

Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)

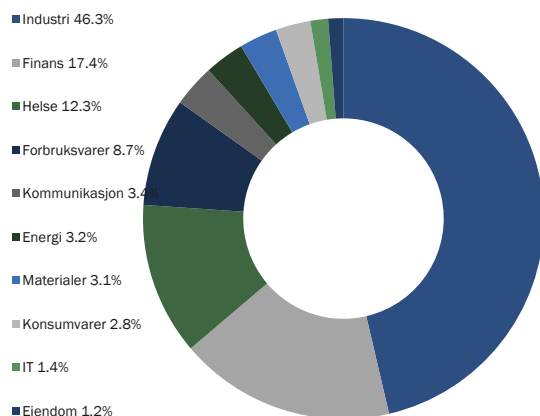
Månedssrapport 30.04.2024

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.

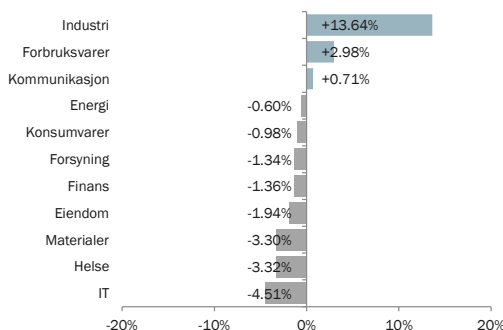
INVESTERINGSSTRATEGI

Alfred Berg Nordic Gambak er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i nordiske selskaper. Forvalter fokuserer på selskaper som er unike innen sitt felt, og som ansees å ha potensial for å bidra betydelig til porteføljeavkastningen. Fondets målsetting er å skape meravkastning utover referanseindeksen. Gjennom en disiplinert investeringsprosess vil forvalter søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive framtidsutsikter. Fundamental- og sentiment analyse ligger til grunn for å identifisere gode investeringsmuligheter, men betydelig vekt legges på sentiment analysen. Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra referanseindeksen, VINX Benchmark hvilket 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 anledning til å investere i derivater.

SEKTORFORDELING



SEKTORFORDELING MOT INDEKS



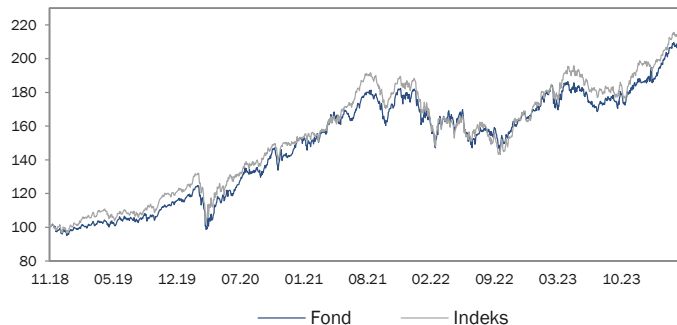
Topp 5 overvekter mot Indeks

WARTSILA OYJ ABP	+4.22%
DANSKE BANK A/S	+3.19%
HOEGH AUTOLINERS ASA	+2.71%
PANDORA A/S	+2.54%
SECURITAS AB (PUBL)	+2.48%

Topp 5 undervekter mot Indeks

INVESTOR AB	-4.35%
NORDEA BANK ABP	-2.92%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	-2.05%
EQUINOR ASA	-1.98%
DSV A/S	-1.90%

Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	14.89%	15.16%	-0.27%
Ann. avkastning 5 år	15.67%	14.65%	+1.02%
Ann. avkastning 3 år	9.24%	10.11%	-0.87%
Avkastning 12 mnd	14.97%	11.02%	+3.96%
Avkastning i år	15.03%	10.07%	+4.97%
Avkastning 3 mnd	13.11%	9.16%	+3.94%
Avkastning 1 mnd	2.56%	0.61%	+1.95%

Årlig avkastning	2023	2022	2021	2020	2019
Fond	13.15%	-9.06%	19.71%	31.42%	19.87%
Indeks	20.69%	-12.94%	23.83%	25.33%	23.46%
Relativ	-7.54%	+3.88%	-4.12%	+6.09%	-3.59%

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	14.31%	14.94%
Tracking error 36 mnd	6.70%	
Informasjonsratio 36 mnd	-0.13	

10 største posisjoner

NOVO NORDISK A/S	9.26%
ATLAS COPCO AB	6.94%
WARTSILA OYJ ABP	4.90%
DANSKE BANK A/S	4.70%
VOLVO AB	4.62%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)	3.75%
PANDORA A/S	3.51%
SWEDBANK AB (PUBL)	2.93%
SECURITAS AB (PUBL)	2.84%
HOEGH AUTOLINERS ASA	2.71%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

