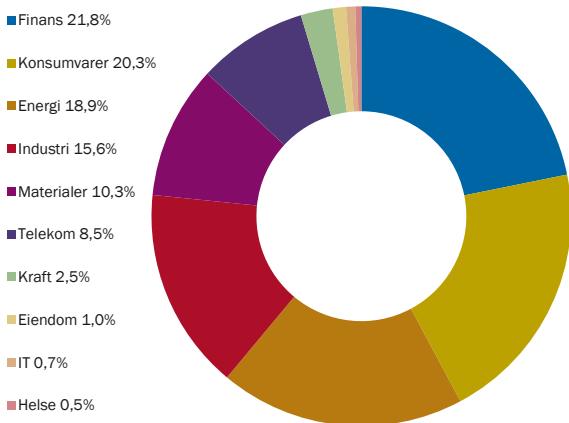


**Månedrapport 31.10.2019**

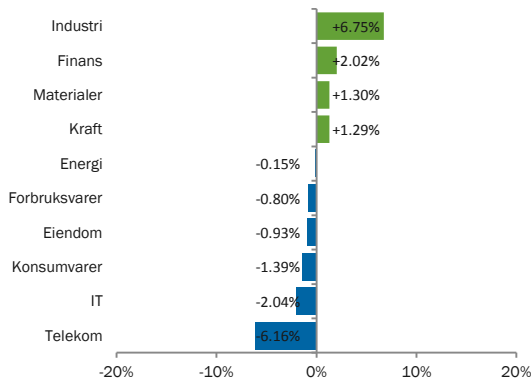
**INVESTERINGSSTRATEGI**

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**



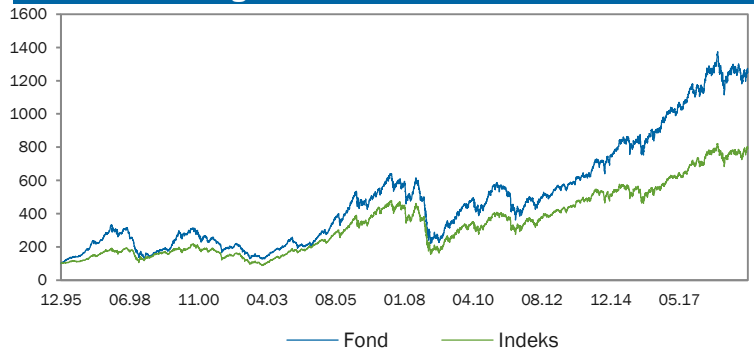
**Topp 5 overveker mot Indeks**

NTS ASA	+4.65%
TOMRA SYSTEMS ASA	+3.68%
BW OFFSHORE LTD	+3.52%
SPAREBANK 1 SMN	+3.47%
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	+2.72%

**Topp 5 underveker mot Indeks**

MOWI ASA	-4.82%
NORSK HYDRO ASA	-4.09%
ORKLA ASA	-4.01%
TELENOR ASA	-3.86%
EQUINOR ASA	-3.53%

**Fondets avkastning**



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	11.22%	9.10%	+2.12%
Ann. avkastning 5 år	12.09%	9.34%	+2.75%
Ann. avkastning 3 år	9.35%	11.52%	-2.17%
Avkastning 12 mnd	-1.19%	2.99%	-4.19%
Avkastning i år	10.94%	14.26%	-3.32%
Avkastning 3 mnd	1.09%	4.87%	-3.78%
Avkastning 1 mnd	1.46%	1.72%	-0.27%

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Årlig avkastning	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	-1.73%	14.36%	15.63%	17.27%	19.08%
Indeks	-2.20%	17.05%	11.50%	6.70%	5.70%
Relativ	+0.47%	-2.69%	+4.13%	+10.57%	+13.38%

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	11.05%	9.83%
Tracking error 36 mnd	3.68%	
Informasjonsratio 36 mnd	-0.59	

**10 største posisjoner**

DNB ASA	7.38%
TOMRA SYSTEMS ASA	6.20%
YARA INTERNATIONAL ASA	5.59%
EQUINOR ASA	5.00%
AKER BP ASA	4.88%
BAKKAFROST P/F	4.73%
NTS ASA	4.65%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	4.50%
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	4.45%
MOWI ASA	4.44%

# MARKEDSKOMMENTAR

Oslo Børs fortsatte den positive utviklingen og steg med 1,3 % i oktober. Det som er trukket i positiv retning er sterke børser internasjonalt og en god start på resultatsesongen. Hittil i år er Oslo Børs Hovedindeks opp 12,3 %.

