

Alfred Berg Aktiv I (NOK)

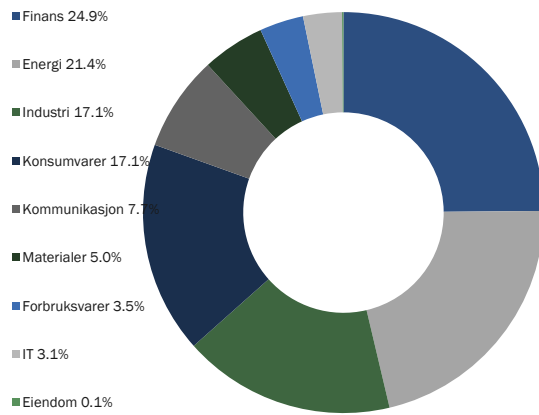
Månedssrapport 31.10.2024

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.

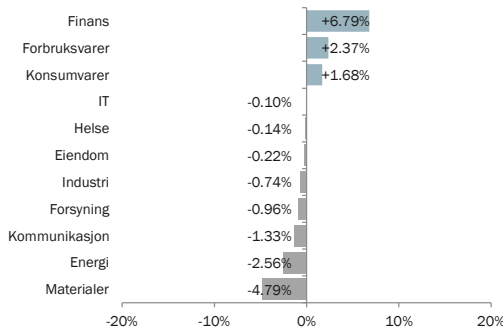
INVESTERINGSSTRATEGI

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



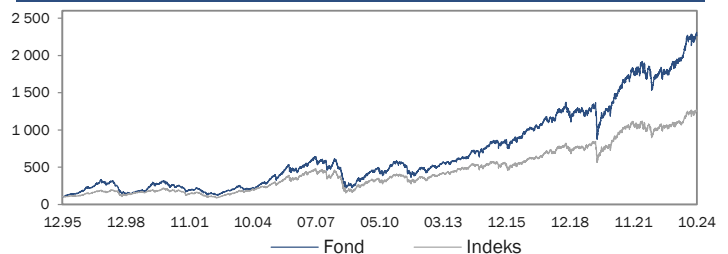
Top 5 overveker mot Indeks

PROTECTOR FORSIKRING ASA	+5.89%
WALLENUS WILHELMSSEN ASA	+3.51%
SALMAR ASA	+3.35%
SPAREBANK 1 SØR-NORGE ASA	+2.84%
SPAREBANKEN VEST	+2.69%

Top 5 underveker mot Indeks

EQUINOR ASA	-4.95%
NORSK HYDRO ASA	-3.66%
YARA INTERNATIONAL ASA	-3.47%
AKER BP ASA	-2.87%
DNB BANK ASA	-2.82%

Fondets avkastning



Fondet Alfred Berg Aktiv ble etablert i 1995. Andelsklasse I ble opprettet 24. april 2024 og historikken som vises her er den historiske avkastningen til andelsklasse R som har høyere kostnader enn andelsklasse I.

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	11.28%	10.61%	+0.67%
Ann. avkastning 5 år	12.49%	9.43%	+3.06%
Ann. avkastning 3 år	8.44%	4.98%	+3.46%
Avkastning 12 mnd	20.00%	16.67%	+3.33%
Avkastning i år	17.01%	11.99%	+5.02%
Avkastning 3 mnd	-1.03%	-1.60%	+0.57%
Avkastning 1 mnd	1.80%	1.14%	+0.66%

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	13.73%	13.79%
Tracking error 36 mnd	3.90%	
Informasjonsratio 36 mnd	0.85	

10 største posisjoner

KONGSBERG GRUPPEN ASA	7.75%
MOWI ASA	7.62%
DNB BANK ASA	6.56%
SALMAR ASA	5.91%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	5.89%
SPAREBANK 1 SØR-NORGE ASA	4.54%
VÅR ENERGI ASA	4.42%
SCHIBSTED ASA	4.35%
WALLENUS WILHELMSSEN ASA	4.23%
SUBSEA 7 SA	3.98%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

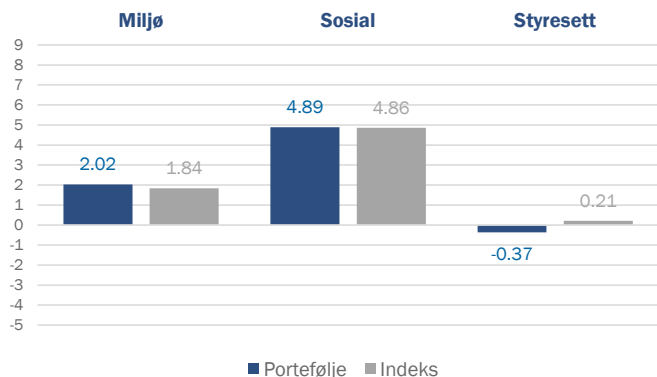
Total ESG Score

56.54

Indeks: 56.91



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	110.5
Indeks	148.0



DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	96.79 %	97.91 %
Karbonavtrykk	98.25 %	98.49 %

