

Alfred Berg Norge I (NOK)

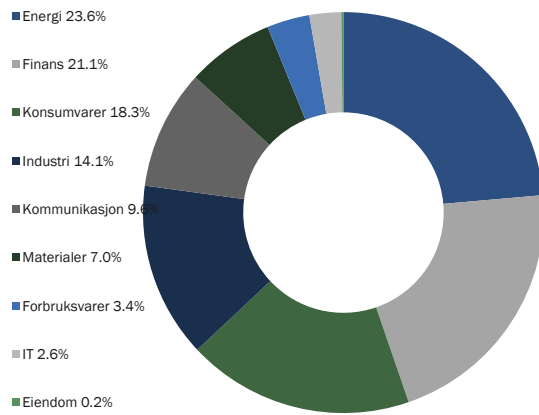
Månedssrapport 27.03.2024

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.

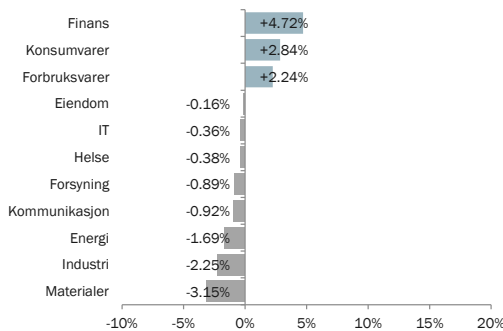
INVESTERINGSSTRATEGI

Alfred Berg Norge er et aktivt forvaltet aksjefond. Fondets målsetning er å skape meravkastning i forhold til referanseindeks Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Fondet gir en bred eksponering mot Oslo Børs. Selskapene deles inn i 10 bransjer, og analyseres ved bruk av fundamentalanalyse. Investeringsfilosofien er stiluavhengig, og det er sterkt fokus på risikostyring i forvaltningen av fondet. Forvalter bestemmer bransjesammensetningen etter analyse av ulike makroøkonomiske faktorer. Fondets avvik fra referanseindeksens bransjevekter skal holdes innen 5 prosentpoeng. Avvik på selskapsnivå i forhold til referanseindeksen skal ikke utgjøre mer enn 3 prosentpoeng. Porteføljen består normalt av 40-60 selskaper. Fondet er et UCITS fond og har ikke anledning til å investere i derivater.

SEKTORFORDELING



SEKTORFORDELING MOT INDEKS



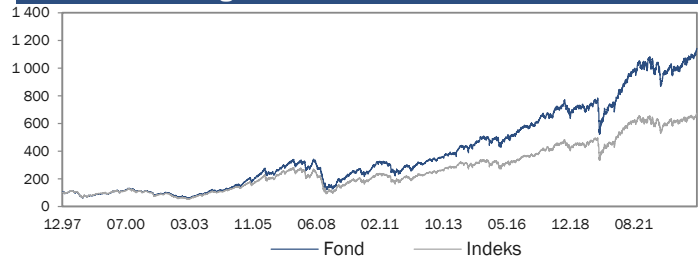
Topp 5 overvekter mot Indeks

| | |
|--------------------------|--------|
| SALMAR ASA | +2.93% |
| PROTECTOR FORSIKRING ASA | +2.69% |
| WALLENUS WILHELMESEN ASA | +2.12% |
| MOWI ASA | +1.97% |
| SPAREBANK 1 SR-BANK ASA | +1.86% |

Topp 5 undervekter mot Indeks

| | |
|---------------------------|--------|
| EQUINOR ASA | -2.58% |
| TOMRA SYSTEMS ASA | -2.41% |
| NORSK HYDRO ASA | -2.22% |
| YARA INTERNATIONAL ASA | -2.11% |
| GJENSIDIGE FORSIKRING ASA | -2.01% |

Fondets avkastning



Alfred Berg Norge+ ble etablert i 1997 og senere fusjonert inn i Alfred Berg Norge. Alfred Berg Norge INST ble opprettet 23. april 2014 og historikken som vises her er basert på historisk avkastning fra Alfred Berg Norge+. Det er ingen kostnadsforskjell mellom tidligere fond og ny andelsklasse.

