

Alfred Berg Aktiv R (NOK)

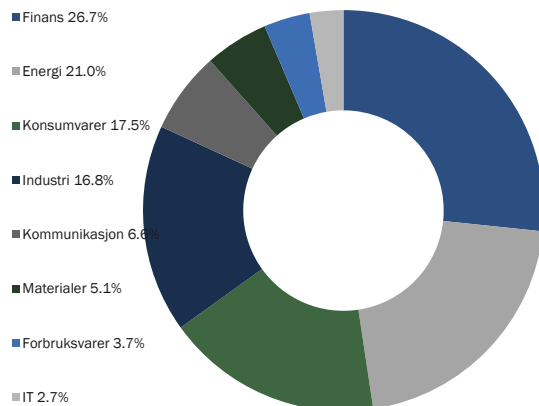
Månedssrapport 31.12.2024

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.

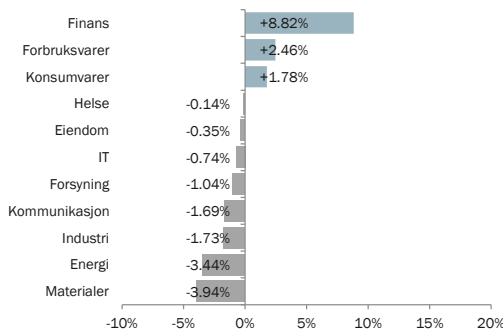
INVESTERINGSSTRATEGI

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



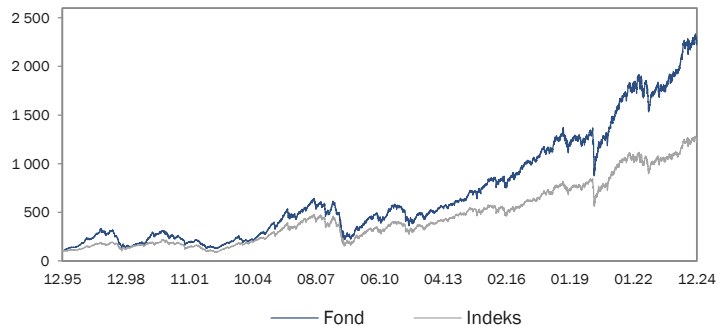
Topp 5 overveker mot Indeks

PROTECTOR FORSIKRING ASA	+6.41%
SALMAR ASA	+3.20%
WALLENUS WILHELMESEN ASA	+3.15%
SPAREBANK 1 SØR-NORGE ASA	+2.98%
SPAREBANKEN VEST	+2.93%

Topp 5 underveker mot Indeks

EQUINOR ASA	-5.56%
YARA INTERNATIONAL ASA	-3.28%
AKER BP ASA	-3.23%
NORSK HYDRO ASA	-3.22%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	-2.65%

Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	11.38%	9.08%	+2.30%
Ann. avkastning 5 år	11.43%	8.37%	+3.06%
Ann. avkastning 3 år	7.95%	4.76%	+3.19%
Avkastning 12 mnd	17.25%	11.28%	+5.97%
Avkastning i år	17.25%	11.28%	+5.97%
Avkastning 3 mnd	2.37%	0.51%	+1.86%
Avkastning 1 mnd	-1.33%	-2.02%	+0.69%

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	13.69%	13.82%
Tracking error 36 mnd	3.90%	
Informasjonsratio 36 mnd	0.82	

10 største posisjoner

KONGSBERG GRUPPEN ASA	8.19%
MOWI ASA	7.96%
DNB BANK ASA	6.95%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	6.41%
SALMAR ASA	5.78%
SPAREBANK 1 SØR-NORGE ASA	4.77%
VÅR ENERGI ASA	4.64%
SUBSEA 7 SA	4.30%
SCHIBSTED ASA	4.26%
EQUINOR ASA	3.89%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

