

# Alfred Berg Norge Transition I (NOK)

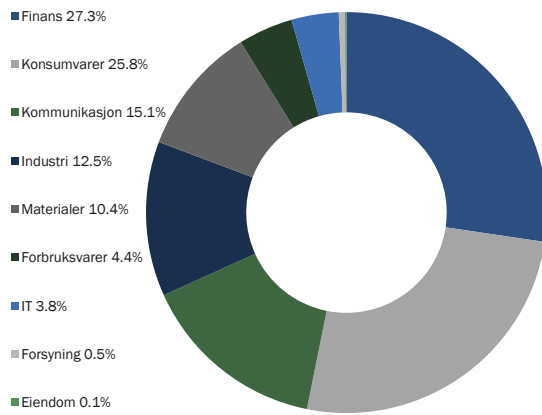
## Månedssrapport 27.03.2024

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](http://www.alfredberg.no).

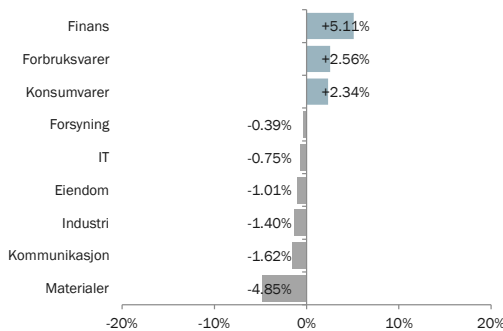
### INVESTERINGSSTRATEGI

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



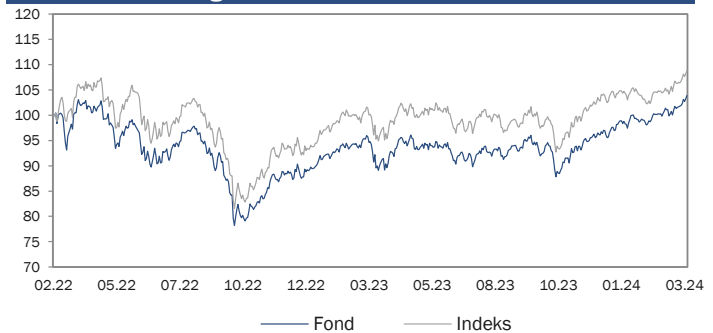
### Topp 5 overvekter mot Indeks

SALMAR ASA	+3.85%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	+2.49%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	+2.39%
WALLENUS WILHELMSSEN ASA	+2.29%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	+1.98%

### Topp 5 undervekter mot Indeks

NORSK HYDRO ASA	-3.29%
YARA INTERNATIONAL ASA	-3.27%
AUTOSTORE HOLDINGS LTD	-2.49%
TOMRA SYSTEMS ASA	-1.96%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	-1.86%

### Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	1.85%	4.14%	-2.29%
Ann. avkastning 5 år	-	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-	-
Avkastning 12 mnd	11.90%	9.93%	+1.97%
Avkastning i år	6.41%	3.96%	+2.44%
Avkastning 3 mnd	6.41%	3.96%	+2.44%
Avkastning 1 mnd	3.03%	3.81%	-0.78%

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

Risikomål	Fond	Indeks
Standardavvik 12 mnd	10.77%	11.18%
Tracking error 12 mnd	2.89%	
Informasjonsratio 12 mnd	0.32	

### 10 største posisjoner

MOWI ASA	9.08%
SALMAR ASA	8.37%
DNB BANK ASA	8.33%
TELENOR ASA	6.85%
SCHIBSTED ASA	5.01%
NORSK HYDRO ASA	4.90%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	4.60%
STOREBRAND ASA	4.10%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	3.95%
WALLENUS WILHELMSSEN ASA	3.26%

