

Alfred Berg

Gambak R (NOK)

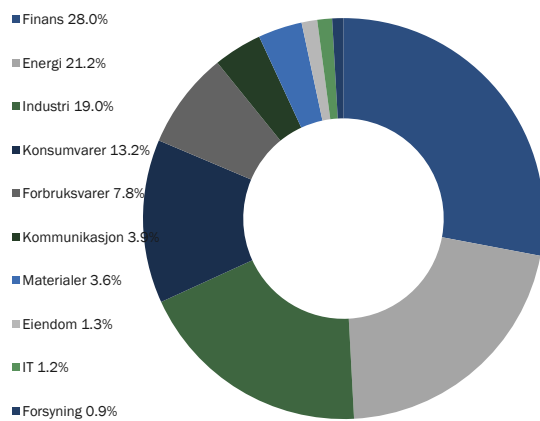
Månedssrapport 30.04.2024

Dette er markedsføring. Rapporten er ikke en anbefaling om å kjøpe eller selge fondsandeler. Før tegning oppfordres det til å lese fondets prospekt og nøkkelinformasjon, som er tilgjengelig på www.alfredberg.no.

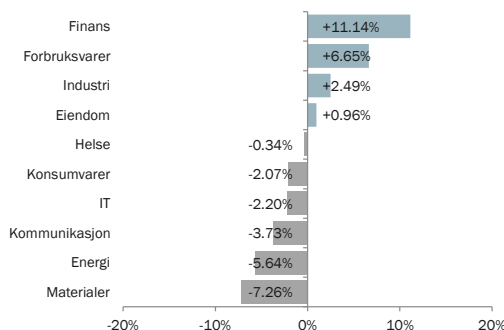
INVESTERINGSSTRATEGI

Alfred Berg Gambak er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i norske verdipapirer notert på Oslo Børs. Forvalter fokuserer på selskaper som er unike innen sitt felt, og som ansees å ha et potensial for signifikant bidrag til porteføljeavkastningen. Fondets målsetting er å skape meravkastning utover referanseindeksen. Fondets forvaltere vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive framtidsutsikter. Forvalterne fokuserer både på fundamental- og sentiment analyse for å identifisere gode investeringsmuligheter, men vil legge betydelig vekt på sentiment analysen. Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra referanseindeksen, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Dette betyr at investorer må forvente at avkastningen i fondet kan variere betydelig i forhold til utviklingen i referanseindeksen. Fondet er et UCITS-fond, og har ikke anledning til å investere i derivater.

SEKTORFORDELING



SEKTORFORDELING MOT INDEKS



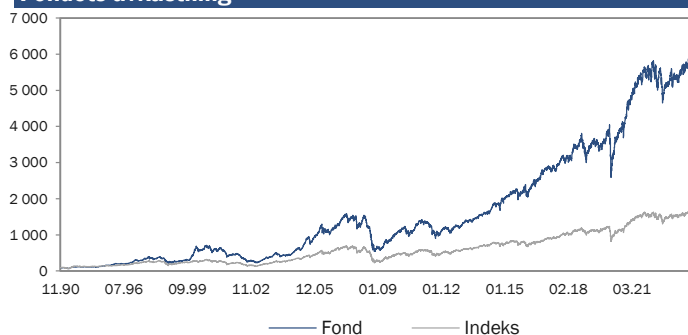
Topp 5 overvekter mot Indeks

PROTECTOR FORSIKRING ASA	+5.68%
SPAREBANKEN VEST	+3.88%
KID ASA	+3.30%
SPAREBANK 1 SMN	+3.09%
SALMAR ASA	+3.04%

Topp 5 undervekter mot Indeks

AKER BP ASA	-5.63%
NORSK HYDRO ASA	-5.14%
EQUINOR ASA	-4.89%
TELENOR ASA	-4.44%
ORKLA ASA	-3.59%

Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	13.31%	8.90%	+4.41%
Ann. avkastning 5 år	12.89%	9.04%	+3.84%
Ann. avkastning 3 år	9.37%	6.54%	+2.83%
Avkastning 12 mnd	19.59%	12.09%	+7.51%
Avkastning i år	13.52%	6.60%	+6.91%
Avkastning 3 mnd	12.24%	8.21%	+4.02%
Avkastning 1 mnd	3.18%	3.35%	-0.17%

Årlig avkastning	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	10.86%	-7.17%	23.92%	18.83%	24.02%
Indeks	11.19%	-7.09%	21.14%	7.33%	19.20%
Relativ	-0.33%	-0.08%	+2.78%	+11.50%	+4.82%

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	14.01%	13.44%
Tracking error 36 mnd	5.06%	
Informasjonsratio 36 mnd	0.56	

10 største posisjoner

DNB BANK ASA	6.79%
MOWI ASA	6.51%
SALMAR ASA	6.26%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	6.20%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	5.68%
EQUINOR ASA	4.78%
STOREBRAND ASA	3.97%
SPAREBANKEN VEST	3.88%
VÅR ENERGI ASA	3.82%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	3.76%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

