

# Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK)

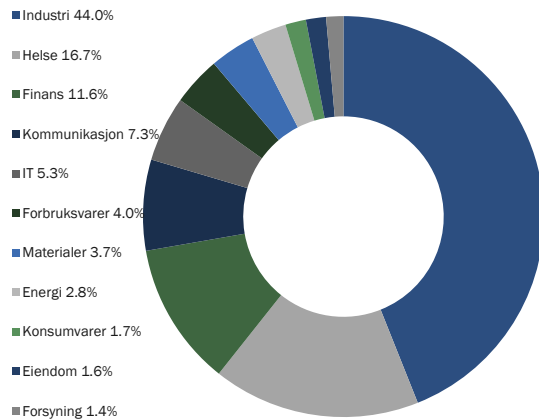
## Månedrapport 30.09.2024

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).

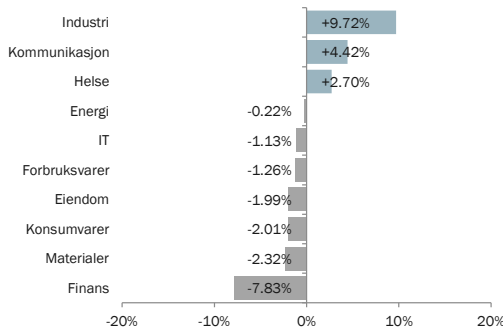
### INVESTERINGSSTRATEGI

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 porteføljekavkastningen. 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



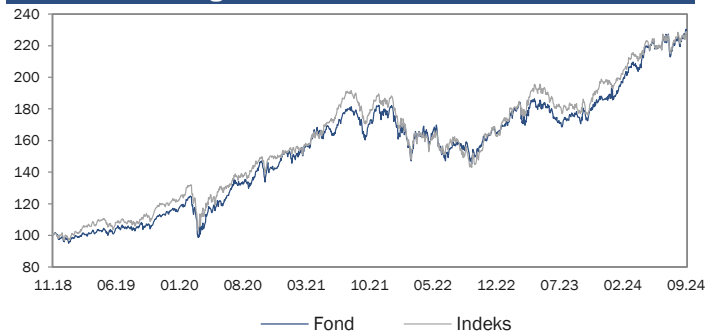
### Topp 5 overvekter mot Indeks

WARTSILA OYJ ABP	+4.17%
KONECRANES OYJ	+3.26%
AMBEA AB	+3.01%
HOEGH AUTOLINERS ASA	+2.73%
AAK AB	+2.69%

### Topp 5 undervekter mot Indeks

INVESTOR AB	-5.02%
VOLVO AB	-3.20%
NORDEA BANK ABP	-2.67%
DSV A/S	-2.35%
ASSA ABLOY AB	-2.26%

### Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	14.94%	14.95%	-0.01%
Ann. avkastning 5 år	16.31%	15.22%	+1.09%
Ann. avkastning 3 år	11.17%	9.06%	+2.11%
Avkastning 12 mnd	30.32%	27.19%	+3.13%
Avkastning i år	22.24%	15.52%	+6.72%
Avkastning 3 mnd	3.65%	4.17%	-0.52%
Avkastning 1 mnd	0.19%	-0.32%	+0.51%

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	13.27%	13.79%
Tracking error 36 mnd	6.11%	
Informasjonsratio 36 mnd	0.34	

### 10 største posisjoner

NOVO NORDISK A/S	6.82%
WARTSILA OYJ ABP	4.93%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)	3.94%
KONECRANES OYJ	3.62%
ATLAS COPCO AB	3.36%
ABB LTD	3.26%
TELEFONAKTIEBOLAGET L M ERICSSON	3.24%
AAK AB	3.10%
AMBEA AB	3.01%
HOEGH AUTOLINERS ASA	2.73%

