastningen for sektorer for det første kvartalet har kommunikasjon, IT og finans vært vinnersektorene med en avkastning på hhv. 12,7%, 12,1% og 9,9% målt i USD. Deler vi aksjene opp i faktorgrupper og ser på verdiutvikling for måneden, hadde alle faktorgruppene positiv avkastning. Momentumaksjer og verdiaksjer ble aksjegruppene med best utvikling blant faktorgruppene, men også bedre enn verdensindeksen. Såkalte vekstaksjer, og aksjer med lave prissvingninger hadde lavest verdiutvikling. Hittil i år er det aksjer innen momentum- og kvalitetsaksjer som har gjort det klart best. Fondet har med sitt sentimentsfilter en overvekt mot momentumaksjer.

Kikker vi på bidrag fra ulike deler av porteføljen, ser vi at aksjevalg i selskaper innad sektorene teknologi, halvlederprodusenter og banker bidro positivt til fondet. Allokeringen til energisektoren samt aksjevalg i media og kommunikasjon bidro marginalt negativt. Som vanlig ble det i løpet av måneden foretatt justeringer i takt med observasjonene og endringer i fondets sentimentsfilter og fondets fundamentale modell. Fondet justerte ned i aksjer som produserer innen matvare og drikke, programvare og media og kommunikasjon. Fondet økte i sektorene detaljhandel, forsikring og bank. Ved månedsslutt har fondet størst overvekt i sektorene finans, IT og industri, og størst undervekt i sektorene forbruk, kommunikasjon og helse. Ser vi på eksponeringer til faktorgrupper har fondet en overvekt i verdiaksjer og momentumaksjer. Fondet har en nøytralvekt i kvalitetsaksjer. Fondet har, og vil ofte ha en stor overvekt i momentumfaktoren på grunn av fondets sentimentsfilter som benyttes i investeringsprosessen.

FONDSINFORMASJON

NAVN	Alfred Berg Global C (NOK)
FORVALTNINGSSKAP	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
ISIN	NO0010089501
JURIDISK STRUKTUR	Norsk verdipapirfond (UCITS)
SFDR KLASIFISERING	Artikkel 8
OPPSTARTSDATO	31.10.1994
UNDERGRUPPE	Global aksjefond
INDEKS	MSCI World NR NOK

RISIKOKLASSE UCITS



Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

RISIKOKLASSE PRIIPS



VALUTA	NOK
FONDETS STØRRELSE	390.3m NOK
NAV KALKULERING	Daglig
NAV	1 022.8719 NOK
KONTONUMMER	N/A
BIC KODE	N/A
MINIMUM TEGNING	1 000 NOK
FORVALTER	Torry Torheim

LØPENDE KOSTNADER	1.10%
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.no

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.