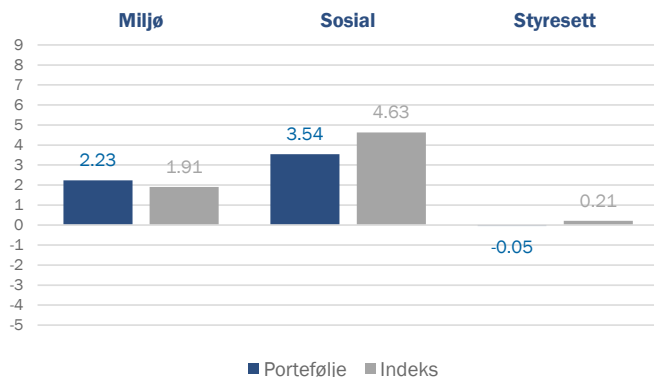
Total ESG Score

55.72

Indeks: 56.74



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	115.5
Indeks	161.0



DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	95.46 %	98.36 %
Karbonavtrykk	94.89 %	98.86 %

ESG Score - Topp 5

KOMPLETT ASA
DNB BANK ASA
ENTRA ASA
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA
ADEVINTA ASA

ESG Score - Bunn 5

BONHEUR ASA
NOVELDA AS
PROTECTOR FORSIKRING ASA
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA
AKVA GROUP ASA

Total ESG Score

BNP Paribas Asset Management interne ESG scoring metodologi rangerer selskaper relativt til hverandre innad i sektoren den tilhører, basert på utvalgte ESG kriterier innen miljø, sosiale aspekter og selskapsstyring. Hvis selskapets forpliktelser og praksis knyttet til E, S og G er bedre enn andre selskaper i samme sektor, vil selskapet få et positivt bidrag og dermed høyere score. Hver utsteder starter med en "nøytral" poengsum på 50. Vi legger til eller trekker fra bidrag fra hver av de tre faktorene – E, S og G, noe som resulterer i at utstedere tildeles sluttresultat fra 0 til 99, hvor 99 er best.

ESG Bidrag

BNP Paribas AM bruker i snitt 35-40 ESG indikatorer per selskap. Hver underliggende ESG indikator for et selskap blir sammenlignet med ESG indikator for tilsvarende selskaper, og gir enten et positivt eller negativt bidrag. Disse faktorene (E, S og G) er vektet med de underliggende indikatorer, for å oppnå selskapets score. E, S og G bidrag vist i oversikten er på porteføljnivå, og sammen representerer de en vektet gjennomsnittsscore.

Karbonavtrykk

En porteføljes karbonavtrykk er summen av selskapenes karbonutslipp justert for total selskapsverdi (EV), og multiplisert med selskapenes vekt i porteføljen. Karbonutslipp er summen av Scope 1 utslipp (direkte utslipp fra selskapets fasiliteter) og Scope 2 (indirekte utslipp knyttet til selskapets energibruk). Karbonavtrykket er uttrykt i tonn CO2 ekvivalenter per år og per millioner EUR investert. Karbondata er levert av Trucost.

Porteføljedekning

Porteføljedekning gir uttrykk for hvor mye av porteføljen og dets referanseindeks som har ESG scoring og karbonavtrykk rapportert. ESG scoringsdata er levert av BNP Paribas AM eller sustainAX.

For more information on ESG indicators, please refer to webpages:
<https://www.bnpparibas-am.com/en/esg-scoring-framework>
<https://www.bnpparibas-am.com/en/measuring-carbon-footprints>

MARKEDSKOMMENTAR

I april måned har vi vært vitne til at Oslo Børs Hovedindeks, som er opp 5% i 2024, har nådd nye høyder. Rapporteringsperioden for første kvartal har som vanlig bydd på både positive overraskelser og skuffelser, men totalt er inntjeningen over forventning. Topplinjen kom inn i underkant av 1% over analytikerens estimer, mens det positive avviket på bunnlinjen var på mer enn 5%. Energisektoren bidro mest positivt på Oslo Børs Hovedindeks i april. Brent var relativt flat, mens den er opp 16% siden årets laveste i januar. Gassprisen steg også litt gjennom måneden, og ligger nå på nivå med hva den gjorde ved inngangen til året. Med unntak av Borr Drilling, leverte alle selskapene innenfor sektoren positiv avkastning. Equinor og Aker BP rapporterte i tillegg gode tall for Q1. Aksjen som har vært sterkest i april måned innenfor energisektoren er imidlertid BW LPG. Selskapet ble listet i USA denne måneden, som har vært en positiv katalysator for aksjen. Borr Drilling aksjen tynges av Saudi Aramco sine suspensjoner av boreriggkontrakter i Midtøsten. Totalt har Saudi Aramco nå suspendert mer enn tjue rigger. Til tross for at markedet utenfor regionen er relativt sterkt, ser vi at det påvirker ratebildet negativt at de suspenderte riggene bys inn på nye jobber. Ellers var oljeserviceaksjene i pluss. Materialesektoren har vært svak i år, men ble den som bidro nest mest i april, primært takket være ett 10% løft i aluminiumsprisen fra utgangen av mars til utgangen av april. Reaksjonen i prisen kom i forbindelse med innføring av sanksjoner mot russisk aluminium. Norsk Hydro endte opp som en av de beste selskapene på Hovedindeksen i måneden som var. Både Yara og Elkem endte imidlertid i rødt. Begge leverte svakere kvartalstall enn ventet. De viktigste råvareprisene utviklet seg også i feil retning. For Yara gikk urea prisen ned og gassprisen opp. I Elkem sitt tilfelle var DCM prisen ned over 10% fra start til slutt av måneden.

