

Alfred Berg Aktiv C (NOK)

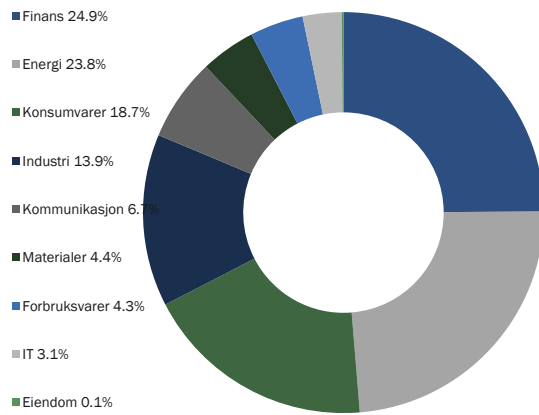
Månedssrapport 27.03.2024

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.

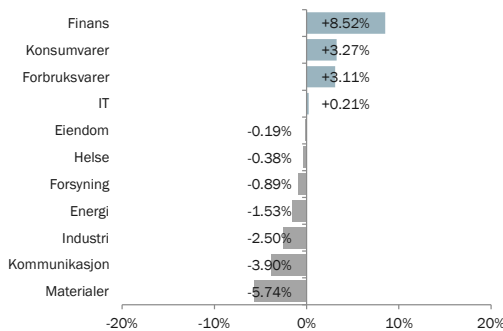
INVESTERINGSSTRATEGI

Alfred Berg 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



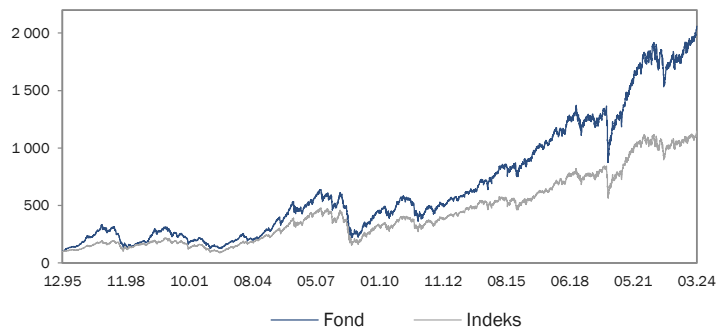
Topp 5 overveker mot Indeks

PROTECTOR FORSIKRING ASA	+5.24%
SALMAR ASA	+5.19%
WALLENUS WILHELMESEN ASA	+3.26%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	+3.15%
MOWI ASA	+2.73%

Topp 5 underveker mot Indeks

EQUINOR ASA	-4.35%
YARA INTERNATIONAL ASA	-3.59%
AKER BP ASA	-3.53%
NORSK HYDRO ASA	-3.15%
TOMRA SYSTEMS ASA	-2.41%

Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	11.32%	9.04%	+2.28%
Ann. avkastning 5 år	10.69%	8.75%	+1.94%
Ann. avkastning 3 år	10.20%	6.06%	+4.14%
Avkastning 12 mnd	17.20%	11.40%	+5.80%
Avkastning i år	6.48%	3.15%	+3.33%
Avkastning 3 mnd	6.48%	3.15%	+3.33%
Avkastning 1 mnd	4.00%	4.55%	-0.55%

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	13.41%	13.37%
Tracking error 36 mnd	3.86%	
Informasjonsratio 36 mnd	1.07	

10 største posisjoner

SALMAR ASA	8.47%
MOWI ASA	8.23%
DNB BANK ASA	7.67%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	5.67%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	5.24%
EQUINOR ASA	4.82%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	4.75%
SUBSEA 7 SA	4.56%
VÅR ENERGI ASA	4.12%
WALLENUS WILHELMESEN ASA	3.86%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

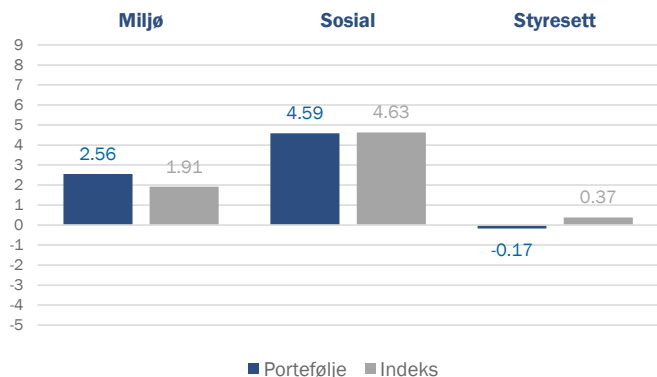
Total ESG Score

56.97

Indeks: 56.91



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	123.0
Indeks	150.3



DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	97.61 %	98.41 %
Karbonavtrykk	98.30 %	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

NOVELDA AS
PROTECTOR FORSIKRING ASA
AKVA GROUP ASA
GOLDEN OCEAN GROUP 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/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).

Industri sektoren 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 Aktivs aktive andel er 44,9%. De største bidragsyterne relativt til indeksen var undervekt i Ultimovacs (som bidro med 0,18% i forhold til Fondsindeksen), overvekt i Seadrill (0,15%) og overvekt i Vår Energi (0,14%). De som trakk mest i negativ retning var overvekt i Wallenius Wilhelmsen (-0,66%), undervekt i Tomra (-0,32%) og overvekt i Hoegh Autoliners (-0,21%). Vi har økt posisjonen i Schibsted, Borregaard, og Frontline i mars, og redusert posisjonen i BW Lpg, Nordic Semiconductor og DNB Bank.

FONDSINFORMASJON

NAVN	Alfred Berg Aktiv C (NOK)
FORVALTNINGSSKAP	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)

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	LØPENDE KOSTNADER	1.50%
FONDETS STØRRELSE	3 894.9m NOK	MAKS TEGNINGSKOSTNAD	0.00%
NAV KALKULERING	Daglig	MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD	0.00%
NAV	2 680.6447 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.