

Alfred Berg Gambak R (NOK)

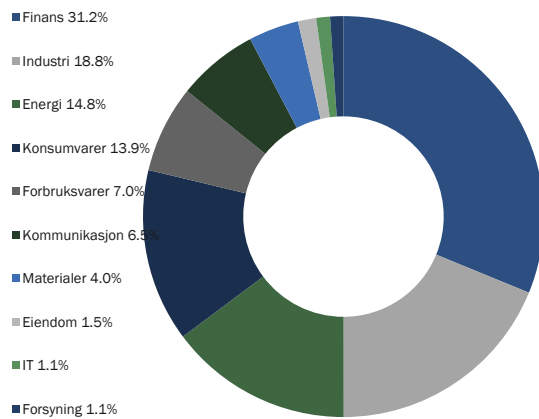
Månedssrapport 31.10.2024

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.

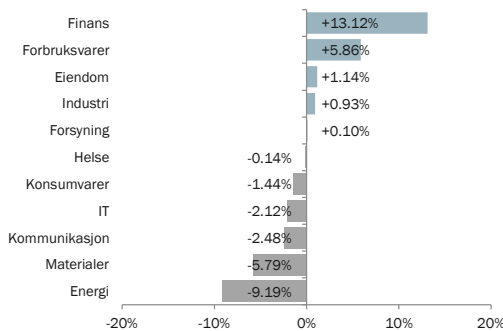
INVESTERINGSSTRATEGI

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



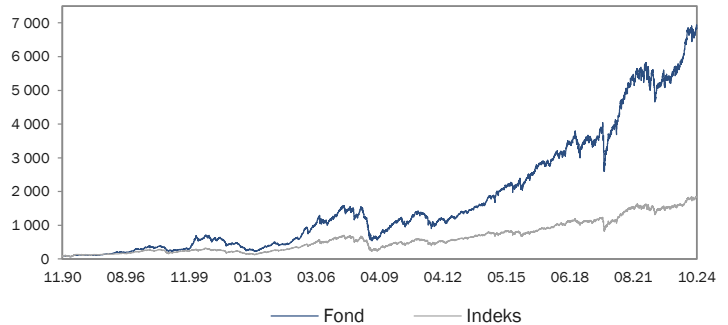
Topp 5 overveker mot Indeks

PROTECTOR FORSIKRING ASA	+6.55%
SPAREBANK 1 SMN	+3.72%
SPAREBANKEN VEST	+3.45%
KID ASA	+3.07%
VÅR ENERGI ASA	+2.55%

Topp 5 underveker mot Indeks

EQUINOR ASA	-8.78%
NORSK HYDRO ASA	-4.94%
AKER BP ASA	-4.57%
TELENOR ASA	-3.53%
YARA INTERNATIONAL ASA	-3.47%

Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	13.24%	8.92%	+4.32%
Ann. avkastning 5 år	14.08%	9.43%	+4.65%
Ann. avkastning 3 år	7.61%	4.97%	+2.64%
Avkastning 12 mnd	21.78%	16.67%	+5.11%
Avkastning i år	18.40%	11.99%	+6.42%
Avkastning 3 mnd	-1.05%	-1.60%	+0.55%
Avkastning 1 mnd	2.12%	1.14%	+0.98%

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	13.99%	13.79%
Tracking error 36 mnd	4.55%	
Informasjonsratio 36 mnd	0.58	

10 største posisjoner

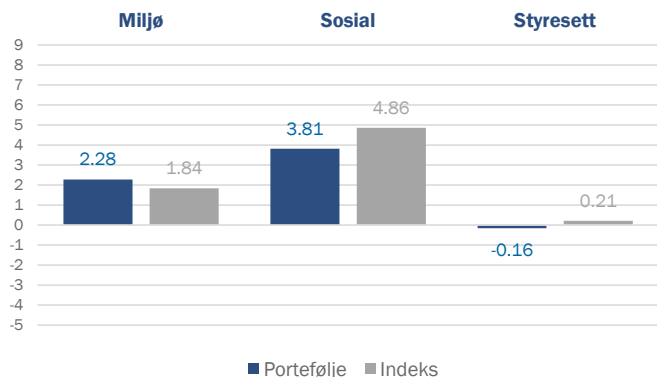
KONGSBERG GRUPPEN ASA	8.34%
DNB BANK ASA	7.89%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	6.55%
STOREBRAND ASA	5.34%
SALMAR ASA	5.03%
SCHIBSTED ASA	4.70%
VÅR ENERGI ASA	4.46%
MOWI ASA	4.25%
SPAREBANK 1 SØR-NORGE ASA	3.75%
SPAREBANK 1 SMN	3.72%