# BÆREKRAFTSINDIKATORER

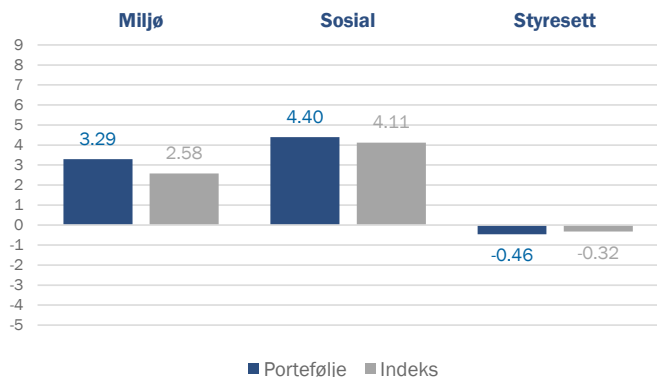
Total ESG Score

**57.23**

Indeks: 56.38



## ESG BIDRAG



## KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	100.3
Indeks	152.7



## DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	95.32 %	98.90 %
Karbonavtrykk	96.40 %	99.43 %

## 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  
AKVA GROUP ASA  
GOLDEN OCEAN GROUP LTD

## 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 gjennomsnitt 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 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 ble en positiv måned på Oslo Børs. Hovedindeksen (OSEBX) var opp 4,9% i mars, mens fondsindeksen var opp 4,6%. Norges Bank valgte å holde renten uendret i mars og forventer at inflasjonen skal nå målet på 2% ved utgangen av 2027. Den største positive bidragsyteren på Hovedindeksen i mars var energisektoren. Majoriteten av det positive bidraget var fra oljeselskapene Equinor (+9,5%), Aker BP (+11,4%), Vår Energi (10%) og oljeserviceselskapene Subsea 7 (+9,5%) og TGS (+13,1%). For Subsea 7 var nok fortsatt utbyttepolitikk og en selvstendig guiding fra måneden før en bakgrunn til utviklingen. Den viktigste driveren, oljeprisen (Brent), var litt opp (+3%) fra utgangen av forrige måned. Gassprisen økte med 11% fra utgangen av februar (UK natural gas).

Industrisektoren var sektoren som bidro nest mest forrige måned. De største positive bidragsyterne var Kongsberg Gruppen (+10,8%), Tomra (+20%), Autostore (+17,5%) og Cadeler (+15%). Kongsberg Gruppen sin sterke utvikling fortsatte i februar. Aksjen er den som har gått best på Hovedindeksen i år med sine 60% så langt. Utviklingen har vært drevet av en historisk høy ordrebok, og gode utsikter innenfor alle segmentene. Andre plass så langt i år, Tomra, var også sterk i mars. Selskapet leverte bedre enn ventet Q4 tall i februar, og har siden vært sterk. Shortinndekningen i etterkant av tallene har også bidratt positivt. Bilfrakt skilte seg ut negativt innenfor sektoren etter å ha vært sterk lenge. Hoegh Autoliners og Wallenius Wilhelmsen var ned henholdsvis 11% og 13%. Aksjene falt kraftig tidlig i måneden på frykt for tariff på kinesiske elbiler. Kinesiske elbiler står for en signifikant andel av volumet til bilfraktselskapene.

Materialsektoren var den sektoren som bidro mest etter industri. Selskapene inkludert i sektoren, Norsk Hydro (+8,9%), Yara International (+3,9%), Borregaard (2,8%) og Elkem (1,2%), bidro alle positivt. Aluminiumsprisen økte forrige måned, som var positivt for Norsk Hydro. For Yara var både urea- og CAN-prisene på lavere nivå i måneden enn i februar. Elkem sine viktigste drivere var litt opp fra måneden før. De negative bidragsyterne var teknologisektoren og helsesektoren. Sistnevnte er en veldig liten sektor på Hovedindeksen, og skyldtes Ultimovacs sin kursnedgang på mer enn 90%. Årsaken var negativ utfall relatert til kreftvaksinen. Utviklingen til teknologisektoren var relatert til negativt bidrag spesielt fra Nordic Semiconductor (-5,3%) og Kitron (-6,3%). Nordic Semiconductor har vært svak i hele år, spesielt etter 4Q tallene hvor de leverte under forventning og tok ned guidingen sin fremover.

Alfred Berg Norge Transitions aktive andel er 28,9%. De største bidragsyterne relativt mot indeksen var overvekt i Kongsberg Gruppen (som bidro med 0,15% i forhold til indeksen), undervekt i Gjensidige Forsikring (0,10%) og undervekt i Kitron (0,07%). De som trakk mest i negativ retning var overvekt i Wallenius Wilhelmsen (-0,44%), undervekt i Tomra (-0,30%) og undervekt i Autostore (-0,27%). Vi har økt posisjonen i Kongsberg Gruppen, Schibsted og Storebrand. Vi har redusert posisjonen i DNB Bank.

## FONDSINFORMASJON

**NAVN** Alfred Berg Norge Transition I (NOK)

**FORVALTNINGSSKAP** 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** 4 083.6m NOK

**NAV KALKULERING** Daglig

**NAV** 103.9075 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](http://www.alfredberg.no) eller kontakt [kundesenter.no@alfredberg.com](mailto: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](http://www.alfredberg.no).