



Rimelige kvalitetsaksjer i Norden

19.05.2022

De fleste markeder har korrigert ned i år – noen mer enn andre

Globale aksjer	– 10%
Norden	– 18%
Nasdaq	– 27%

Kilde: Nordnet. Tall per 9-11. mai 2022.

Nordiske aksjer straffet hardt etter invasjonen i Ukraina

Sverige	– 27%
Danmark	– 20%
Finland	– 20%
Norge	– 3%

Kilde: Nordnet. Tall per 9-11. mai 2022.

Norden er politisk, sosialt og økonomisk stabilt

12 land i verden har høyeste rating fra S&P og Moody's, 3 er Nordiske

	S&P	Moody's	Fitch	DBRS
Denmark	AAA	Aaa	AAA	AAA
Finland	AA+	Aa1	AA+	AA (high)
Norway	AAA	Aaa	AAA	AAA
Sweden	AAA	Aaa	AAA	AAA

Kilde: Trading Economics

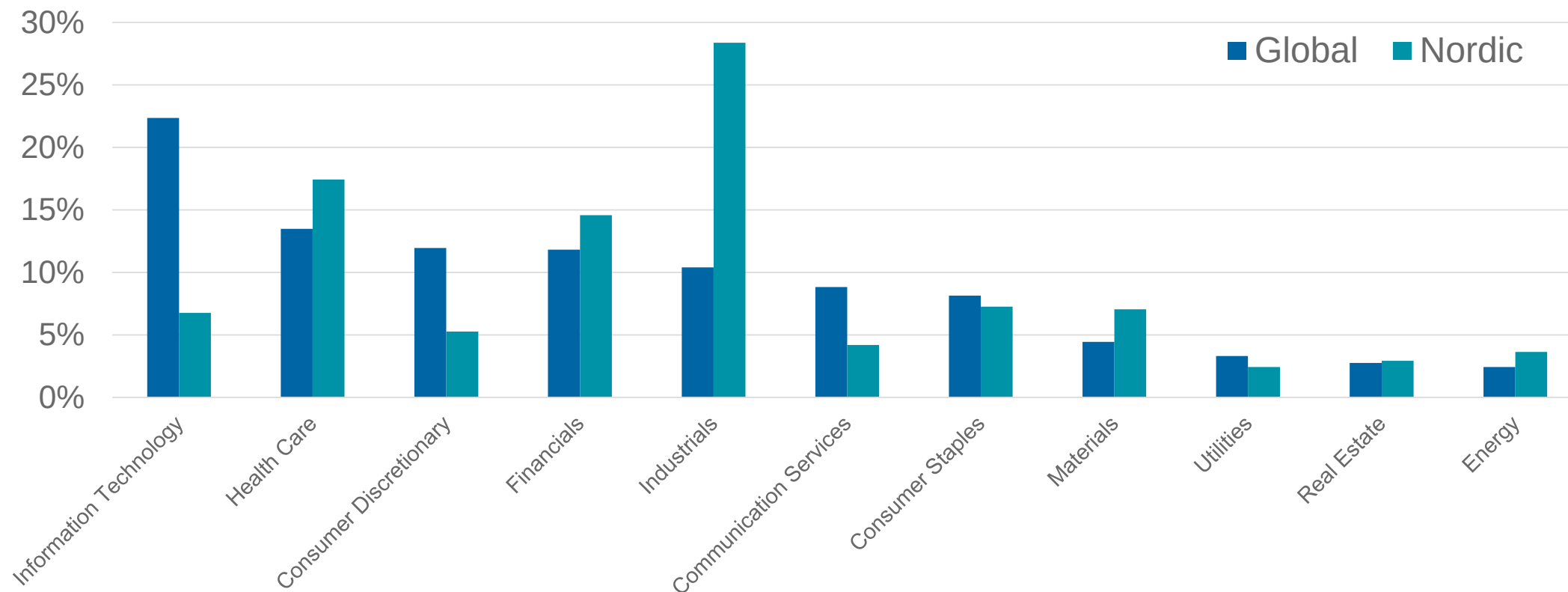


Erica Dalstø

Erica Blomgren Dalstø har vært SEBs sjefstrateg i Norge i mer enn 10 år. Hun er godt kjent fra sine jevnlig kommentarer i finanspressen. Erica har jobbet i SEB i mer enn 15 år og har tidligere også vært rentestrateg i banken. På seminaret vil hun se nærmere på makrobildet og den underliggende økonomiske utviklingen i Norden nå.

