

# Alfred Berg Gambak C (NOK)

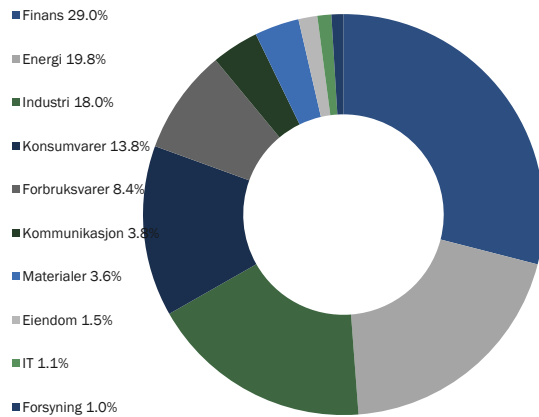
## Månedssrapport 27.03.2024

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](http://www.alfredberg.no).

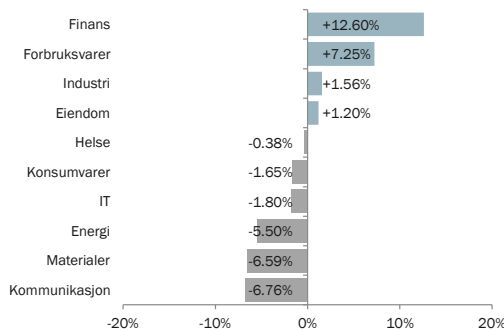
### INVESTERINGSSTRATEGI

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



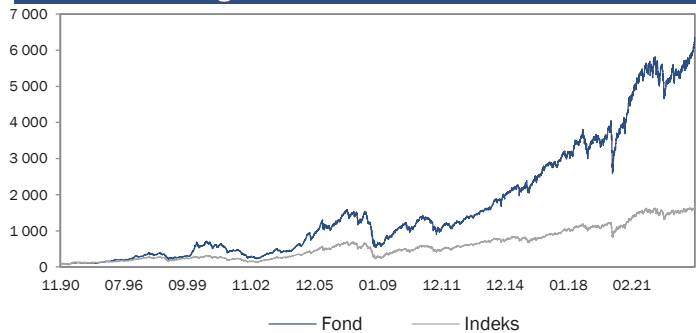
### Topp 5 overvekter mot Indeks

PROTECTOR FORSIKRING ASA	+5.92%
SPAREBANKEN VEST	+3.67%
SALMAR ASA	+3.35%
KID ASA	+3.31%
EUROPRIS ASA	+3.21%

### Topp 5 undervekter mot Indeks

AKER BP ASA	-5.47%
TELENOR ASA	-4.65%
EQUINOR ASA	-4.43%
NORSK HYDRO ASA	-4.37%
ORKLA ASA	-3.66%

### Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	13.25%	8.82%	+4.43%
Ann. avkastning 5 år	12.97%	8.75%	+4.22%
Ann. avkastning 3 år	9.36%	6.06%	+3.30%
Avkastning 12 mnd	19.82%	11.40%	+8.42%
Avkastning i år	10.02%	3.15%	+6.87%
Avkastning 3 mnd	10.02%	3.15%	+6.87%
Avkastning 1 mnd	5.11%	4.55%	+0.56%

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	14.00%	13.37%
Tracking error 36 mnd	5.06%	
Informasjonsratio 36 mnd	0.65	

### 10 største posisjoner

DNB BANK ASA	8.30%
MOWI ASA	6.86%
SALMAR ASA	6.62%
KONGSBERG GRUPPEN ASA	6.14%
PROTECTOR FORSIKRING ASA	5.92%
EQUINOR ASA	4.75%
EUROPRIS ASA	4.04%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	3.94%
SPAREBANKEN VEST	3.67%
SUBSEA 7 SA	3.65%

# BÆREKRAFTSINDIKATORER

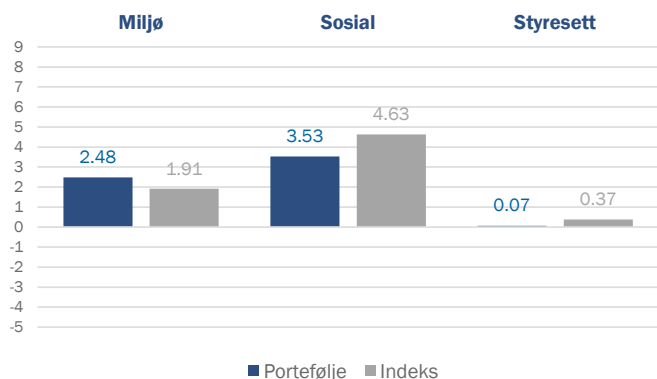
Total ESG Score

**56.07**

Indeks: 56.91



## ESG BIDRAG



## KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	105.3
Indeks	150.3



## DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	96.39 %	98.41 %
Karbonavtrykk	95.57 %	98.83 %

## 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 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 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

Mars ble en positiv måned på Oslo Børs. Hovedindeksen (OSEBX) var opp 4,9% i mars, mens fondsindeksen var opp 4,6%. Norges Bank valgte å holde renten uendret i mars og forventer at inflasjonen skal nå målet på 2% ved utgangen av 2027. Den største positive bidragsyteren på Hovedindeksen i mars var energisektoren. Majoriteten av det positive bidraget var fra oljeselskapene Equinor (+9,5%), Aker BP (+11,4%), Vår Energi (10%) og oljeserviceselskapene Subsea 7 (+9,5%) og TGS (+13,1%). For Subsea 7 var nok fortsatt utbyttepolitikk og en selvsikker guiding fra måneden før en bakgrunn til utviklingen. Den viktigste driveren, oljeprisen (Brent), var litt opp (+3%) fra utgangen av forrige måned. Gassprisen økte med 11% fra utgangen av februar (UK natural gas).