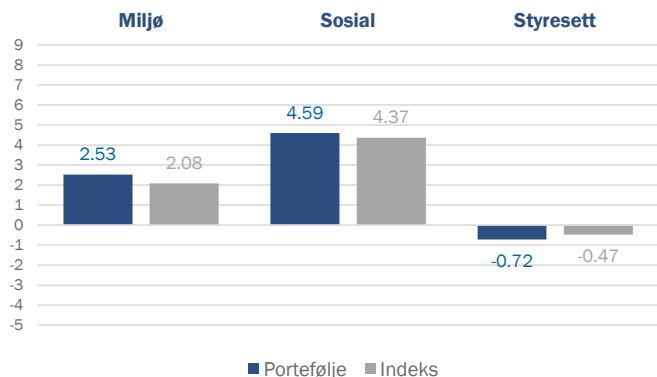
Total ESG Score

56.41

Indeks: 55.98



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	102.2
Indeks	141.2



DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	98.54 %	100.00 %
Karbonavtrykk	97.39 %	98.56 %

ESG Score - Topp 5

NORSK HYDRO ASA
BW LPG LTD
BORREGAARD ASA
VÅR ENERGI ASA
DNB BANK ASA

ESG Score - Bunn 5

PROTECTOR FORSIKRING ASA
ODFJELL DRILLING LTD
CADELER A/S
AKVA GROUP ASA
STOLT-NIELSEN LIMITED

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 porteføljnivå, 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 ned 2,0% i desember. Det var en måned uten kvartalsresultater og da vil ofte fokus være rettet mot makronyheter og sentralbanker. For Norges del ble det ikke rentekutt, men det ble det i andre land.

Selv om det var en svak måned for Oslo Børs, var det noen av småsektorene som endte i pluss. Forbrukssektoren bidro mest i positiv retning, etter et lite comeback for Europris og Kid. Disse aksjene har stort sett beveget seg sidelengs gjennom året, men noen positive signaler fra detaljhandelen løftet aksjene mot slutten av året.

IT- og Helsesektorene var også så vidt på den positive siden uten at det var noen vesentlige hendelser i selskapene i disse sektorene.

Materialektoren bidro mest i negativ retning. Norsk Hydro veier tyngst i sektoren og falt 8,4 prosent. Aluminiumsprisen er svært følsom for nyheter fra Kina og dette svinger mye fra måned til måned. Aksjen har vært relativt bra gjennom året.

Konsumsektoren bidro nest mest til børsfallet i desember. Alle tungvektene falt uten at det var de store tallene å skrive hjem om. For oppdretterne ser vi at inntjeningsforventningene har kommet ned i fjerde kvartal. Lakseprisene har vært svakere enn det som analytikerne har ligget inne med tidligere. Utsiktene for 2025 er imidlertid bra og gjør at kursfallene var moderate. Orkla har vært en av årets vinnere, men falt noe tilbake i desember uten noen spesiell årsak.

Det var stor spredning innenfor industrisektoren. Shippingaksjene har avsluttet året svakt etter å ha vært børsvinnere i første halvår. Ratene har kommet kraftig ned i en del av segmentene, samtidig som søkelyset på store ordrebøker i andre segmenter har økt. Vi ser imidlertid at en del av shippingaksjene fremdeles har stor utbyttekapasitet.

Alfred Berg Aktivs aktive andel er 45,4%. De største bidragsyterne relativt til indeksen var overvekt i Sparebanken Vest (som bidro med 0,26% i forhold til Fondsindeksen), undervekt i Norsk Hydro (0,21%) og overvekt i Europris (0,21%). De som trakk mest i negativ retning var overvekt i Wallenius Wilhelmsen (-0,40%), overvekt i Salmar (-0,13%) og undervekt i Gjensidige (-0,11%). Vi har økt posisjonen i Bakkafrost. Vi har redusert posisjonene i Telenor og Kongsberg Gruppen.

FONDSINFORMASJON

NAVN	Alfred Berg Aktiv R (NOK)
FORVALTNINGSSSELKAP	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
ISIN	N00010089444
JURIDISK STRUKTUR	Norsk verdipapirfond (UCITS)
SFDR KLASIFISERING	Artikkel 8
OPPSTARTSDATO	29.12.1995
UNDERGRUPPE	Norsk aksjefond
INDEKS	Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX)

Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil



VALUTA	NOK	LØPENDE KOSTNADER	1.50%
FONDETS STØRRELSE	3 935.2m NOK	MAKS TEGNINGSKOSTNAD	0.00%
NAV KALKULERING	Daglig	MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD	0.00%
NAV	2 951.8310 NOK	VARIABEL FORV. KOSTN.	0.00%
KONTONUMMER	N/A		
BIC KODE	N/A		
MINIMUM TEGNING	300 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.