# BÆREKRAFTSINDIKATORER

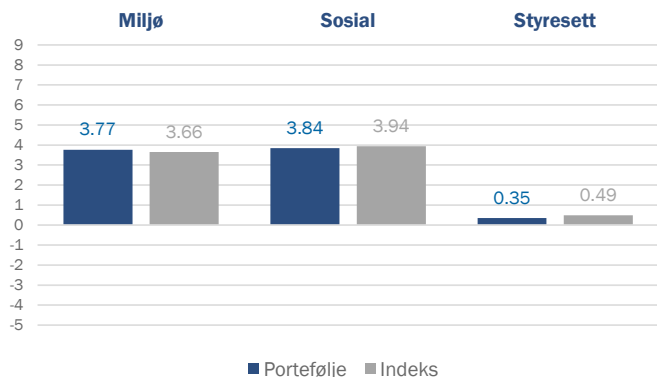
Total ESG Score

**57.97**

Indeks: 58.08



## ESG BIDRAG



## KARBONAVTRYKK

Tonn CO2 per millioner Euro per år

Portefølje	57.9
Indeks	35.0



## DEKNINGSGRAD

	Portefølje	Indeks
ESG	93.59 %	99.87 %
Karbonavtrykk	96.34 %	99.63 %

## ESG Score - Topp 5

ASTRAZENECA PLC  
ABB LTD  
VIAPLAY GROUP AB  
ESSITY AB  
FORTUM OYJ

## ESG Score - Bunn 5

DOF GROUP ASA  
BEIJER REF AB  
ODFJELL DRILLING LTD  
MUNTERS GROUP AB  
DANSKE BANK A/S

## 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 gjennomsnittscore.

## 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

September har et litt stygt rykte i børs-kretser. Sammen med oktober er dette de månedene hvor alle historiens største børs-korreksjoner har forekommet. Det gjelder så vel internasjonalt som i Norge. I dette perspektivet kan vi trekke et lite lettelsens sukk i år. De fleste av verdens viktigste indekser endte i pluss, særlig reagerte Kina-børsen sterkt etter at myndighetene lanserte en stimuleringspakke for økonomien. Tiltakene er i spesiell grad rettet mot eiendomssektoren.

Ser man på råvarer får man inntrykk av en viss konjunktursvekkelse. Oljeprisen har falt noe tilbake, og industrielle metaller er også under nivået fra første halvår. Vi overdramatiserer ikke situasjonen, oljeprisen er fremdeles på et nivå hvor oljeselskaper, og de aller fleste investeringer innen bransjen, er svært lønnsomme.

Det er heller ingen grunn til å ringe i resesjonsbjella, basert på det selskapene leverer. Det er definitivt tegn til at noen sektorer sliter i motvind – bilsektoren er et nærliggende eksempel – men aggregert holder estimatene for året seg godt. Vi ser med spenning frem til rapporteringen for tredje kvartal.

Sterkeste sektor på relativ basis for Nordic Gambak i september var helse, fulgt av industri og konsum. Innen helse har vi bl.a. vektet oss noe ned i Novo Nordisk, og når den aksjen stagnerer er det en relativ fordel for oss. Det har også vært svak utvikling innen sektoren blant aksjer vi ikke har. Relativt svakest for Nordic Gambak var finans og kommunikasjonstjenester. Innen finans er det særlig et par investeringsselskaper som har gitt god avkastning i september, men som ikke er i porteføljen.

I absolutte tall, er største sektorer i Nordic Gambak fremdeles industri og helse. I relative termer – målt mot indeksen – er største sektorposisjonering industri og kommunikasjonstjenester. Største sektorer undervektet er materialer og finans. Fondet er godt representert innen bank, men undervektet innen forsikring og investeringsselskaper. Aktiv andel er 72.

Ved månedsskiftet var fondets største posisjoner fremdeles Novo Nordisk (6,7%), Wartsila (4,9%) og SEB (3,9%). Aksjer som bidro mest i positiv retning var Høegh Autoliners, som steg 14,9% (0,4% på porteføljenivå), Cargotec, som steg 10,3% (0,2%) og Konecranes, som steg 6,4% (0,2%). I negativ retning trakk DOF Group, som falt 11,2% (-0,1% på porteføljebasis), Viaplay, som falt 9,7% (-0,1%) og Aqtas Copco B (-0,2%), som riktignok steg 6%, men hvor fondet nå er undervektet. I løpet av måneden har vi økt posisjonene i bl.a. Telia, Hoist Finance og Securitas. Vi har redusert posisjonene i Novo Nordisk, Sydbank og SAAB.

## 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** 1 388.1m NOK

**NAV KALKULERING** Daglig

**NAV** 227.7921 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](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).