BÆREKRAFTSINDIKATORER

Total ESG Score
55.92
Indeks: 56.91



ESG BIDRAG



KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år	
Portefølje	79.1
Indeks	148.0



DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	95.35 %	97.91 %
Karbonavtrykk	95.51 %	98.49 %

ESG Score - Topp 5

KOMPLETT ASA
DNB BANK ASA
ENTRA ASA
SPAREBANK 1 SØR-NORGE 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 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 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

Hovedindeksen endte opp 1,07% i oktober måned. Finanssektoren og kommunikasjonssektoren bidro mest til resultatet, men ser man på selskapsbasis var det Kongsberggruppen. Sistnevnte leverte nok en god kvartalsrapport, og er selskapet som er opp mest i år med over 150%. Negative bidrag var i hovedsak relatert til shippingselskaper. Dog, de fleste er fortsatt godt i pluss så langt i år.

Sektoren som bidro mest positivt på Hovedindeksen var finans. DNB (+5%) var den største bidragsyteren. Selskapet annonserte oppkjøp av Carnegie Holding AB i løpet av måneden. Storebrand (7,9%) var også relativt sterk, og leverte bedre kvartalstall enn ventet drevet av høyere vekst enn antatt.

Kommunikasjon ble nest største bidragsyter i måneden, drevet av Telenor (+3,5%) og Schibsted (+7,6%). Schibsted leverte en bra kvartalsrapport, inkludert en oppskrivning av Adevintra på NOK 5mrd, som tilsvarer en øking på over 30% siden forrige kvartal. Selskapet rapporterte også i måneden som gikk at de allerede så effektene av de tidligere annonserte kostnadskuttene.

Konsum hadde nok en god måned relativt sett. Positiv utvikling i prisen på laks var med og dro oppdrettselskapene videre. I tillegg var Orkla opp (+2,3%). Noe av styrken kan nok tilskrives aksjens defensive natur, men tallene for kvartalet rapportert i måneden førte også til oppjusteringer fremover blant analytikerne. Orkla har igangsatt prosessen med å liste Orkla India og å selge Hydro Power. Når det gjelder fisk, ble det nylig observert økning av perlesnormaneter igjen, som tidligere har fått betydelige konsekvenser for oppdrettsvolumet tidligere. Spotprisen er på rundt NOK 70/kg.

IT-sektoren bidro positivt igjen etter å ha bidratt mest negativt i september da spesielt Nordic Semiconductor falt etter oppdatert guiding. I oktober var imidlertid både Nordic Semiconductor og Atea i pluss. I en konkurrenssammenligning er resultatene litt blandet.

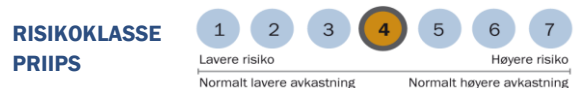
Materialer ble sektoren som bidro mest negativt. Samtlige selskaper endte i rødt. Elkem (-12,5%) var mest ned. Mens prisene på silisium var relativt uendret gjennom måneden var DMC ned 6% vs. september.

Alfred Berg Gambaks aktive andel er 48,8%. Ved månedsskiftet var Alfred Berg Gambak sine største posisjoner Kongsberg Gruppen (8,3%), DNB Bank (7,9%) og Protector Forsikring (6,6%). Aksjene som bidro mest i positiv retning i oktober var Protector Forsikring som steg 17,8% (+0,99 på porteføljenivå), Kongsberg Gruppen steg 11,7% (+0,89), og Storebrand som steg 7,9% (+0,40%). De som trakk mest ned var Hoegh Autoliners som falt 15,8% (-0,26%), Hafnia som falt 14,8% (-0,24%) og Golden Ocean som falt 15,6% (-0,23%). Vi har økt Bakkafrøst, Schibsted og Storebrand i løpet av måneden. Vi har redusert posisjonene i Stolt-Nielsen, Nordic Semiconductor og Equinor.

FONDSINFORMASJON

NAVN	Alfred Berg Gambak R (NOK)
FORVALTNINGSSELSKAP	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)

Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil



VALUTA	NOK	LØPENDE KOSTNADER	2.00%
FONDETS STØRRELSE	12 818.8m NOK	MAKS TEGNINGSKOSTNAD	0.00%
NAV KALKULERING	Daglig	MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD	0.00%
NAV	62 942.5767 NOK	VARIABEL FORV. KOSTN.	0.00%
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

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.