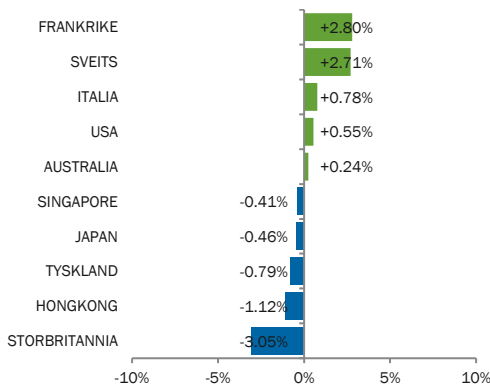


Månedssrapport 31.01.2020

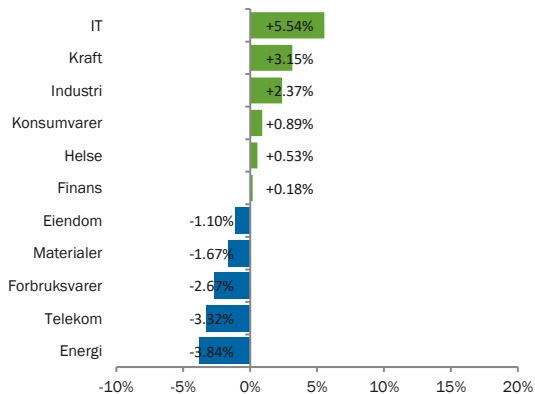
INVESTERINGSSTRATEGI

Alfred Berg Global er et aktivt forvaltet globalt aksjefond. Fondet investerer hovedsakelig i globale markeder som inngår i MSCI World, som også er fondets referanseindeks. Fondets forvaltere identifiserer investeringsmuligheter ved å vurdere selskaper ut ifra over 60 faktorer som forventes å påvirke selskapets utvikling, inkludert verdsettelse, vekst, volatilitet, lønnsomhet, kontantstrøm mm. Faktorenes innflytelse på hver enkelt aksje vurderes i lys av markedssituasjonen, og er således dynamisk. Grunnlaget for porteføljesammensetningen er en kvantitativ optimeringsprosess hvor man oppnår en balansert eksponering mot ulike risikofaktorer. Fondet har anledning til å benytte derivater for å styre risiko og effektivisere forvaltningen av fondet. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

LANDFORDELING MOT INDEKS



SEKTORFORDELING MOT INDEKS



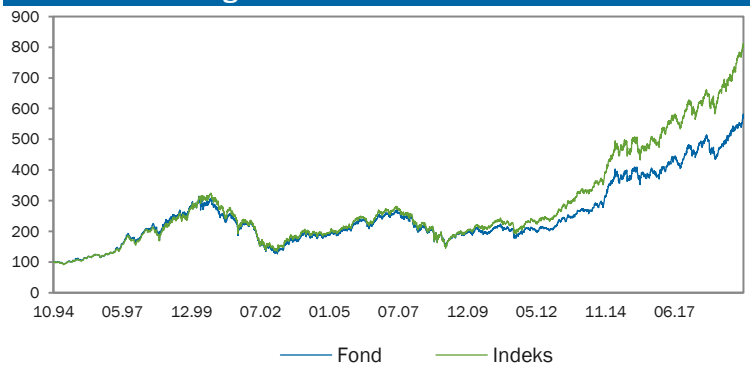
Topp 5 overveker mot Indeks

COPART INC	+1.29%
MASTERCARD INC	+1.21%
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO LTD	+0.96%
NEXTERA ENERGY INC	+0.96%
ROCHE HOLDING AG	+0.95%

Topp 5 underveker mot Indeks

AMAZON.COM INC	-1.90%
ALPHABET INC	-0.97%
JOHNSON & JOHNSON	-0.89%
BERKSHIRE HATHAWAY INC	-0.67%
AT&T INC	-0.62%

Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	7.18%	8.59%	-1.42%
Ann. avkastning 5 år	10.00%	12.85%	-2.86%
Ann. avkastning 3 år	13.45%	15.78%	-2.33%
Avkastning 12 mnd	28.18%	28.83%	-0.65%
Avkastning i år	6.38%	4.26%	+2.12%
Avkastning 3 mnd	5.28%	5.64%	-0.36%
Avkastning 1 mnd	6.38%	4.26%	+2.12%

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Årlig avkastning	2019	2018	2017	2016	2015
Fond	22.26%	-6.36%	16.97%	-1.05%	15.67%
Indeks	29.56%	-3.36%	16.31%	4.55%	17.03%
Relativ	-7.30%	-3.00%	+0.66%	-5.60%	-1.36%

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	11.21%	11.27%
Tracking error 36 mnd	5.31%	
Informasjonsratio 36 mnd	5.22	

