

Alfred Berg

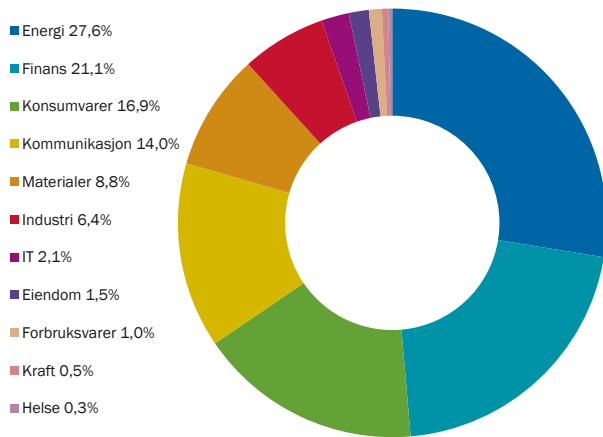
Indeks Classic

Måned rapport 28.02.2019

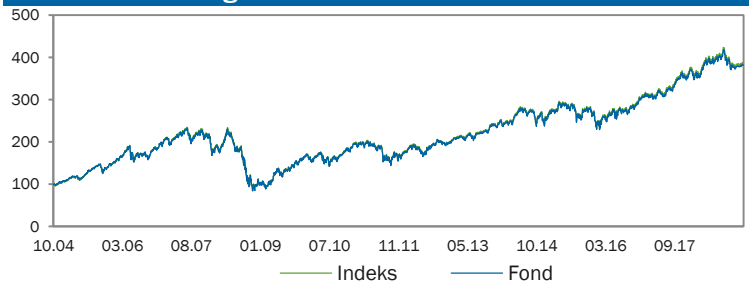
INVESTERINGSSTRATEGI

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	9.76%	9.99%	-0.23%
Ann. avkastning 5 år	9.20%	9.26%	-0.06%
Ann. avkastning 3 år	14.68%	14.77%	-0.09%
Avkastning 12 mnd	5.46%	5.55%	-0.09%
Avkastning i år	8.16%	8.23%	-0.07%
Avkastning 3 mnd	0.39%	0.50%	-0.11%
Avkastning 1 mnd	3.45%	3.59%	-0.14%

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Årlig avkastning	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	-1.80%	18.82%	11.91%	6.06%	4.83%
Indeks	-1.84%	19.10%	12.06%	5.94%	4.95%
Relativ	+0.04%	-0.28%	-0.15%	+0.12%	-0.12%

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	9.92%	9.94%
Tracking error 36 mnd	0.32%	
Informasjonsratio 36 mnd	-0.28	

10 største posisjoner

EQUINOR ASA	17.13%
DNB ASA	11.97%
TELENOR ASA	9.27%
MARINE HARVEST ASA	6.75%
YARA INTERNATIONAL ASA	4.87%
SCHIBSTED ASA	4.61%
ORKLA ASA	4.09%
NORSK HYDRO ASA	3.85%
STOREBRAND ASA	2.42%
AKER BP ASA	2.40%

MARKEDSKOMMENTAR

Februar ble en ny sterk måned for Oslo Børs med en oppgang for Hovedindeksen på 3,6 %. Hittil i år er dermed indeksen opp 8,2 %. Majoriteten av de børsnoterte selskapene legger frem årsresultater i februar slik at de selskapsspesifikke nyhetene gjerne betyr mer enn de makroøkonomiske nyhetene. Mot slutten av fjoråret falt børsene mye på grunn av frykten for vesentlig lavere økonomisk vekst. Ordreinngangen i selskapene kan ikke sies å bekrefte denne frykten. Stort sett har fremtidskommentarene fra selskapene vært greie. Isolert sett har resultatene for fjerde kvartal kommet inn lavere enn forventningene, men ikke så mye som fallet i aksjemarkedene mot slutten av 2018 skulle tilsi.

Finanssektoren ble den viktigste bidragsyteren til oppgangen i februar. Forklaringen ligger i det samme som forrige måned. Tungvekteren DNB falt kraftig sammen med resten av markedet på tampen av fjoråret. Reverseringen av dette fallet har fortsatt og aksjen nærmer seg nivåene fra i høst. Resultatene viste at banksektoren i Norge fortsetter å gjøre det bra. Kommunikasjonssektoren ble den nest største bidragsyteren til børsoppgangen. Schibsted bidro mest, og det er trolig utskillelsen av den internasjonale internett-virksomheten som gjør aksjen attraktiv. De gamle skandinaviske avisene blir igjen i Schibsted sammen med Finn og Blokket. De internasjonale nettstedene skilles ut i et nytt selskap som får navnet Adevinta. Investorene satser på de to selskapene vil oppnå en høyere prising hver for seg. Telenor bidro også med en positiv utvikling etter en svak utvikling i januar. Energisektoren ble den tredje største bidragsyteren i januar med Subsea 7 i spissen. Det var hyggelig at dette selskapet endelig får litt positiv utvikling. Som underleverandør har selskapet vært et av de få som har levert noenlunde gode resultater gjennom nedturen i oljeserviceindustrien. Fokus på en solid balanse, god kontraktsdekning og spesialiserte tjenester har gjort at selskapet har unngått segmentene med størst overkapasitet i nedturen.

Materialer var den eneste sektoren som bidro negativt av betydning. Nedgangen skyldes Norsk Hydro. Resultatene for fjerde kvartal var skuffende. I tillegg fortsetter problemene i Brasil uten noen løsning. Forventningene for 2019 må derfor nedjusteres fremover. Selskapet får heller ikke noe drahjelp fra aluminiumsprisen som har holdt seg på lave nivåer hittil i år.

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

NAVN	Alfred Berg Indeks Classic
FORVALTNINGSSELSKAP	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
ISIN	N00010700891
JURIDISK STRUKTUR	Norsk verdipapirfond (UCITS)
OPPSTARTSDATO	17.02.2014
UNDERGRUPPE	Norsk aksjefond
INDEKS	Oslo Stock Exchange Benchmark Index

RISIKOKLASSE



Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

VALUTA	NOK	FORVALTNINGSKOSTNAD	0.19%
FONDETS STØRRELSE	1 370.2m NOK	MAKS TEGNINGSKOSTNAD	0.00%
NAV KALKULERING	Daglig	MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD	0.00%
NAV	382.6548 NOK	VARIABEL FORV. KOSTN.	0.00%
KONTONUMMER	N/A		
BIC KODE	N/A		
MINIMUM TEGNING	25 000 NOK		
FORVALTER	Leif Eriksrød, Petter Tusvik		

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.