

Alfred Berg Gambak R (NOK)

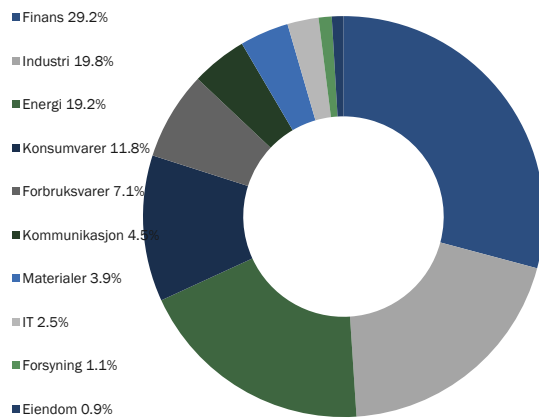
Månedssrapport 30.08.2024

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.

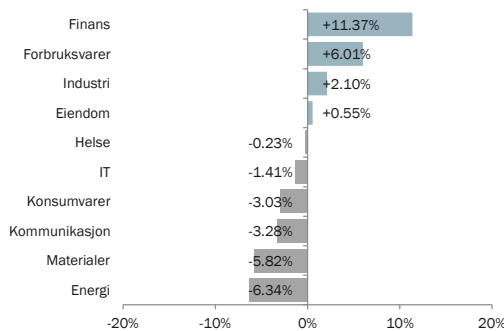
INVESTERINGSSTRATEGI

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 Mutual Fund Index (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



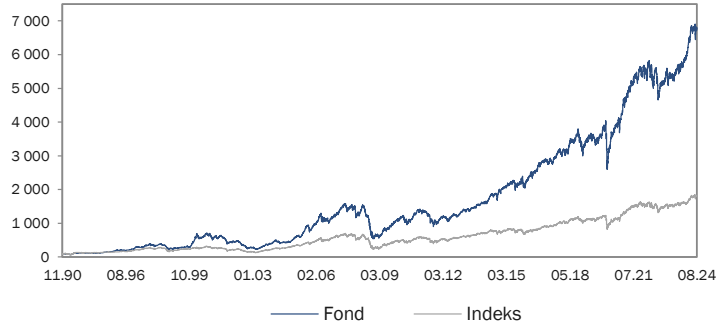
Topp 5 overveker mot Indeks

PROTECTOR FORSIKRING ASA	+5.23%
SPAREBANKEN VEST	+3.72%
SPAREBANK 1 SMN	+3.62%
KID ASA	+3.16%
VÅR ENERGI ASA	+3.10%

Topp 5 underveker mot Indeks

EQUINOR ASA	-6.69%
AKER BP ASA	-5.25%
NORSK HYDRO ASA	-4.99%
TELENOR ASA	-3.91%
YARA INTERNATIONAL ASA	-3.24%

Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	13.30%	8.97%	+4.33%
Ann. avkastning 5 år	14.55%	10.36%	+4.19%
Ann. avkastning 3 år	8.21%	6.28%	+1.94%
Avkastning 12 mnd	23.11%	17.20%	+5.91%
Avkastning i år	17.94%	12.08%	+5.86%
Avkastning 3 mnd	-0.66%	-0.06%	-0.60%
Avkastning 1 mnd	-1.44%	-1.52%	+0.08%

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	14.03%	13.83%
Tracking error 36 mnd	4.69%	
Informasjonsratio 36 mnd	0.41	

10 største posisjoner

KONGSBERG GRUPPEN ASA	8.21%
DNB BANK ASA	8.06%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	5.23%
SALMAR ASA	4.99%
MOWI ASA	4.65%
VÅR ENERGI ASA	4.55%
STOREBRAND ASA	4.48%
SUBSEA 7 SA	3.80%
SPAREBANKEN VEST	3.72%
SCHIBSTED ASA	3.67%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

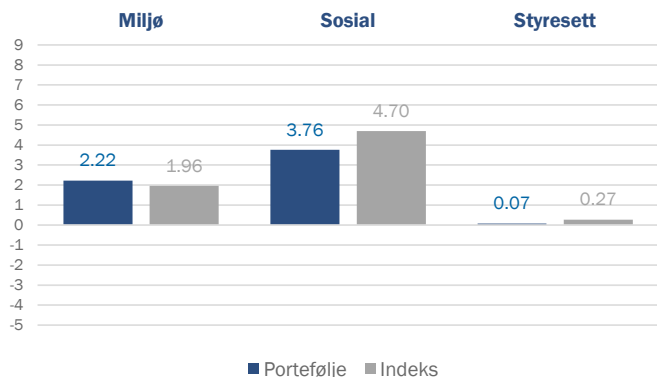
Total ESG Score

56.06

Indeks: 56.93



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	94.8
Indeks	152.1



DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	96.09 %	98.09 %
Karbonavtrykk	95.78 %	98.67 %

ESG Score - Topp 5

KOMPLETT ASA
DNB BANK ASA
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA
BW LPG LTD

ESG Score - Bunn 5

BONHEUR ASA
NOVELDA AS
PROTECTOR FORSIKRING ASA
AKVA GROUP ASA
GOLDEN OCEAN GROUP LTD

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 utsteder tildes 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 gjennomsnitt score.