Det har vært en god start på resultatsesongen for tredje kvartal. Alle de største selskapene har lagt frem tallene og summen så langt tyder på at det ser bra ut i forhold til forventningene. Blant tungvektene leverte særlig DNB gode tall og aksjen løftet seg kraftig. Også Norsk Hydro, Storebrand Tomra og Norwegian la frem tall som gav bra utslag på aksjekursen. Telenor og Yara opplevde derimot det motsatte.

Konsumsektoren var den største positive bidragsyteren til børsoppgangen i oktober. Dette var takket være god utvikling for både oppdrettsaksjene og Orkla. Lakseprisene har styrket seg etter det kraftige fallet i september. Fallet fulgte et normalt sesongmønster, men påvirker likevel aksjekursene.

Finanssektoren ble børsens nest største positive bidragsyter. Hovedårsaken lå som nevnt ovenfor i gode resultater fra DNB og Storebrand. Gjensidige leverte resultater som ikke nådde opp til forventningene. Stort sett holder bankene koken på resultatsiden og viser at de klarer å kompensere en høyere Nibor-rente med høyere utlånsrenter.

Materialektoren ble den største negative bidragsyteren etter at Yara ikke helt nådde opp til markedets forventninger. Gode tall fra Norsk Hydro var ikke nok til å veie opp for dette. Utsiktene for begge selskapene er heller ikke nok til å vekke investorenes interesse.

De største bidragsyterne i positiv retning var overvekt i BW Offshore (som bidro med 0,33 % i forhold til Fondsindeksen), overvekt i B2 Holding (0,33 %) og overvekt i Lerøy Seafood (0,26 %). De som trakk i negativ retning var undervekt i Storebrand (-0,29 %), overvekt i Borregaard (-0,28 %) og undervekt i Mowi (-0,21 %).

Adevinta A- og B-aksjer har blitt slått sammen til en aksjeklasse. Vi har redusert vektningen i Subsea 7 og Telenor. Vi har tatt en ny posisjon i Protector Forsikring, samt økt posisjonene i B2 Holding og Nordic Semiconductor i løpet av den siste måneden.

Vi anbefaler overvekt i norske aksjer i vår taktiske allokering. Prisingen ligger i et normalt intervall og fremstår som mer attraktivt sammenlignet med alternative investeringsmuligheter. Lave renter internasjonalt gjør at kapitalstrømmene fortsatt styres inn i aksjemarkedet.

## FONDSINFORMASJON

<b>NAVN</b>	Alfred Berg Aktiv
<b>FORVALTNINGSSELSKAP</b>	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
<b>ISIN</b>	N00010089444
<b>JURIDISK STRUKTUR</b>	Norsk verdipapirfond (UCITS)
<b>OPPSTARTSDATO</b>	29.12.1995
<b>UNDERGRUPPE</b>	Norsk aksjefond
<b>INDEKS</b>	Oslo Børs Mutual Fund (NOK) RI

### RISIKOKLASSE



**Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil**

<b>VALUTA</b>	NOK	<b>FORVALTNINGSKOSTNAD</b>	1.50%
<b>FONDETS STØRRELSE</b>	2 263.5m NOK	<b>MAKS TEGNINGSKOSTNAD</b>	0.00%
<b>NAV KALKULERING</b>	Daglig	<b>MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD</b>	0.00%
<b>NAV</b>	1 635.1920 NOK	<b>VARIABEL FORV. KOSTN.</b>	0.00%
<b>KONTONUMMER</b>	N/A		
<b>BIC KODE</b>	N/A		
<b>MINIMUM TEGNING</b>	300 NOK		
<b>FORVALTER</b>	Leif Eriksrød, Petter Tusvik		

For mer informasjon, vennligst besøk [www.alfredberg.com](http://www.alfredberg.com) eller kontakt [kundesenter.no@alfredberg.com](mailto: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](http://www.alfredberg.com).