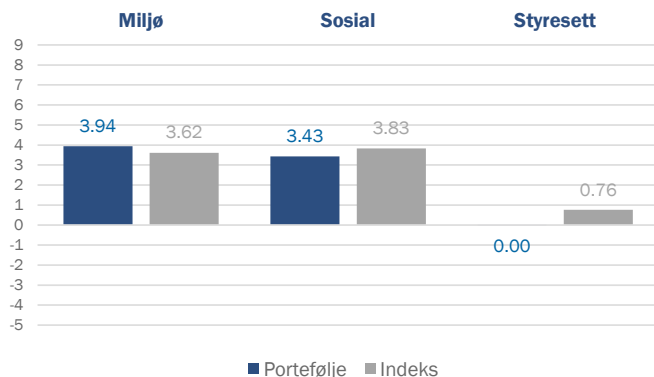
Total ESG Score

57.37

Indeks: 58.21



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	60.5
Indeks	38.0



DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	92.24 %	99.87 %
Karbonavtrykk	93.41 %	99.57 %

ESG Score - Topp 5

ABB LTD
CASTELLUM AB
VIAPLAY GROUP AB
WARTSILA OYJ ABP
SAAB AB

ESG Score - Bunn 5

PROTECTOR FORSIKRING ASA
NORWEGIAN AIR SHUTTLE ASA
DOF GROUP ASA
ODFJELL DRILLING LTD
MUNTERS GROUP AB

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 porteføljenivå, 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

Etter flere måneders oppgang, ble april måneden hvor de store internasjonale indeksene tok seg et hvileskjær. Norden klarte seg relativt bra, hvor en oppgang på Oslo Børs var med på å trekke nordiske indekser oppover. Fortsatt svekkelse av den norske kronen gjør at avkastningstall, målt i NOK, ble positive.

Beste sektor i Norden gjennom april måned var forsyning, fulgt av materialer og kommunikasjonstjenester. Forsyningssektoren i Norden er svært dominert av Fortum, slik at utslag i den aksjen gjør mye for sektorindeksen. I motsatt ende av skalaen fant vi eiendom og konsum.

Sterkeste sektor på relativ basis for Nordic Gambak i april var særlig industri, hvor mange av våre utvalgte aksjer leverte gode kvartalstall. Det gav belønning i kursoppgang. Vår selektive eksponering mot energi var også lønnsom, mens våre posisjoner innen kommunikasjonstjenester og konsum bidro negativt. I absolutte tall, er største sektorer i Nordic Gambak fremdeles industri, finans og helse. I relative termer – målt mot indeksen – er største sektorposisjonering industri og konsum. Største sektorer undervektet er informasjonsteknologi og helse.

Viktigste bidragsyter til avkastning gjennom april var industri, helse og energi. Det var først og fremst våre utvalgte industriaksjer som trakk lasset. Vi har lenge hatt en overvekt av industri, underbygget av mange selskaper med verdensledende nisjeposisjoner, høy avkastning på investert kapital og fremdeles gode vekstmuligheter. Konsum og kommunikasjonstjenester bidro negativt også på relativ basis, hvor bl.a. en tidligere sterk bidragsyter som Clas Ohlson falt. Aktiv andel er 68.

Ved månedsskiftet var fondets største posisjoner Novo Nordisk (9,1%), Wartsila (5,0%) og Danske Bank (4,7%). Aksjer som bidro mest i positiv retning var Wartsila, som steg 24,9% (1,0% på porteføljenivå), Høegh Autoliners, som steg 34,9% (0,7%) og 2020 Bulklers, som steg 30,9% (0,4%). I negativ retning trakk Viaplay, som falt 23,4% (-0,4% på porteføljebasis), New Wave Group, som falt 20,7% (-0,3%) og Handelsbanken, som om falt 11,4% (-0,2%).

I løpet av måneden har vi økt posisjonene i bl.a. Wartsila, ABB og Pandox. Vi har redusert posisjonene i Clas Ohlson, Huhtamaki og Castellum.

FONDSINFORMASJON

NAVN Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)

FORVALTNINGSSKAP Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

ISIN NO0010833395
JURIDISK STRUKTUR Norsk verdipapirfond (UCITS)
SFDR KLASIFISERING Artikkel 8
OPPSTARTSDATO 01.11.2018
UNDERGRUPPE Nordisk aksjefond
INDEKS VINX Benchmark Cap NI NOK

VALUTA NOK
FONDETS STØRRELSE 1 205.3m NOK
NAV KALKULERING Daglig
NAV 214.3619 NOK
KONTONUMMER N/A
BIC KODE N/A
MINIMUM TEGNING 100 NOK
FORVALTER Kristian Tunaal, Leif Eriksrød

RISIKOKLASSE
UCITS



Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

RISIKOKLASSE
PRIIPS



LØPENDE KOSTNADER 2.01%
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. 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.no.