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

| Avkastning | Fond | Indeks | Relativ |
|--------------------------------|--------|--------|---------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 9.71% | 7.54% | +2.17% |
| Ann. avkastning 5 år | 10.14% | 8.75% | +1.38% |
| Ann. avkastning 3 år | 8.86% | 6.06% | +2.79% |
| Avkastning 12 mnd | 16.06% | 11.40% | +4.66% |
| Avkastning i år | 5.57% | 3.15% | +2.41% |
| Avkastning 3 mnd | 5.57% | 3.15% | +2.41% |
| Avkastning 1 mnd | 4.05% | 4.55% | -0.50% |

| Årlig avkastning | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Fond | 11.48% | -5.65% | 25.45% | 7.88% | 17.31% |
| Indeks | 11.19% | -7.09% | 21.14% | 7.33% | 19.20% |
| Relativ | +0.29% | +1.44% | +4.31% | +0.55% | -1.89% |

| Risikomål | Fond | Indeks |
|---------------------------|--------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 12.96% | 13.37% |
| Tracking error 36 mnd | 3.19% | |
| Informasjonsratio 36 mnd | 0.88 | |

10 største posisjoner

| | |
|-------------------------|-------|
| DNB BANK ASA | 8.29% |
| MOWI ASA | 7.47% |
| EQUINOR ASA | 6.60% |
| SALMAR ASA | 6.21% |
| KONGSBERG GRUPPEN ASA | 5.54% |
| SCHIBSTED ASA | 3.79% |
| SUBSEA 7 SA | 3.76% |
| AKER BP ASA | 3.51% |
| TELENOR ASA | 3.51% |
| SPAREBANK 1 SR-BANK ASA | 3.46% |

BÆREKRAFTSINDIKATORER

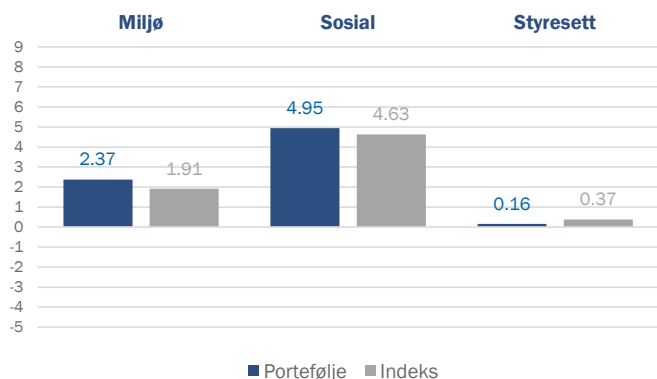
Total ESG Score

57.48

Indeks: 56.91



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

| | |
|------------|-------|
| Portefølje | 129.9 |
| Indeks | 150.3 |



DEKNINGSGRAD

| | Portefølje | Indeks |
|---------------|------------|---------|
| ESG | 96.04 % | 98.41 % |
| Karbonavtrykk | 96.55 % | 98.83 % |

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 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

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 Norges aktive andel er 32,5%. De største bidragsyterne relativt til indeksen var undervekt i Ultimovacs (som bidro med 0,18% i forhold til Fondsindeksen), undervekt i Gjensidige Forsikring (0,12%) og overvekt i Seadrill (0,11%). De som trakk mest i negativ retning var overvekt i Wallenius Wilhelmsen (-0,43%), undervekt i Tomra (-0,32%) og undervekt i Autostore (-0,15%). Vi har økt posisjonen i Kongsberg Gruppen, Frontline og Schibsted i mars, og redusert posisjonen i DNB Bank, BW Lpg og Norsk Hydro.

FONDSINFORMASJON

| | |
|---------------------------|-------------------------------------|
| NAVN | Alfred Berg Norge I (NOK) |
| FORVALTNINGSSKAP | Alfred Berg Kapitalforvaltning AS |
| ISIN | N00010704422 |
| JURIDISK STRUKTUR | Norsk verdipapirfond (UCITS) |
| SFDR KLASIFISERING | Artikkel 8 |
| OPPSTARTSDATO | 23.04.2014 |
| UNDERGRUPPE | Norsk aksjefond |
| INDEKS | Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX) |

| | |
|---------------------------|--|
| RISIKOKLASSE UCITS |  |
| | Lavere risiko Høyere risiko |
| | Normalt lavere avkastning Normalt høyere avkastning |

Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

| | |
|----------------------------|--|
| RISIKOKLASSE PRIIPS |  |
| | Lavere risiko Høyere risiko |
| | Normalt lavere avkastning Normalt høyere avkastning |

| | |
|--------------------------|---|
| VALUTA | NOK |
| FONDETS STØRRELSE | 5 421.0m NOK |
| NAV KALKULERING | Daglig |
| NAV | 1 083.2980 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 eller kontakt kundesenter.no@alfredberg.com

VIKTIG INFORMASJON

Dette er informasjon gitt i markedsføringsøyemed.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig 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.