ESG Score - Topp 5

KOMPLETT ASA
DNB BANK ASA
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA
SPAREBANK 1 SØR-NORGE ASA
NORSK HYDRO ASA

ESG Score - Bunn 5

NOVELDA AS
PROTECTOR FORSIKRING ASA
AKVA GROUP ASA
ODFJELL DRILLING LTD
SELVAAG BOLIG 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 utsteder tildes 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/mesuring-carbon-footprints>

MARKEDSKOMMENTAR

Hovedindeksen endte opp 1,07% i oktober måned. Finanssektoren og kommunikasjonsspektoren bidro mest til resultatet, men ser man på selskapsbasis var det Kongsberggruppen. Sistnevnte leverte nok en god kvartalsrapport, og er selskapet som er opp mest i år med over 150%. Negative bidrag var i hovedsak relatert til shippingselskaper. Dog, de fleste er fortsatt godt i pluss så langt i år.

Sektoren som bidro mest positivt på Hovedindeksen var finans. DNB (+5%) var den største bidragsyteren. Selskapet annonserte oppkjøp av Carnegie Holding AB i løpet av måneden. Storebrand (7,9%) var også relativt sterk, og leverte bedre kvartalstall enn ventet drevet av høyere vekst enn antatt.

Kommunikasjon ble nest største bidragsyter i måneden, drevet av Telenor (+3,5%) og Schibsted (+7,6%). Schibsted leverte en bra kvartalsrapport, inkludert en oppskrivning av Adevinta på NOK 5mrd, som tilsvarer en øking på over 30% siden forrige kvartal. Selskapet rapporterte også i måneden som gikk at de allerede så effektene av de tidligere annonserte kostnadskuttene.

Konsum hadde nok en god måned relativt sett. Positiv utvikling i prisen på laks var med og dro oppdrettselskapene videre. I tillegg var Orkla opp (+2,3%). Noe av styrken kan nok tilskrives aksjens defensive natur, men tallene for kvartalet rapportert i måneden førte også til oppjusteringer fremover blant analytikerne. Orkla har igangsatt prosessen med å liste Orkla India og å selge Hydro Power. Når det gjelder fisk, ble det nylig observert økning av perlesnormaneter igjen, som tidligere har fått betydelige konsekvenser for oppdrettsvolumet tidligere. Spotprisen er på rundt NOK 70/kg.

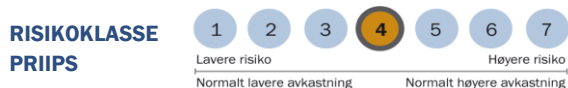
IT-sektoren bidro positivt igjen etter å ha bidratt mest negativt i september da spesielt Nordic Semiconductor falt etter oppdatert guiding. I oktober var imidlertid både Nordic Semiconductor og Atea i pluss. I en konkurrenssammenligning er resultatene litt blandet.

Materialer ble sektoren som bidro mest negativt. Samtlige selskaper endte i rødt. Elkem (-12,5%) var mest ned. Mens prisene på silisium var relativt uendret gjennom måneden var DMC ned 6% vs. september.

FONDSINFORMASJON

NAVN	Alfred Berg Aktiv I (NOK)
FORVALTNINGSSSELKAP	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
ISIN	N00013177329
JURIDISK STRUKTUR	Norsk verdipapirfond (UCITS)
SFDR KLASSIFISERING	Artikkel 8
OPPSTARTSDATO	24.04.2024
UNDERGRUPPE	Norsk aksjefond
INDEKS	Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX)

Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil



VALUTA	NOK	LØPENDE KOSTNADER	0.70%
FONDETS STØRRELSE	4 351.9m NOK	MAKS TEGNINGSKOSTNAD	0.00%
NAV KALKULERING	Daglig	MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD	0.00%
NAV	107.3053 NOK	VARIABEL FORV. KOSTN.	0.00%
KONTONUMMER	N/A		
BIC KODE	N/A		
MINIMUM TEGNING	10 000 000 NOK		
FORVALTER	Leif Eriksrød, Petter Tusvik, Janne Kvernland		

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.