Industrisektoren var sektoren som bidro nest mest forrige måned. De største positive bidragsyterne var Kongsberg Gruppen (+10,8%), Tomra (+20%), Autostore (+17,5%) og Cadeler (+15%). Kongsberg Gruppen sin sterke utvikling fortsatte i februar. Aksjen er den som har gått best på Hovedindeksen i år med sine 60% så langt. Utviklingen har vært drevet av en historisk høy ordrebok, og gode utsikter innenfor alle segmentene. Andre plass så langt i år, Tomra, var også sterk i mars. Selskapet leverte bedre enn ventet Q4 tall i februar, og har siden vært sterk. Shortinndekningen i etterkant av tallene har også bidratt positivt. Bilfrakt skilte seg ut negativt innenfor sektoren etter å ha vært sterk lenge. Hoegh Autoliners og Wallenius Wilhelmsen var ned henholdsvis 11% og 13%. Aksjene falt kraftig tidlig i måneden på frykt for tariff på kinesiske elbiler. Kinesiske elbiler står for en signifikant andel av volumet til bilfraktselskapene.

Materialsektoren var den sektoren som bidro mest etter industri. Selskapene inkludert i sektoren, Norsk Hydro (+8,9%), Yara International (+3,9%), Borregaard (2,8%) og Elkem (1,2%), bidro alle positivt. Aluminiumsprisen økte forrige måned, som var positivt for Norsk Hydro. For Yara var både urea- og CAN-prisene på lavere nivå i måneden enn i februar. Elkem sine viktigste drivere var litt opp fra måneden før. De negative bidragsyterne var teknologisektoren og helsesektoren. Sistnevnte er en veldig liten sektor på Hovedindeksen, og skyldtes Ultimovacs sin kursnedgang på mer enn 90%. Årsaken var negativt utfall relatert til kreftvaksinen. Utviklingen til teknologisektoren var relatert til negativt bidrag spesielt fra Nordic Semiconductor (-5,3%) og Kitron (-6,3%). Nordic Semiconductor har vært svak i hele år, spesielt etter 4Q tallene hvor de leverte under forventning og tok ned guidingen sin fremover.


Alfred Berg Gambaks aktive andel er 48,8%. Ved månedsskiftet var Alfred Berg Gambak sine største posisjoner DNB Bank (8,3%), Mowi (6,9%) og Salmar (6,7%). Aksjene som bidro mest i positiv retning i mars var Kongsberg Gruppen som steg 10,8% (+0,62 på porteføljnivå), Seadrill som steg 22,9% (+0,57%), og Equinor som steg 9,5% (+0,43%). De som trakk mest ned var Wallenius Wilhelmsen som falt 13,22% (-0,29%), Mowi som falt 2,9% (-0,21%) og Høegh Autoliners som falt 11% (-0,12%). Vi har økt posisjonene i Storebrand, Subsea 7 og Schibsted i løpet av måneden. Vi har redusert posisjonene i Wallenius Wilhelmsen, Yara International og Nordic Semiconductor.

## FONDSINFORMASJON

<b>NAVN</b>	Alfred Berg Gambak C (NOK)
<b>FORVALTNINGSSKAP</b>	Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
<b>ISIN</b>	N00010105489
<b>JURIDISK STRUKTUR</b>	Norsk verdipapirfond (UCITS)
<b>SFDR KLASSIFISERING</b>	Artikkel 8
<b>OPPSTARTSDATO</b>	01.11.1990
<b>UNDERGRUPPE</b>	Norsk aksjefond
<b>INDEKS</b>	Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX)

<b>RISIKOKLASSE UCITS</b>	
	Lavere risiko <span style="float: right;">Høyere risiko</span>
	Normalt lavere avkastning <span style="float: right;">Normalt høyere avkastning</span>

Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

<b>RISIKOKLASSE PRIIPS</b>	
	Lavere risiko <span style="float: right;">Høyere risiko</span>
	Normalt lavere avkastning <span style="float: right;">Normalt høyere avkastning</span>

<b>VALUTA</b>	NOK	<b>LØPENDE KOSTNADER</b>	2.00%
<b>FONDETS STØRRELSE</b>	11 394.9m NOK	<b>MAKS TEGNINGSKOSTNAD</b>	0.00%
<b>NAV KALKULERING</b>	Daglig	<b>MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD</b>	0.00%
<b>NAV</b>	58 487.4500 NOK	<b>VARIABEL FORV. KOSTN.</b>	0.00%
<b>KONTONUMMER</b>	N/A		
<b>BIC KODE</b>	N/A		
<b>MINIMUM TEGNING</b>	100 NOK		
<b>FORVALTER</b>	Leif Eriksrød, Petter Tusvik, Janne Kvernland		

For mer informasjon, vennligst besøk [www.alfredberg.no](http://www.alfredberg.no) eller kontakt [kundesenter.no@alfredberg.com](mailto: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](http://www.alfredberg.no).