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

August måned endte ned 1,4% for Oslo Børs. Måneden startet turbulent, med intradagsfall på opptil 3% i starten av måneden. Sektorene kommunikasjon, informasjonsteknologi, forbruk, finans og eiendom endte i pluss. Aksjene som steg mest på Hovedindeksen var Kid (16,3%), Cloudberry (12,8%) og Bouvet (11%). Rapporteringssesongen endte med topplinje og inntjening i gjennomsnitt 2,9% og 3,3% over forventning for selskapene på Hovedindeksen. Over halvparten av selskapene fikk en positiv kursreaksjon på rapporteringsdagen.

Sektoren som bidro mest positivt i august var kommunikasjon, drevet av Telenor og Schibsted. Informasjonsteknologisektoren bidro også positivt forrige måned. Her var det Nordic Semiconductor som bidro mest. Selskapets kvartalstall kom over forventning og økte inntektsguidingen for tredje kvartal. Bouvet leverte en sterk kvartalsrapport, og rapporterte om økt etterspørsel og at det er rekruttert mange konsulenter i Q3.

Energisektoren bidro mest negativt. Oljeprisen falt 2% fra slutten av juli til utgangen av måneden, mens gassprisen (Naturgass EU) steg 13%. Ifølge ulike media planlegger Opec å øke produksjonen fra oktober. Dno (+9,7%) og Vår Energi (+2,2%) var eneste aksjer i sektoren som var i pluss. Subsea 7 (-10%), Aker BP (-4,2%) og TGS (-9,2%) bidro mest negativt innenfor sektoren. Saudi Aramco, som har suspendert ett betydelig antall rigg-kontrakter de siste månedene, etterspør nå reduserte rater på kontrakter med oljeserviceaktører.

Industri, som har bidratt mest positivt på Oslo Børs i år, har vært en av de tyngste sektorene i august. Tomra (-8,7%), Autostore (-17,9%) og shippingsselskaper har bidratt mest til det. Flere shippingsselskaper er fortsatt blant de med høyest avkastning på Oslo Børs, men noen har fått en liten setback i det siste, blant annet grunnet sesongsvingninger i rater. Ordreboken innenfor shipping er imidlertid fortsatt relativt lav innenfor de fleste subsegmenter.

Alfred Berg Gambaks aktive andel er 49,4%. Ved månedsskiftet var Alfred Berg Gambak sine største posisjoner Kongsberg Gruppen (8,2%), DNB Bank (8,1%) og Protector Forsikring (5,3%). Aksjene som bidro mest i positiv retning i august var Kid som steg 16,3% (+0,49 på porteføljenivå), Kongsberg Gruppen som steg 2,4% (+0,20%), og Storebrand som steg 4,3% (+0,18%). De som trakk mest ned var Seadrill som falt 24,5% (-0,84%), Salmar som falt 12,2% (-0,66%) og Subsea 7 som falt 10% (-0,43%). Vi har økt Vår Energi, Storebrand og Elopak i løpet av måneden. Vi har redusert posisjonene i Equinor, Gjensidige Forsikring og Mowi.

FONDSINFORMASJON

NAVN	Alfred Berg Gambak R (NOK)
FORVALTNINGSSKAP	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
ISIN	N00010105489
JURIDISK STRUKTUR	Norsk verdipapirfond (UCITS)
SFDR KLASIFISERING	Artikkel 8
OPPSTARTSDATO	01.11.1990
UNDERGRUPPE	Norsk aksjefond
INDEKS	Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX)

VALUTA	NOK
FONDETS STØRRELSE	12 757.8m NOK
NAV KALKULERING	Daglig
NAV	62 693.3063 NOK
KONTONUMMER	N/A
BIC KODE	N/A
MINIMUM TEGNING	100 NOK
FORVALTER	Leif Eriksrød, Petter Tusvik, Janne Kvernland

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

RISIKOKLASSE UCITS	
	Lavere risiko Høyere risiko
	Normalt lavere avkastning Normalt høyere avkastning

Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

RISIKOKLASSE PRIIPS	
	Lavere risiko Høyere risiko
	Normalt lavere avkastning Normalt høyere avkastning

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

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.no.