

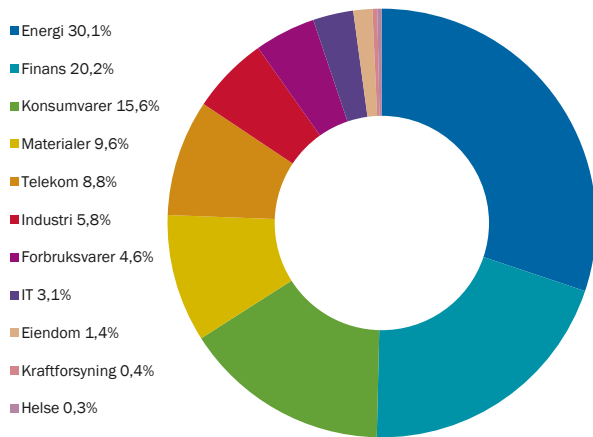
Indeks Classic

Månedssrapport 31.07.2018

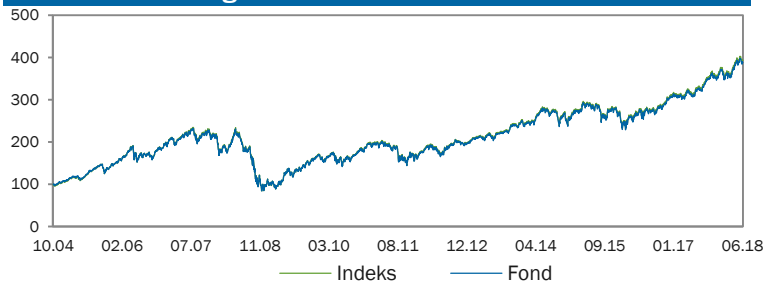
INVESTERINGSSTRATEGI

Alfred Berg Indeks er et passivt forvaltet norsk indeksfond. Fondet gir eksponering mot samme selskaper som inngår i referanseindeksen, Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX). Målsettingen med forvaltningen er å gi andelseierne en avkastning som ligger tett opptil avkastningen til referanseindeksen. Alfred Berg Indeks har kun anledning til å investere i selskaper som inngår i referanseindeksen og dermed vil risikoprofilen være tilnærmet identisk. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater. Fondets referanseindeks er Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX).

SEKTORFORDELING



Fondets avkastning



Fondet Alfred Berg Indeks ble etablert i 2004. Andelsklassen Alfred Berg Indeks Classic ble opprettet 17. februar 2014 og historikken som vises her er den faktiske historiske avkastningen fra tidligere fond Alfred Berg Indeks som hadde høyere kostnader enn andelsklassen Alfred Berg Indeks Classic.

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	10.47%	10.73%	-0.26%
Ann. avkastning 5 år	12.52%	12.59%	-0.07%
Ann. avkastning 3 år	11.76%	11.95%	-0.19%
Avkastning 12 mnd	22.27%	22.37%	-0.10%
Avkastning i år	10.02%	10.06%	-0.05%
Avkastning 3 mnd	4.13%	4.24%	-0.11%
Avkastning 1 mnd	1.85%	1.96%	-0.11%

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Årlig avkastning	2017	2016	2015	2014	2013
Fond	18.82%	11.91%	6.06%	4.83%	23.47%
Indeks	19.10%	12.06%	5.94%	4.95%	23.59%
Relativ	-0.28%	-0.15%	+0.12%	-0.12%	-0.12%

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	11.00%	10.90%
Tracking error 36 mnd	0.50%	
Informasjonsratio 36 mnd	-0.37	

10 største posisjoner

Equinor ASA	18.45%
DNB ASA	11.64%
Telenor ASA	8.67%
Marine Harvest ASA	5.43%
Norsk Hydro ASA	4.87%
Yara International ASA	4.65%
Orkla ASA	4.09%
Schibsted ASA	3.67%
Storebrand ASA	2.34%
TGS NOPEC Geophysical Co ASA	2.32%

MARKEDSKOMMENTAR

Det ble en ny positiv måned for Oslo Børs med en oppgang for Hovedindeksen på 2,0 %. Hittil i år er Hovedindeksen opp 10,1 %. Resultatene for andre kvartal har vært drivende for aksjemarkedet i juli. Det har vært uvanlig store kursutslag for mange av selskapene som har lagt frem tall denne måneden. Selv med moderate avvik fra forventningene har utslagene vært store. Kursfall på 10 prosent skjedde ved flere anledninger uten at tallene avvek vesentlig fra forventningene.

Konsumsektoren var månedens største bidragsyter til børsoppgangen. Oppdrettsaksjene hadde en meget sterk måned. Sesongmessig er dette noe uvanlig fordi vi nå går inn i perioden med de laveste prisene. Investorene ser imidlertid at mye av volumveksten i år allerede er tatt, slik at veksten i forhold til i fjor vil avta, og at prisene derfor kan sies å ha holdt seg bra. Orkla var eneste aksje i sektoren med negativ utvikling etter svake resultattall.

Finanssektoren var nest største bidragsyter på børsen. Bankene har vist en moderat positiv utvikling. DNB-aksjen falt kraftig på tallene, men hentet seg deretter inn igjen ettersom banksektoren internasjonalt har utviklet seg bedre. Forsikringsselskapene, med Gjensidige i spissen, har levert svake tall og har hatt en negativ aksjekursutvikling. Denne aksjen falt også kraftig på resultatene. Det samme gjaldt Protector.

Forbrukssektoren var den tredje største positive bidragsyteren til børsoppgangen. Forskjellene var imidlertid svært store innenfor sektoren. Tungvekteren Schibsted har steget kraftig etter tallene, men detaljhandelskjedene Europris og XXL falt kraftig etter tallene. Disse veier imidlertid ikke så mye i Hovedindeksen lenger, etter en lang periode med svak kursutvikling.

En liten nedgang for Telenor gjorde telekom-sektoren til månedens største negative bidragsyter. Energisektoren viste også en negativ utvikling, noe som først og fremst skyldes en liten nedgang i oljeprisen. De negative bidragene var imidlertid små.

Vi gjør ingen endringer i vår anbefaling om nøytralvekt i norske aksjer i vår taktiske allokering. Prisingen er høyere enn normalt, men lave renter internasjonalt gjør at kapitalstrømmene fortsatt styres inn i aksjemarkedet. Sentimentet er positivt, noe som gjør at innvirkningen fra negative nyheter er kortvarig i aksjemarkedet.

FONDSINFORMASJON

NAVN	Alfred Berg Indeks Classic
FORVALTNINGSSSELKAP	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
ISIN	N00010700891
JURIDISK STRUKTUR	Norsk verdipapirfond (UCITS)
OPPSTARTSDATO	17.02.2014
UNDERGRUPPE	Norsk aksjefond
INDEKS	Oslo Stock Exchange Benchmark Index
VALUTA	NOK
FONDETS STØRRELSE	1 246.1m NOK
NAV KALKULERING	Daglig
NAV	396.3517 NOK
KONTONUMMER	N/A
BIC KODE	N/A
MINIMUM TEGNING	25 000 NOK
FORVALTER	Leif Eriksrød, Petter Tusvik

RISIKOKLASSE



Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

FORVALTNINGSKOSTNAD	0.19%
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.