Norden tilbyr fullgod sektordiversifisering

Fullgod sektorspredning i Norden - IT største sektor globalt mens industri er største sektor i Norden



Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

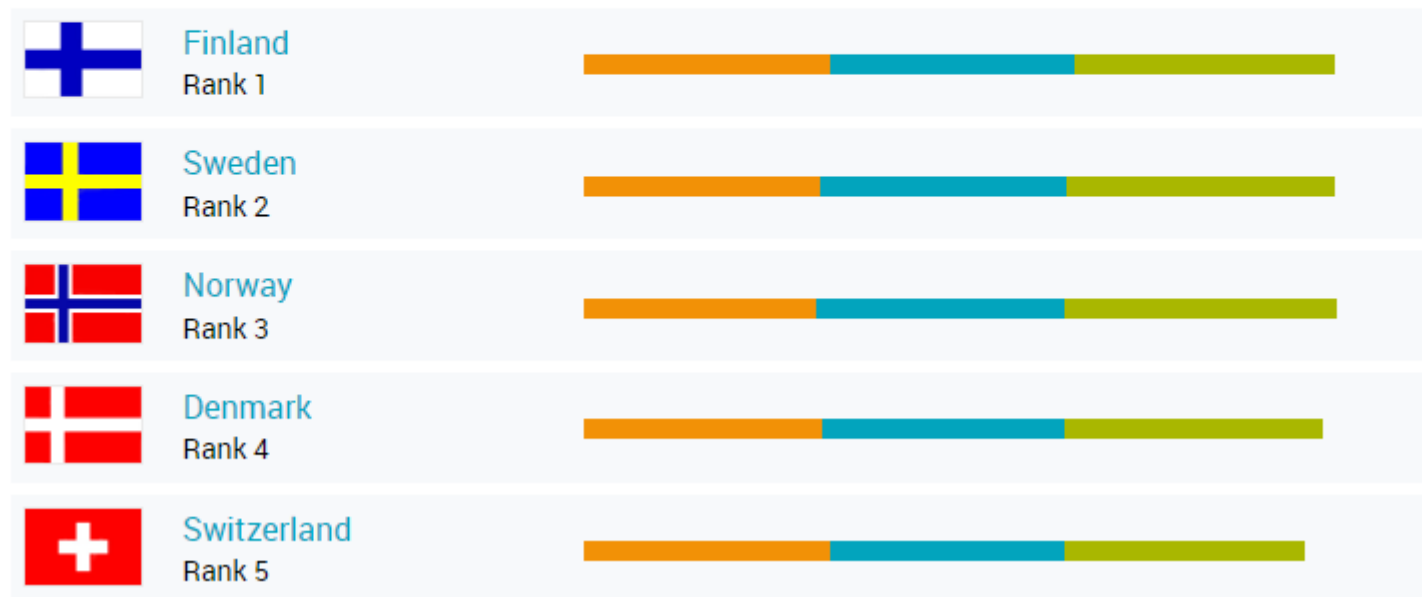
Norden er "best in class" på ESG

Robeco SAM Country ESG Score

Last updated: April, 2022

■ Governance ■ Social ■ Environmental

Highest 20



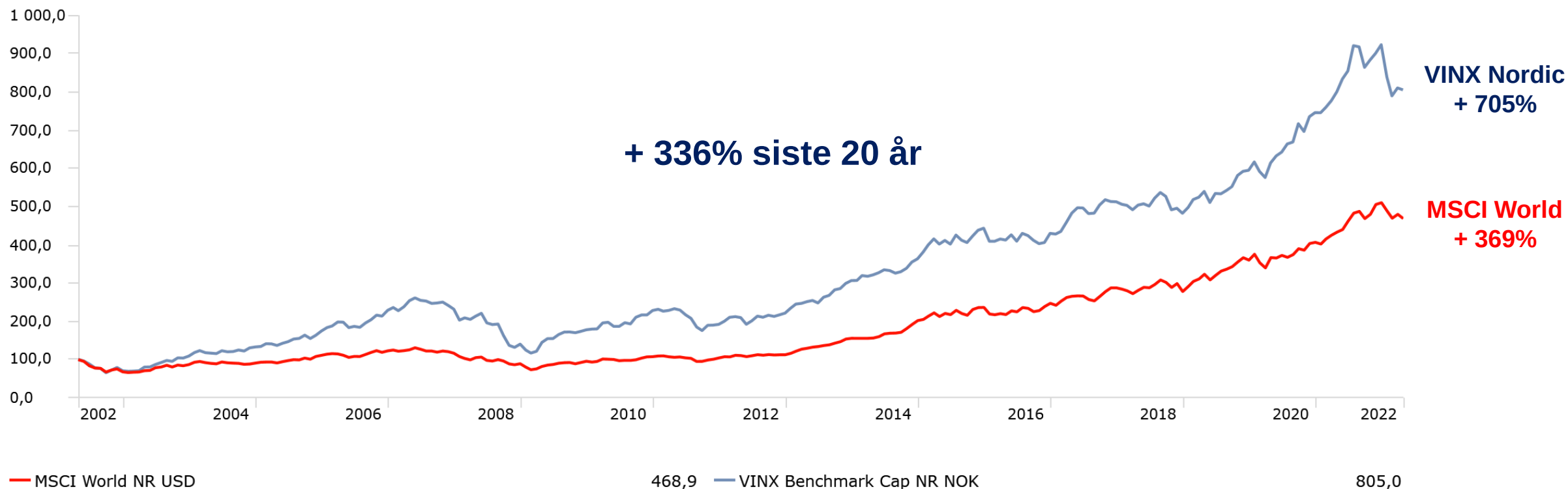
Kilde: Robeco SAM, april 2022

Langt høyere avkastning over tid i Norden

Investment Growth

Time Period: 01.05.2002 to 30.04.2022

Currency: Norwegian Krone



Kilde: Morningstar. Tall per 30. april 2022. 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. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt.

Paul Harper

Paul Harper er aksjestrateg i landets største meglerhus, DNB Markets, hvor han har jobbet de siste 15 årene. Han har mer enn tyve års erfaring fra det norske og internasjonale aksjemarkedet, og har tidligere jobbet som analytiker i Bear Stearns og Morgan Stanley. Paul vil på seminaret gi en oppdatering på det nordiske aksjemarkedet.





Alfred Berg Gambak | ★★★★★

MSCI
ESG RATINGS



CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	---	----	-----



Alfred Berg Nordic Gambak C | ★★★★★

MSCI
ESG RATINGS



CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
-----	---	----	-----	---	----	-----

