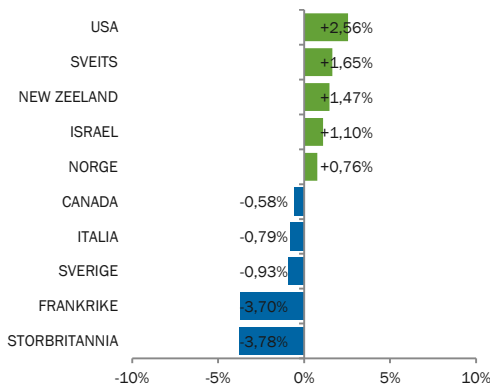


INVESTERINGSSTRATEGI

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.

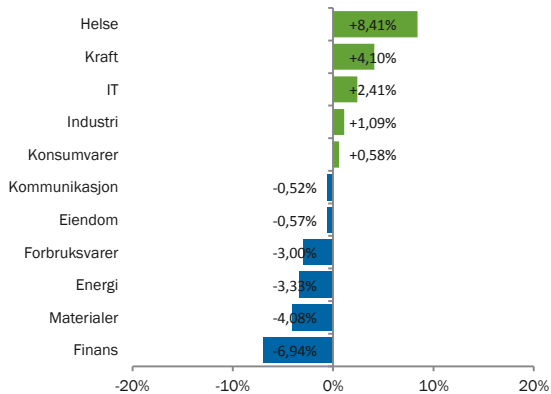
LANDFORDELING MOT INDEKS



Fondets avkastning



SEKTORFORDELING MOT INDEKS



Avkastning

	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	6.43%	7.93%	-1.51%
Ann. avkastning 5 år	10.48%	13.38%	-2.90%
Ann. avkastning 3 år	5.73%	9.93%	-4.20%
Avkastning 12 mnd	-3.46%	2.55%	-6.02%
Avkastning i år	1.47%	4.85%	-3.38%
Avkastning 3 mnd	-3.28%	0.94%	-4.22%
Avkastning 1 mnd	1.47%	4.85%	-3.38%

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Årlig avkastning

	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	-6.36%	16.97%	-1.05%	15.67%	30.91%
Indeks	-3.36%	16.31%	4.55%	17.03%	29.68%
Relativ	-3.00%	+0.66%	-5.60%	-1.36%	+1.23%

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	12.14%	11.94%
Tracking error 36 mnd	3.97%	
Informasjonsratio 36 mnd	-1.06	

10 største posisjoner

Selskap	Andel
MICROSOFT CORP	2.96%
APPLE INC	2.25%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1.93%
MASTERCARD INC	1.73%
NESTLE SA	1.69%
REPUBLIC SERVICES INC	1.57%
ANTHEM INC	1.55%
ROCHE HOLDING AG	1.49%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.49%
WASTE MANAGEMENT INC	1.47%

Topp 5 overveker mot Indeks

REPUBLIC SERVICES INC	+1.52%
WASTE MANAGEMENT INC	+1.36%
DEUTSCHE WOHNEN SE	+1.36%
ANTHEM INC	+1.34%
UGI CORP	+1.31%

Topp 5 underveker mot Indeks

AMAZON.COM INC	-1.85%
ALPHABET INC	-1.79%
CITIGROUP INC	-1.26%
FACEBOOK INC	-1.04%
EXXON MOBIL CORP	-0.81%

MARKEDSKOMMENTAR

Alfred Berg Global steg 1,47% i januar. Fondets referanseindeks, MSCI World, endte i samme periode opp 4,85%. Børsuroen på tampen av fjoråret ble satt på vent i januar da de fleste av verdens aksjemarkeder hadde en sterk start på det nye året. Verdensindeksen, som falt 7% i desember, steg over 5% i januar, og ble dermed et godt bidrag til statistikken for den såkalte «januareffekten».

Regionsmessig var Nord Amerika sterkest i januar med en stigning på nesten 6%. Asia og Europa steg rundt 4%. Ser vi på de siste 12 måneder, har Nord Amerika steget 6%, mens Asia og Europa har falt henholdsvis -2,4% og 6%. Fremvoksende markeder har i samme periode falt over 6%. Sektorindeksene fikk også jevnt over et byks opp, med energiaksjene i spissen som steg 7,6%. Denne sektoren var for øvrig den som falt mest i forrige måned (-9,6%). Finans, industri og IT tok også tilbake noe av fallet i desember og endte opp mellom 5% - 6%. Sektorene farmasi og forsyning hadde en beskjeden oppgang på rundt 2,5%. Ser vi på utviklingen de siste 12 måneder er det fortsatt defensive sektorer som farmasi (+10%) og forsyning (+15%) som har levert høyest avkastning, mens mer sykliske sektorer som finans (-10%), materialer (-8,9%) og energi (-4%) er blant sektorene som har utviklet seg svakest.

Vår faktormodell fortsetter å preferere kvalitetsselskaper, dvs. selskaper med høy lønnsomhet, stabil inntjening, lite gjeld og lav prisvolatilitet. Vi har noe høyere eksponering mot mindre selskaper enn referanseindeksen. Selskapene i porteføljen er generelt noe høyere priset i forhold til inntjening, kontantstrøm og bokførte verdier sammenlignet med referanseindeksen. Vi har altså en undervekt mot såkalte verdiselskaper. Verdiaksjer gjorde det isolert sett godt mot markedet i januar måned. På sektornivå har vi størst overvekt mot farmasi, forsyning og IT, og størst undervekt mot finans, forbruk og materialer.

Porteføljens faktoreksponering har blitt mer defensiv de siste månedene. Vi har vektet oss opp i selskaper som er lavere priset i forhold til inntjening, kontantstrøm, utbytte og bokført egenkapital. Vi har også økt eksponeringen mot større selskaper og mot selskaper med stabil inntjening og lavere prisvolatilitet. Eksponeringen mot mindre vekstselskaper er blitt redusert. På sektornivå har vi de siste månedene økt innen konsum, forsyning, kommunikasjonstjenester og farmasi, og redusert sektorvektene innen IT, forbruk og energi.

Sektorallokeringen isolert sett ga et negativt bidrag siste måned. Vår overvekt i sektorene forsyning og farmasi bidro mest negativt, mens vår undervekt i materialer bidro marginalt positivt.

I sum har porteføljens defensive posisjonering gitt et negativt bidrag til porteføljearkastningen i januar. Denne eksponeringen fungerte godt i desember da investorer prefererte solide selskaper med gode utbytter og sterk kontantstrøm. Da investorene i januar gikk tilbake til å søke risiko fikk vi ikke (relativt til referanseindeks) betalt for denne eksponeringen.

FONDSINFORMASJON

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



Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

VALUTA	NOK	FORVALTNINGSKOSTNAD	1.00%
FONDETS STØRRELSE	165.0m NOK	MAKS TEGNINGSKOSTNAD	0.00%
NAV KALKULERING	Daglig	MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD	0.00%
NAV	448.7663 NOK	VARIABEL FORV. KOSTN.	0.00%
KONTONUMMER	N/A		
BIC KODE	N/A		
MINIMUM TEGNING	1 000 NOK		
FORVALTER	Stig Arild Syrdal (siden mai 2018)		

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 kursstap. Alfred Berg tar forbehold om eventuelle feil i informasjonsmaterialet. Fondets nøkkelinformasjon, vedtekter og prospekt er tilgjengelig på www.alfredberg.com.