

# Alfred Berg Nordic Gambak C (NOK)

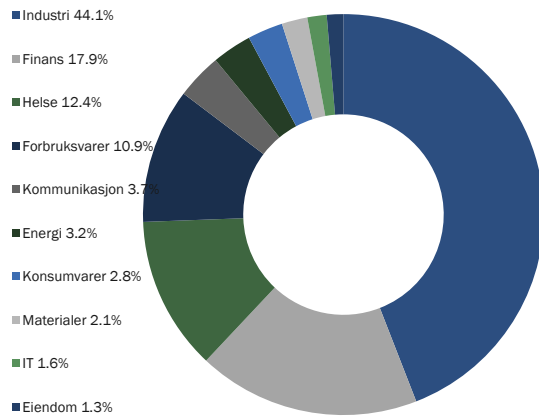
## Månedrapport 27.03.2024

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).

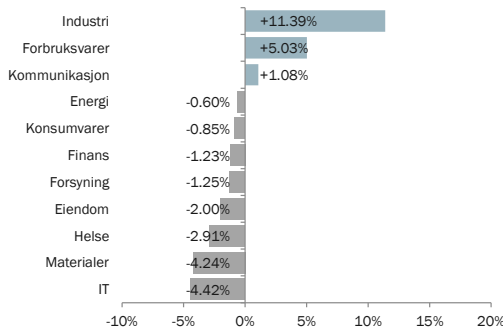
### INVESTERINGSSTRATEGI

Alfred Berg 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 porteføljearkastningen. 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



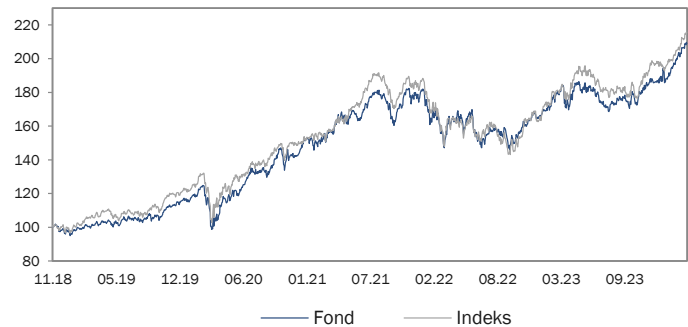
### Topp 5 overvekter mot Indeks

WARTSILA OYJ ABP	+3.45%
DANSKE BANK A/S	+3.18%
PANDORA A/S	+2.61%
SECURITAS AB (PUBL)	+2.50%
HUHTAMÄKI OYJ	+2.38%

### Topp 5 undervekter mot Indeks

INVESTOR AB	-4.33%
NORDEA BANK ABP	-2.75%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	-2.14%
DSV A/S	-2.07%
EQUINOR ASA	-1.88%

### Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	14.63%	15.31%	-0.68%
Ann. avkastning 5 år	15.50%	15.18%	+0.32%
Ann. avkastning 3 år	10.27%	11.01%	-0.74%
Avkastning 12 mnd	16.71%	16.18%	+0.53%
Avkastning i år	12.16%	9.39%	+2.76%
Avkastning 3 mnd	12.16%	9.39%	+2.76%
Avkastning 1 mnd	3.55%	4.86%	-1.31%

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	14.52%	14.99%
Tracking error 36 mnd	6.66%	
Informasjonsratio 36 mnd	-0.11	

### 10 største posisjoner

NOVO NORDISK A/S	9.13%
ATLAS COPCO A	6.74%
VOLVO AB	5.19%
DANSKE BANK A/S	4.69%
WARTSILA OYJ ABP	4.01%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)	3.88%
PANDORA A/S	3.62%
SWEDBANK AB (PUBL)	3.22%
SECURITAS AB (PUBL)	2.86%
HUHTAMÄKI OYJ	2.66%

# BÆREKRAFTSINDIKATORER

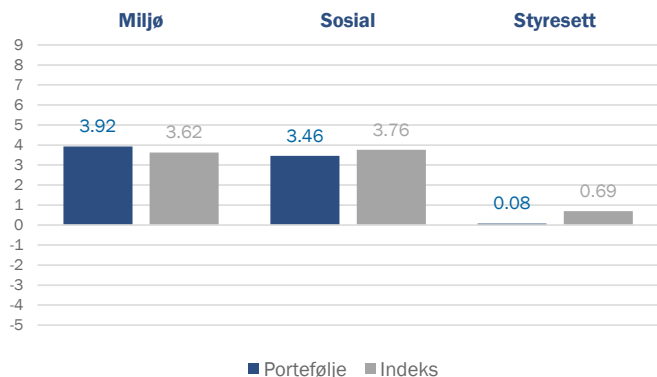
Total ESG Score

57.47

Indeks: 58.07



## ESG BIDRAG



## KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	54.3
Indeks	37.7



## DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	94.08 %	99.84 %
Karbonavtrykk	94.47 %	99.56 %

## 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 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

2024 fortsetter å være et godt år for det nordiske aksjemarkedet. Selv om rapporteringssesongen for 4. kvartal viste enkelte svakhetstegn, har kombinasjonen av fortsatt aggregert inntjeningsvekst og gode makroindikatorer vist seg å være mer virkningsfullt. Mars ble derfor nok en god måned for det nordiske aksjemarkedet.

Beste sektor i Norden gjennom mars måned var eiendom, fulgt av helse og energi. I motsatt ende av skalaen fant vi finans og informasjonsteknologi.

Sterkeste sektor på relativ basis for Nordic Gambak i mars var nettopp finans og konsum. Helse og forbrukssektoren var svakest. Sektoravkastningen kan til tider bli sterkt påvirket av enkeltaksjer. Dette var tilfelle for Nordic Gambak i mars, hvor en enkelt aksje, Clas Ohlson, bidro med ca. -0,6%-poeng i relativ avkastning, etter at selskapet leverte et overraskende svakt fjerde kvartal. 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 mars var helse, industri og finans. Helsesektoren i Norden domineres nesten totalt av en aksje, Novo Nordisk. Nordic Gambak er fullt investert i denne aksjen, men vektingen i indeks er såpass høy at det er vanskelig å skape meravkastning. Fondet er i det minste med på oppturen. På den negative siden var konsum og kommunikasjonstjenester. Svak avkastning i konsum skyldes tilnærmet utelukkende en aksje, Clas Ohlson. Aktiv andel er 69.

Ved månedsskiftet var fondets største posisjoner Novo Nordisk (9,1%), Volvo (4,8%) og Danske Bank (4,8%). Aksjer som bidro mest i positiv retning var Scandic Hotels, som steg 18,6% (0,2% på porteføljenivå), SAAB, som steg 15,3% (0,1%) og Castellum, som steg 12,2% (0,1%). I negativ retning trakk Clas Ohlson, som falt 18,8% (-0,5% på porteføljebasis), Høegh Autoliners, som falt 11,0% (-0,3%) og Viaplay Group, som falt 11,6% (-0,2%). I løpet av måneden har vi økt posisjonene i bl.a. New Wave Group, Hemnet Group og Lindab International. Vi har redusert posisjonene i Nordea, Telenor og BW LPG.

## FONDSINFORMASJON

**NAVN** Alfred Berg Nordic Gambak C (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** 1 207.6m NOK

**NAV KALKULERING** Daglig

**NAV** 209.0046 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](http://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](http://www.alfredberg.no).