Kilde: Morningstar og MSCI

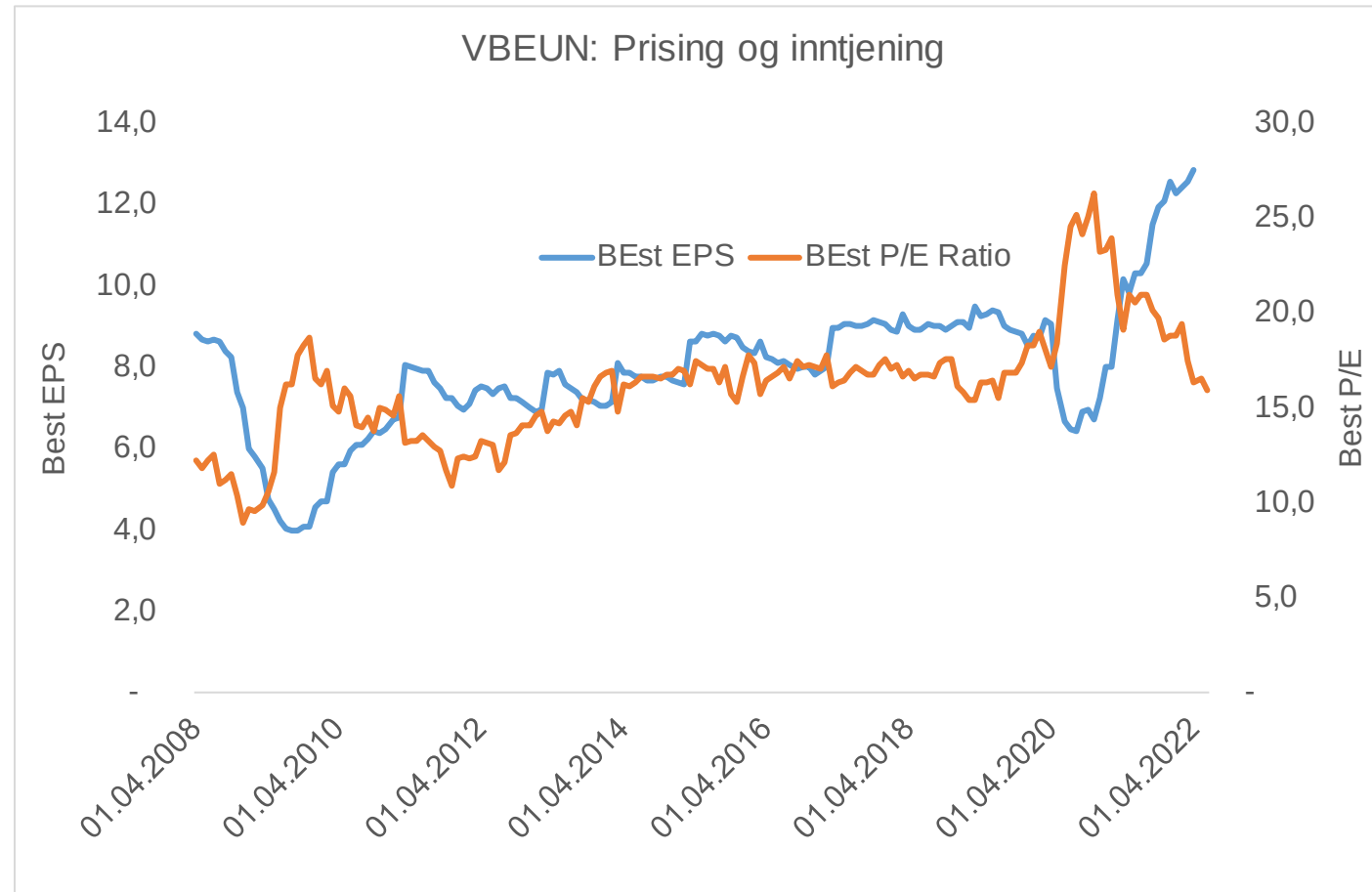


Kristian Tunaal

Kristian Tunaal er senior forvalter på Alfred Bergs nordiske aksjeteam. Han har mer enn tyve års erfaring fra det nordiske aksjemarkedet. Kristian har tidligere bl.a. vært aksjestrateg i DNB Markets i en årrekke, hvor han jobbet med nordisk aksjeallokering. Han har også vært aksjeanalytiker i mange år. Kristian vil fokusere på det vi mener er rimelige nordiske kvalitetsaksjer på seminaret.