10 største posisjoner

APPLE INC	3.55%
MICROSOFT CORP	3.33%
MASTERCARD INC	1.86%
ROCHE HOLDING AG	1.48%
PROCTER & GAMBLE CO THE	1.40%
JPMORGAN CHASE & CO	1.36%
COPART INC	1.34%
MERCK & CO INC	1.26%
NEXTERA ENERGY INC	1.25%
ALPHABET INC-CL C	1.12%

MARKEDSKOMMENTAR

Det ble en god start på børsåret for norske investorer. Verdensindeksen steg i januar over 4 % i norske kroner. I dollar derimot endte indeksen svakt ned. Frykt for et globalt sykdomsutbrudd knyttet til coronaviruset har økt bekymringene for en global oppbremsing i verdensøkonomien. Markedet var sterkt i første halvdel av januar, men oppgangen ble fort visket bort da det ble rapportert om rask spredning av det mystiske viruset. Fall i oljepris samt økt usikkerhet i markedet førte til en markant svekkelse av den norske kronen gjennom måneden, og løftet dermed avkastningen i norske kroner.

På sektornivå var det IT (+8 %) og defensive sektorer som forsyning (+10,5 %), eiendom (+5,5 %) og kommunikasjon (+5 %) som åpnet året best. I andre enden av skalaen finner vi økonomisk sensitive sektorer som energi (-5 %) og materialer (-1 %). Bildet er noenlunde de samme ser vi på de siste 12 måneder. IT sektoren troner på toppen med en avkastning på over 50 %. Forsyningssektoren ligger som god nummer to med en avkastning på rundt 30 %. Energi er klart svakest, ned 3 %.

Med økt usikkerhet i markedet ble det en god måned for defensive aksjer med lav volatilitet. MSCI sin faktorindeks for lav volatilitet steg rundt 7 % i januar. Det ble nok en relativt svak måned for såkalte verdiaksjer (+2 %), selskaper med lav prising i forhold til inntjening, kontantstrøm og utbytte. Verdiaksjene har vært svært upopulære blant globale aksjeinvestorer de siste årene og det er nå et historisk stort gap i prisingen mellom verdiaksjer og resten av markedet. Det er verdt å merke seg at mange av verdiaksjene er i dag konsentrert i sykliske sektorer.

Alfred Berg Global steg med 6,4 % i januar. Fondets referanseindeks, MSCI World (verdensindeksen), endte i samme periode opp 4,3 %. Høy eksponering mot defensive aksjer med lav volatilitet er hovedforklaringen på den sterke relative utviklingen for fondet. Vi fikk også godt betalt for vår undervekt mot verdiaksjer. Den siste tiden har vi økt eksponeringen noe mot verdiselskaper, men er fortsatt undervektet denne typen aksjer. Når det gjelder sektoreksponering har vi de siste månedene redusert vår porteføljeverkt innen forbruk og industri og økt i helse, IT og kommunikasjon. Fondet hadde ved utgangen av januar størst overvekt i sektorene IT, forsyning og industri relativt til vår referanseindeks. De største undervektene er i energi, kommunikasjon og forbruk.

I Alfred Berg Global fokuserer vi på aksjer med godt sentiment, høy kvalitet, lav til moderat volatilitet og fornuftig prising. Vi forventer derfor at porteføljen fremover vil gjøre det relativt bedre i et marked med moderat risikoappetitt enn i et marked med stor risikoappetitt.

FONDSINFORMASJON

NAVN	Alfred Berg Global
FORVALTNINGSSSELKAP	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
ISIN	N00010089501
JURIDISK STRUKTUR	Norsk verdipapirfond (UCITS)
OPPSTARTSDATO	31.10.1994
UNDERGRUPPE	Global aksjefond
INDEKS	MSCI World (NOK) NR

RISIKOKLASSE



Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

VALUTA	NOK
FONDETS STØRRELSE	188.2m NOK
NAV KALKULERING	Daglig
NAV	575.2360 NOK
KONTONUMMER	N/A
BIC KODE	N/A
MINIMUM TEGNING	1 000 NOK
FORVALTER	Stig Arild Syrdal (siden mai 2018)

FORVALTNINGSKOSTNAD	1.00%
MAKS TEGNINGSKOSTNAD	0.00%
MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD	0.00%
VARIABEL FORV. KOSTN.	0.00%

For mer informasjon, vennligst besøk www.alfredberg.com eller kontakt kundesenter.no@alfredberg.com

Dette dokumentet er utarbeidet av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (adresse: Munkedamsveien 35, P.O. Box 1294, NO-0011 Oslo, Norway) et heleid datterselskap av BNP Paribas Asset Management og er under tilsyn av Finanstilsynet.

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.com.