

Alfred Berg

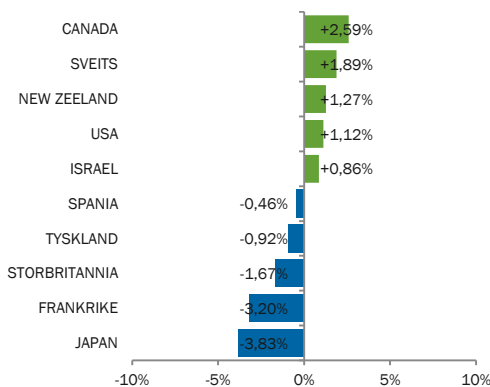
Global

Månedssrapport 31.05.2019

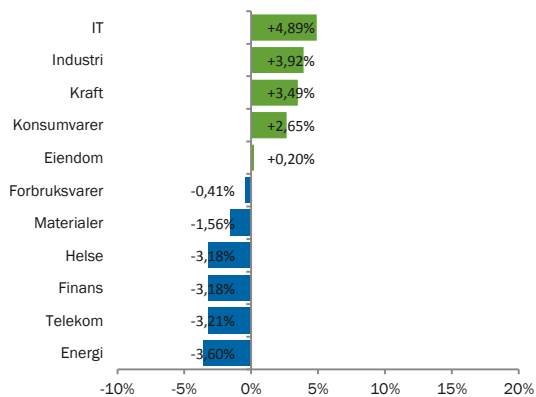
INVESTERINGSSTRATEGI

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



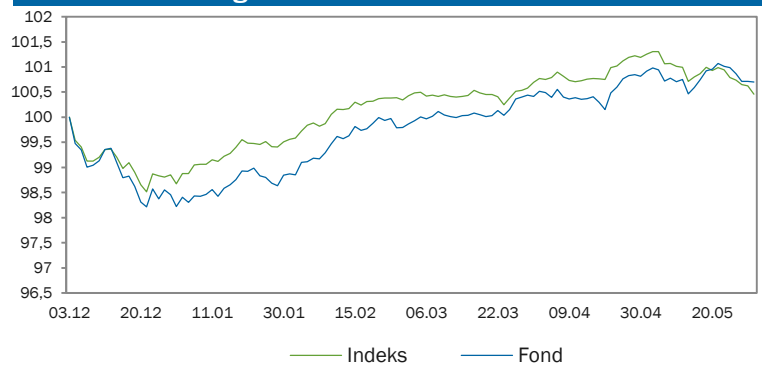
Topp 5 overveker mot Indeks

REPUBLIC SERVICES INC	+1.31%
WASTE MANAGEMENT INC	+1.30%
WOLTERS KLUWER NV	+1.29%
WASTE CONNECTIONS INC	+1.28%
MASTERCARD INC	+1.27%

Topp 5 underveker mot Indeks

AMAZON.COM INC	-1.91%
ALPHABET INC	-1.75%
FACEBOOK INC	-1.09%
JOHNSON & JOHNSON	-0.90%
JPMORGAN CHASE & CO	-0.89%

Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	6.71%	8.07%	-1.36%
Ann. avkastning 5 år	12.17%	14.02%	-1.85%
Ann. avkastning 3 år	7.93%	10.68%	-2.75%
Avkastning 12 mnd	0.61%	6.67%	-6.06%
Avkastning i år	10.52%	10.95%	-0.43%
Avkastning 3 mnd	4.29%	0.65%	+3.63%
Avkastning 1 mnd	-0.56%	-4.61%	+4.05%

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	11.43%	11.75%
Tracking error 36 mnd	4.56%	
Informasjonsratio 36 mnd	-0.60	

10 største posisjoner

MICROSOFT CORP	3.06%
NESTLE SA	1.90%
MASTERCARD INC	1.87%
NEXTERA ENERGY INC	1.47%
MERCK & CO INC	1.47%
PROCTER & GAMBLE CO THE	1.46%
APPLE INC	1.46%
ROCHE HOLDING AG	1.46%
WASTE MANAGEMENT INC	1.42%
REPUBLIC SERVICES INC	1.36%

MARKEDSKOMMENTAR

Etter en sterk oppgang i verdens aksjemarkeder i årets fire første måneder fikk globale investorer seg en liten kaldusj i mai. Handelskrigen mellom USA og Kina preget igjen overskriftene etter at USA økte straffetollene på kinesiske produkter. Økte bekymringer knyttet til handelshindringer og redusert global vekst skapte nervøsitet på børsene og sendte verdensindeksen ned nesten 5 % i løpet av måneden. Hittil i år er verdensindeksen opp rundt 11 % i norske kroner.

Alfred Berg Global fikk i mai endelig betalt for sin noe defensive posisjonering. Porteføljens faktoreksponering har vært relativt stabil etter at vi på slutten av fjoråret dreide eksponeringen mot større selskaper med stabil inntjening og lavere prisvolatilitet på bekostning av mindre selskaper med høye vekstforventninger. I årets fire første måneder, i et sterkt oppadgående marked med stor risikoappetitt, ble vi straffet for denne posisjoneringen. I mai derimot, når markedet falt, fikk vi veldig godt betalt for vår defensive tilt. Fondet falt kun 0,6% prosent, mot et fall i verdensindeksen på 4,6%. Hittil i år ligger vi marginalt bak vår referanseindeks.

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, og høyere eksponering mot lav beta aksjer (defensive aksjer). 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.

På sektornivå har vi de siste månedene redusert vår porteføljevekt innen helse, og økt i konsum og finans. Ved utgangen av mai har vi størst overvekt relativt til vår referanseindeks innen IT, industri og forsyning, og størst undervekt i energi, finans, helse og kommunikasjon.

Vår noe defensive posisjonering med høyere eksponering (enn vår referanseindeks) mot lav beta aksjer og kvalitetsselskaper med stabil inntjening, gjør at vi forventer at porteføljen fremover vil gjøre det relativt bedre i et marked med lav risikoappetitt enn i et marked med stor risikoappetitt hos globale aksjeinvestorer.

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
FONDETS STØRRELSE	141.8m NOK
NAV KALKULERING	Daglig
NAV	488.7973 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.