Nordisk indeks: Prising og estimatutvikling

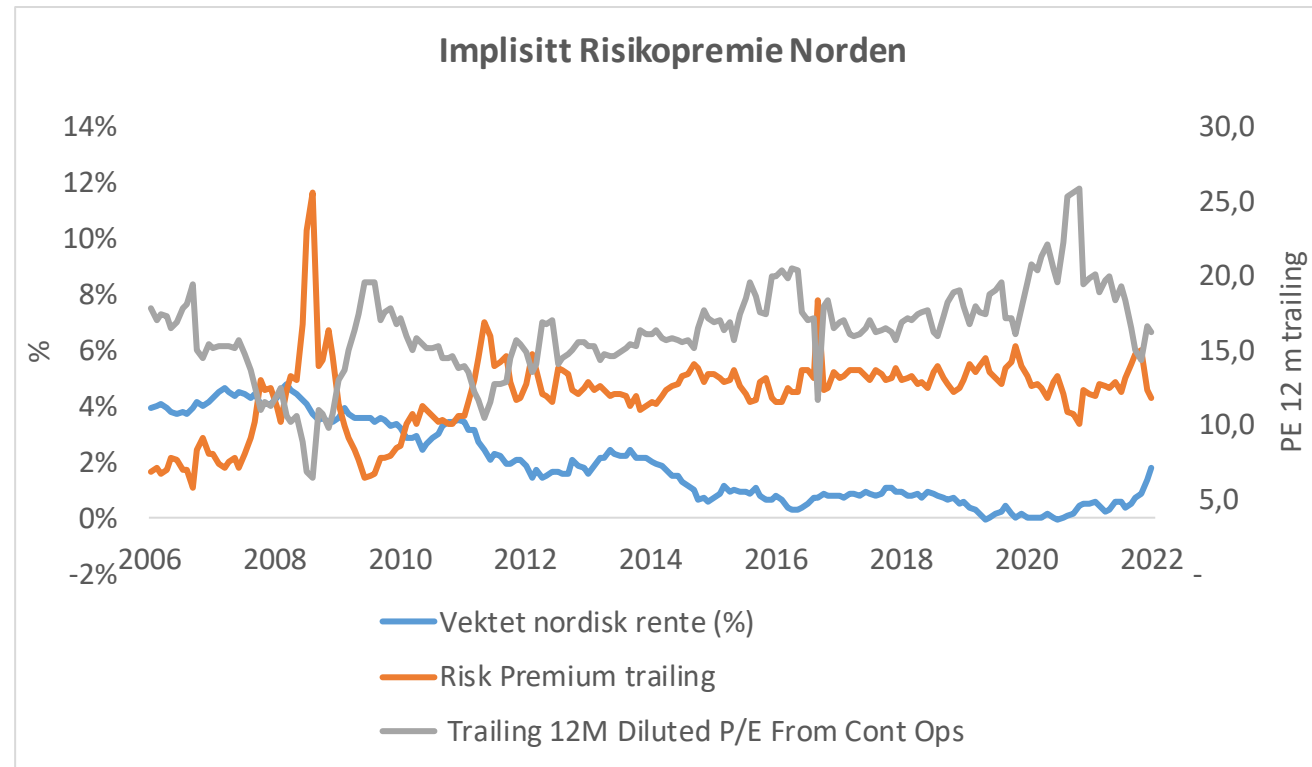
Børsen er ned mens forventningene til inntjening er opp. Meget uvanlig kombinasjon.



Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Risikopremien i Norden

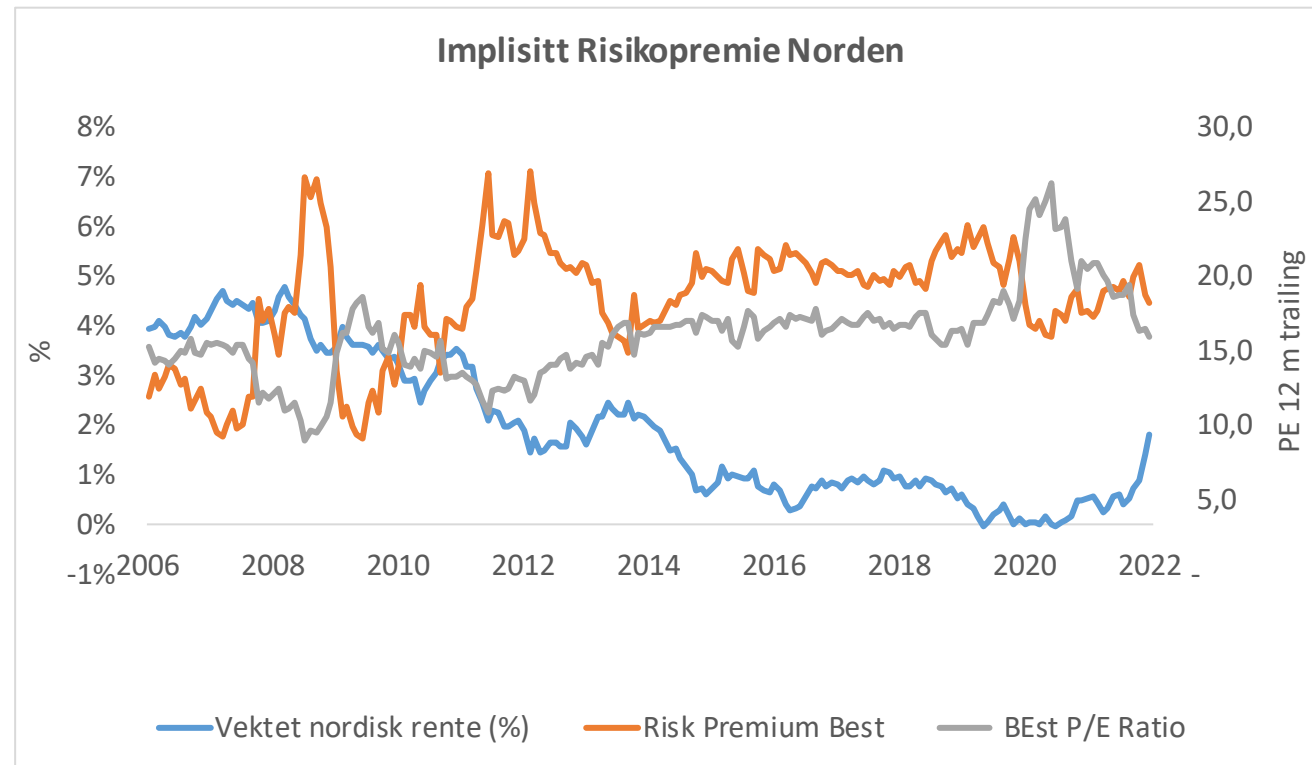
Risikopremien innenfor normalnivå basert på historisk inntjening



Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Risikopremien i Norden

Det er bedre risikopremie basert på estimer

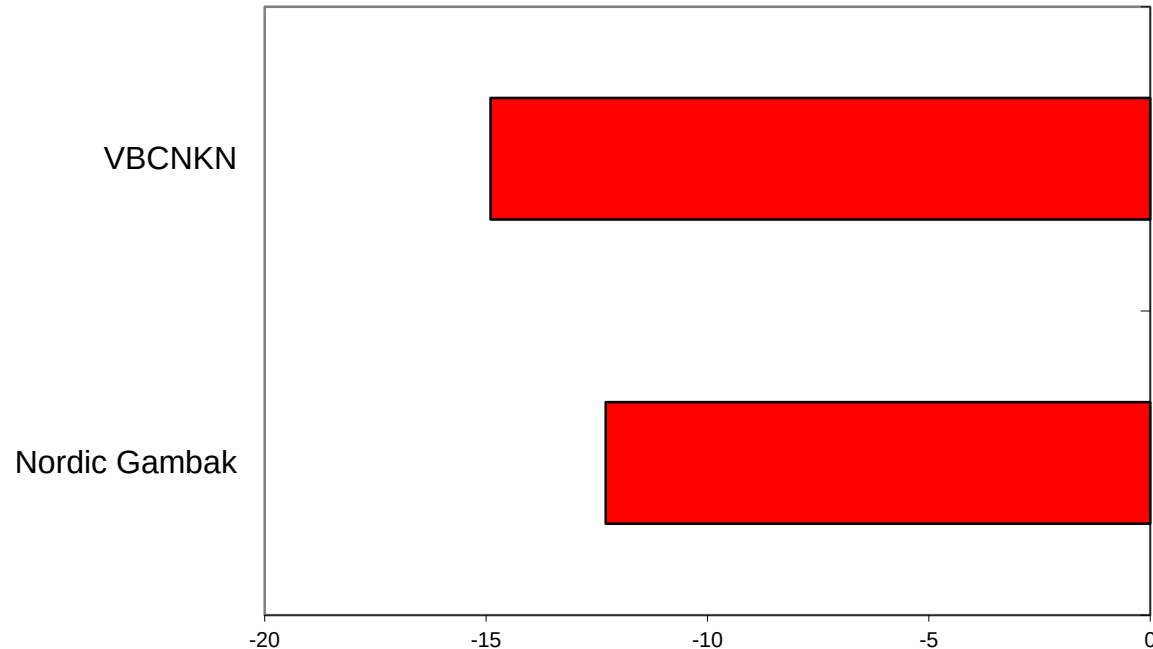


Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