Tredje største bidragsyter forrige måned var IT sektoren. Nordic Semiconductor sin kvartalsrapport var den som ga mest utslag på kursen (+35%) på Oslo Børs så langt denne rapporteringsperioden, og har følgelig bidratt til en god måned for hele sektoren. Etter å ha skuffet flere kvartaler, var ledelsen sin tone mer positiv. Guidingen for andre kvartal var også betydelig over daværende anslag fra analytikerne. Nordic Semiconductor har likevel så langt vært svakere enn sektoren internasjonalt, som er opp omtrent 30% (MSCI) så langt i år. Det samme gjelder IT sektoren i Norge, som foreløpig har bidratt negativt i år, mens på MSCI har den vært en av de beste. Det er særlig AI relaterte selskaper som har vært sterkest internasjonalt. Ser man på året så langt som helhet er det derimot andre sektorer som har bidratt mer positivt. Da er det industri som er på topp. Mye av industrisektorens styrke har vært relatert til Kongsberg Gruppen, som forøvrig er aksjen som er mest opp på Hovedindeksen i år (+60%). I tillegg har kursutviklingen for flere shippingsselskaper vært veldig bra. Kongsberg Gruppen fortsetter å levere sterk vekst innenfor alle segmenter. Når det gjelder shippingsselskapene har ratene fortsatt vært gode for tørrbulk, kjemikalier og bilfrakt. Bilfraktselskapene nøt også godt av budet på Gram Car Carriers nylig. Generelt ser de fleste shipping segmenter fortsatt bra ut med relativt begrenset flåtevekst.

Alfred Berg Gambaks aktive andel er 49,8%. Ved månedsskiftet var Alfred Berg Gambak sine største posisjoner DNB Bank (6,8%), Mowi (6,5%) og Salmar (6,3%). Aksjene som bidro mest i positiv retning i april var BW LPG som steg 32,8% (+0,49 på porteføljnivå), Storebrand som steg 11,5% (+0,39%), og Sparebanken Vest som steg 9,8% (+0,36%). De som trakk mest ned var Europris som falt 10,0% (-0,40%), DNB Bank som falt 2,3% (-0,19%) og Schibsted som falt 7,8% (-0,14%). Vi har økt posisjonene i BW LPG, Stolt-Nielsen og Vår Energi i løpet av måneden. Vi har redusert posisjonene i DNB Bank, Borr Drilling og Yara International.

FONDSINFORMASJON

NAVN	Alfred Berg Gambak R (NOK)
FORVALTNINGSSKAP	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
ISIN	NO0010105489
JURIDISK STRUKTUR	Norsk verdipapirfond (UCITS)
SFDR KLASIFISERING	Artikkel 8
OPPSTARTSDATO	01.11.1990
UNDERGRUPPE	Norsk aksjefond
INDEKS	Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX)

RISIKOKLASSE UCITS	1 2 3 4 5 6 7
	Lavere risiko Høyere risiko
	Normalt lavere avkastning Normalt høyere avkastning

Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

RISIKOKLASSE PRIIPS	1 2 3 4 5 6 7
	Lavere risiko Høyere risiko
	Normalt lavere avkastning Normalt høyere avkastning

VALUTA	NOK
FONDETS STØRRELSE	11 826.1m NOK
NAV KALKULERING	Daglig
NAV	60 344.7331 NOK
KONTONUMMER	N/A
BIC KODE	N/A
MINIMUM TEGNING	100 NOK
FORVALTER	Leif Eriksrød, Petter Tusvik, Janne Kvernland

LØPENDE KOSTNADER	2.00%
MAKS TEGNINGSKOSTNAD	0.00%
MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD	0.00%
VARIABEL FORV. KOSTN.	0.00%

For mer informasjon, vennligst besøk www.alfredberg.no eller kontakt kundesenter.no@alfredberg.com

VIKTIG INFORMASJON

Dette er informasjon gitt i markedsføringsøyemed.

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning. Fremtidig 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.no.