

Alfred Berg Norge I (NOK)

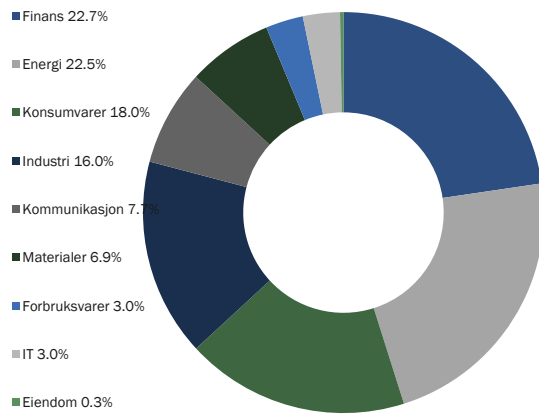
Månedssrapport 31.12.2024

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.

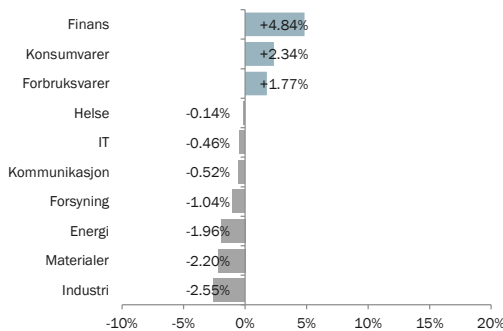
INVESTERINGSSTRATEGI

Alfred Berg 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



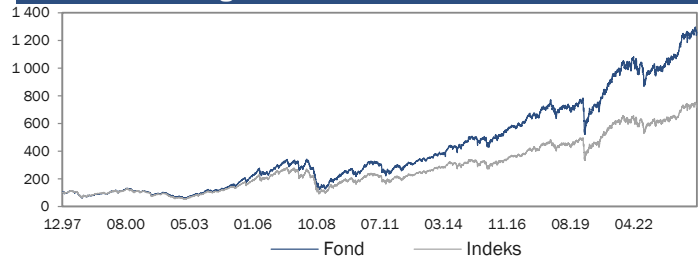
Topp 5 overveker mot Indeks

PROTECTOR FORSIKRING ASA	+2.76%
SPAREBANK 1 SMN	+1.93%
SPAREBANK 1 SØR-NORGE ASA	+1.81%
WALLENUS WILHELMESEN ASA	+1.79%
SPAREBANKEN VEST	+1.77%

Topp 5 underveker mot Indeks

EQUINOR ASA	-2.93%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	-2.65%
YARA INTERNATIONAL ASA	-2.45%
TOMRA SYSTEMS ASA	-2.14%
AKER BP ASA	-2.14%

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	9.82%	7.62%	+2.20%
Ann. avkastning 5 år	10.62%	8.37%	+2.24%
Ann. avkastning 3 år	6.97%	4.76%	+2.20%
Avkastning 12 mnd	16.35%	11.28%	+5.06%
Avkastning i år	16.35%	11.28%	+5.06%
Avkastning 3 mnd	2.01%	0.51%	+1.51%
Avkastning 1 mnd	-1.51%	-2.02%	+0.51%

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	13.22%	13.82%
Tracking error 36 mnd	3.23%	
Informasjonsratio 36 mnd	0.68	

10 største posisjoner

DNB BANK ASA	9.46%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	7.54%
MOWI ASA	7.20%
EQUINOR ASA	6.52%
SALMAR ASA	4.11%
SCHIBSTED ASA	3.98%
SUBSEA 7 SA	3.91%
VÅR ENERGI ASA	3.70%
SPAREBANK 1 SØR-NORGE ASA	3.60%
TELENOR ASA	3.54%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

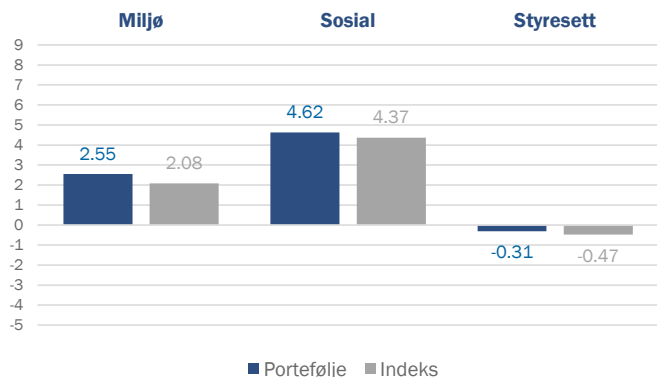
Total ESG Score

56.86

Indeks: 55.98



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	102.2
Indeks	141.2



DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	96.83 %	100.00 %
Karbonavtrykk	95.49 %	98.56 %

ESG Score - Topp 5

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

ESG Score - Bunn 5

BONHEUR ASA
PROTECTOR FORSIKRING ASA
ODFJELL DRILLING LTD
CADELER A/S
AKVA GROUP 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 porteføljnivå, og sammen representerer de en vektet gjennomsnittscore.

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.

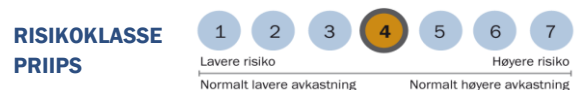
Det var stor spredning innenfor industriktoren. Shippingaksjene har avsluttet året svakt etter å ha vært børsvinnere i første halvår. Ratene har kommet kraftig ned i en del av segmentene, samtidig som søkelyset på store ordrebøker i andre segmenter har økt. Vi ser imidlertid at en del av shippingaksjene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

Alfred Berg Norges aktive andel er 32,3%. De største bidragsyterne relativt til indeksen var overvekt i Sparebanken Vest (som bidro med 0,16% i forhold til Fondsindeksen), overvekt i Europris (0,15%) og undervekt i Norsk Hydro (0,12%). De som trakk mest i negativ retning var overvekt i Wallenius Wilhelmsen (-0,23%), undervekt i Gjensidige (-0,11%) og undervekt i TGS Nopec (-0,10%). Vi har økt posisjonene i Bakkafrøst og Subsea 7. Vi har redusert posisjonene i Storebrand og Frontline.

FONDSINFORMASJON

NAVN	Alfred Berg Norge I (NOK)
FORVALTNINGSSSELKAP	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)

Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil



VALUTA	NOK
FONDETS STØRRELSE	6 888.3m NOK
NAV KALKULERING	Daglig
NAV	1 193.9118 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 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.