

# Alfred Berg Norge Restricted I (NOK)

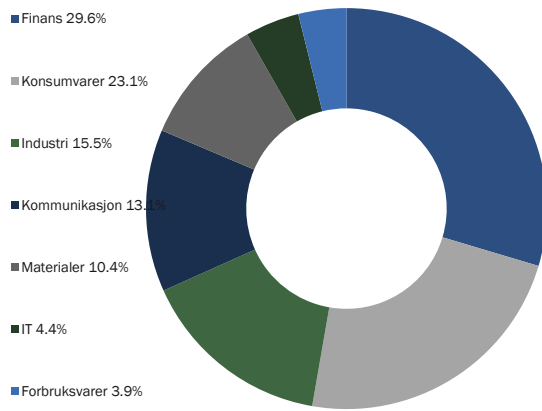
## Månedssrapport 31.10.2024

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

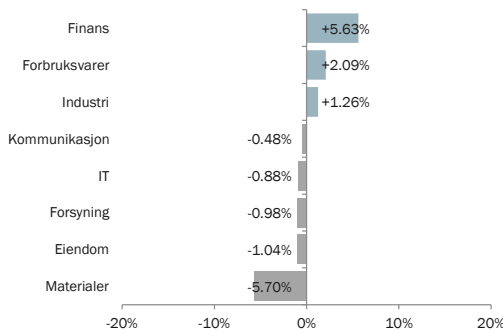
### INVESTERINGSSTRATEGI

Alfred Berg Norge Restricted 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



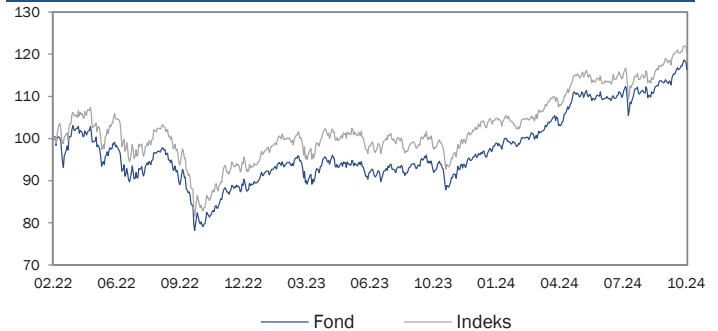
### Topp 5 overvekter mot Indeks

KONGSBERG GRUPPEN ASA	+3.65%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	+2.95%
WALLENUS WILHELMSSEN ASA	+2.46%
SPAREBANK 1 SØR-NORGE ASA	+2.06%
SPAREBANK 1 SMN	+1.99%

### Topp 5 undervekter mot Indeks

NORSK HYDRO ASA	-4.18%
YARA INTERNATIONAL ASA	-3.49%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	-2.20%
TOMRA SYSTEMS ASA	-2.18%
LERØY SEAFOOD GROUP ASA	-1.39%

### Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	5.81%	7.04%	-1.23%
Ann. avkastning 5 år	-	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-	-
Avkastning 12 mnd	28.28%	25.84%	+2.44%
Avkastning i år	19.19%	14.68%	+4.51%
Avkastning 3 mnd	3.54%	2.88%	+0.66%
Avkastning 1 mnd	2.08%	0.90%	+1.19%

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

Risikomål	Fond	Indeks
Standardavvik 12 mnd	9.23%	8.80%
Tracking error 12 mnd	3.50%	
Informasjonsratio 12 mnd	1.56	

### 10 største posisjoner

MOWI ASA	8.80%
DNB BANK ASA	8.58%
TELENOR ASA	7.59%
SALMAR ASA	5.95%
SCHIBSTED ASA	5.16%
NORSK HYDRO ASA	4.92%
SPAREBANK 1 SØR-NORGE ASA	4.83%
STOREBRAND ASA	4.68%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	4.64%
ORKLA ASA	4.05%

# BÆREKRAFTSINDIKATORER

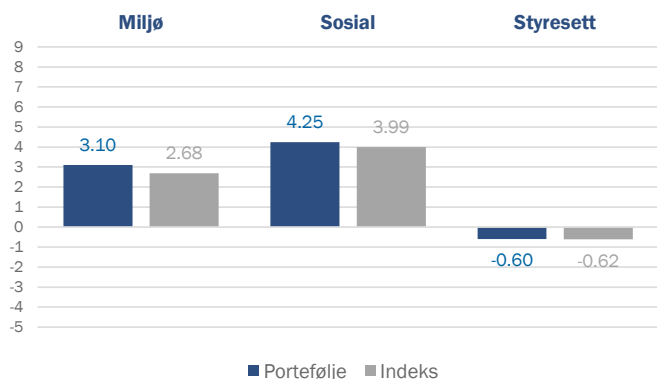
Total ESG Score

**56.75**

Indeks: 56.06



## ESG BIDRAG



## KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	90.8
Indeks	165.1



## DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	94.89 %	96.91 %
Karbonavtrykk	96.45 %	97.65 %

## ESG Score - Topp 5

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

## ESG Score - Bunn 5

BONHEUR ASA  
NOVELDA AS  
PROTECTOR FORSIKRING ASA  
AKVA GROUP ASA  
GJENSIDIGE FORSIKRING 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/measuring-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.

Alfred Berg Norge Restricted sin aktive andel er 29,4%. De største bidragsyterne relativt mot indeksen (OBX ESG ex Oil and Gas) var overvekt i Protector Forsikring (som bidro med 0,42% i forhold til indeksen), overvekt i Kongsberggruppen (0,36%) og undervekt i Norwegian Air Shuttle (0,20%). De som trakk mest i negativ retning var overvekt i Wallenius Wilhelmsen (-0,39%), overvekt i Stolt-Nielsen (-0,20%) og overvekt i Hoegh Autoliners (-0,11%). Vi har økt posisjonen i Austevoll Seafood, Mowi og Telenor. Vi har redusert posisjonen i Elkem, Nordic Semiconductor og Norsk Hydro.

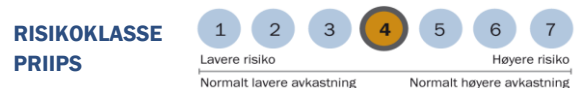
## FONDSINFORMASJON

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

**FORVALTNINGSSelskap** Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

**ISIN** NO0011204885  
**JURIDISK STRUKTUR** Norsk verdipapirfond (UCITS)  
**SFDR KLASSIFISERING** Artikkel 8  
**OPPSTARTSDATO** 21.02.2022  
**UNDERGRUPPE** Norsk aksjefond  
**INDEKS** OBX ESG ex Oil and Gas

**Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil**



**VALUTA** NOK  
**FONDETS STØRRELSE** 4 480.6m NOK  
**NAV KALKULERING** Daglig  
**NAV** 116.3939 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

### 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).