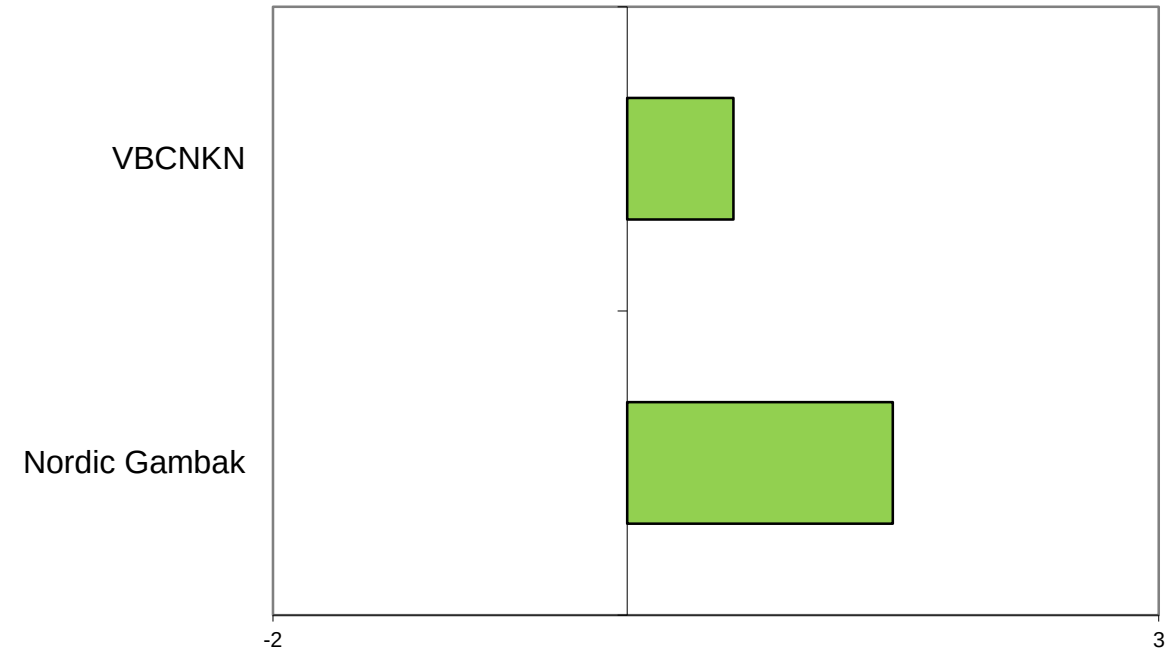
Avkastning i år og siste 12 mnd.

Positiv avkastning på 12 måneder, tross uroen i 2022

Avkastning 2022. (%)



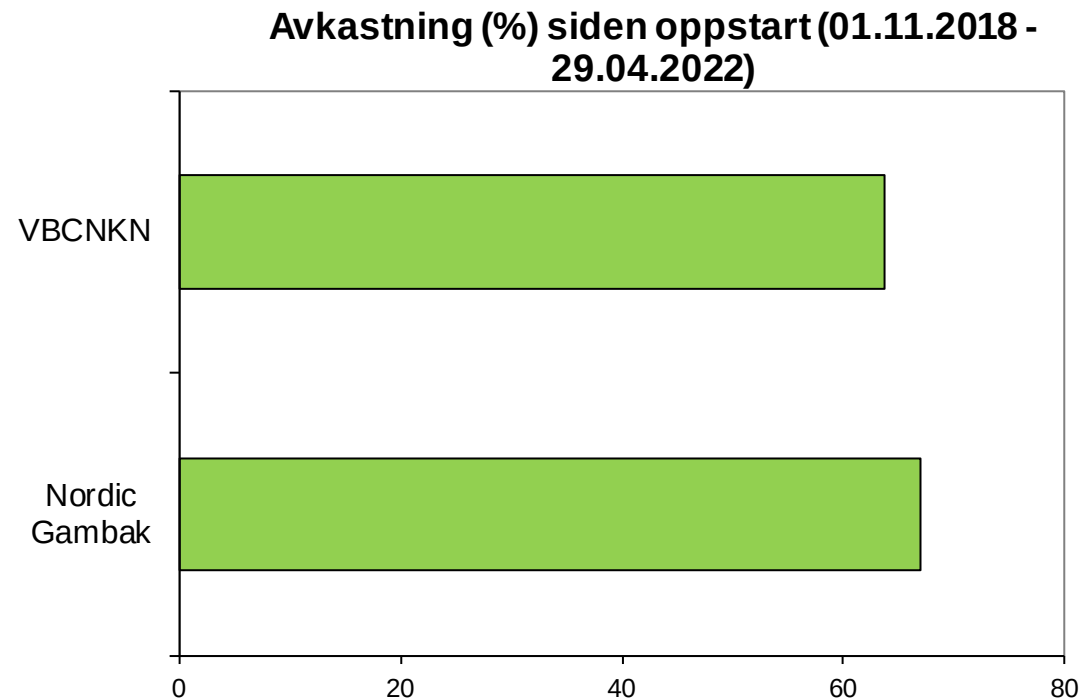
Avkastning 1 år (%)



Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg 29.4.2022. 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. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt.

Avkastning siden oppstart

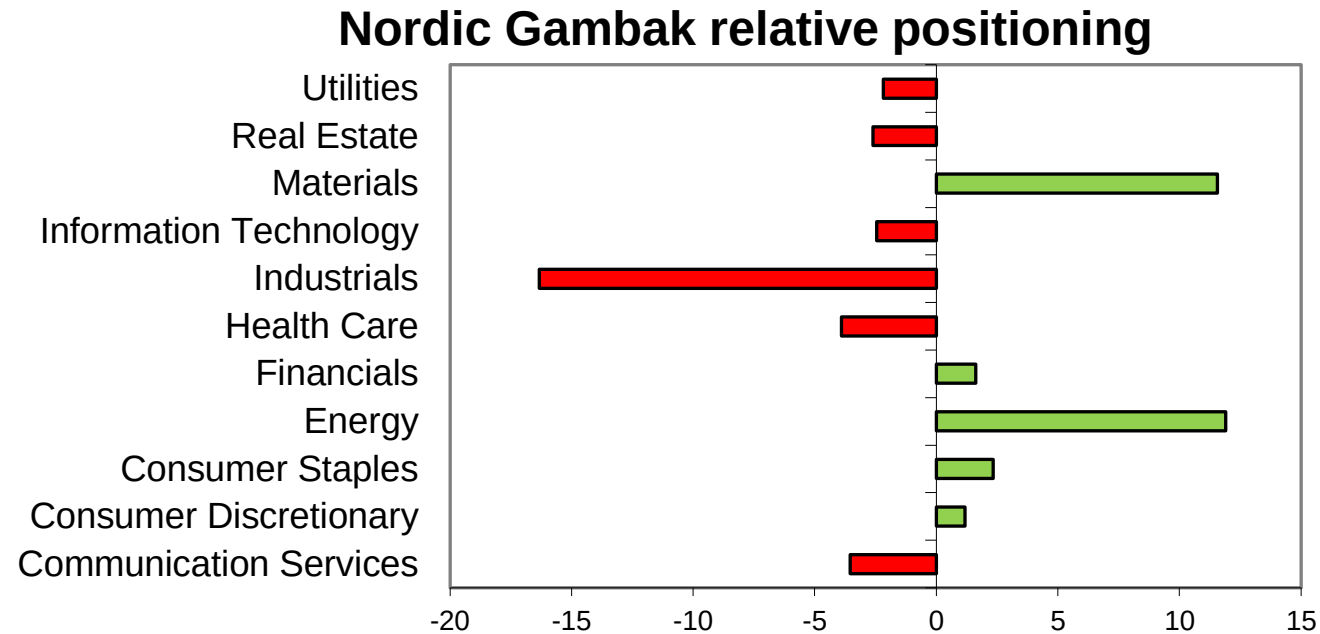
Basert på sluttkurs første handelsdag 01.11.2018



Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg 29.4.2022. 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. Før tegning oppfordres det til å lese fondenes nøkkelinformasjon og prospekt.

Nordic Gambak sektoreksponering

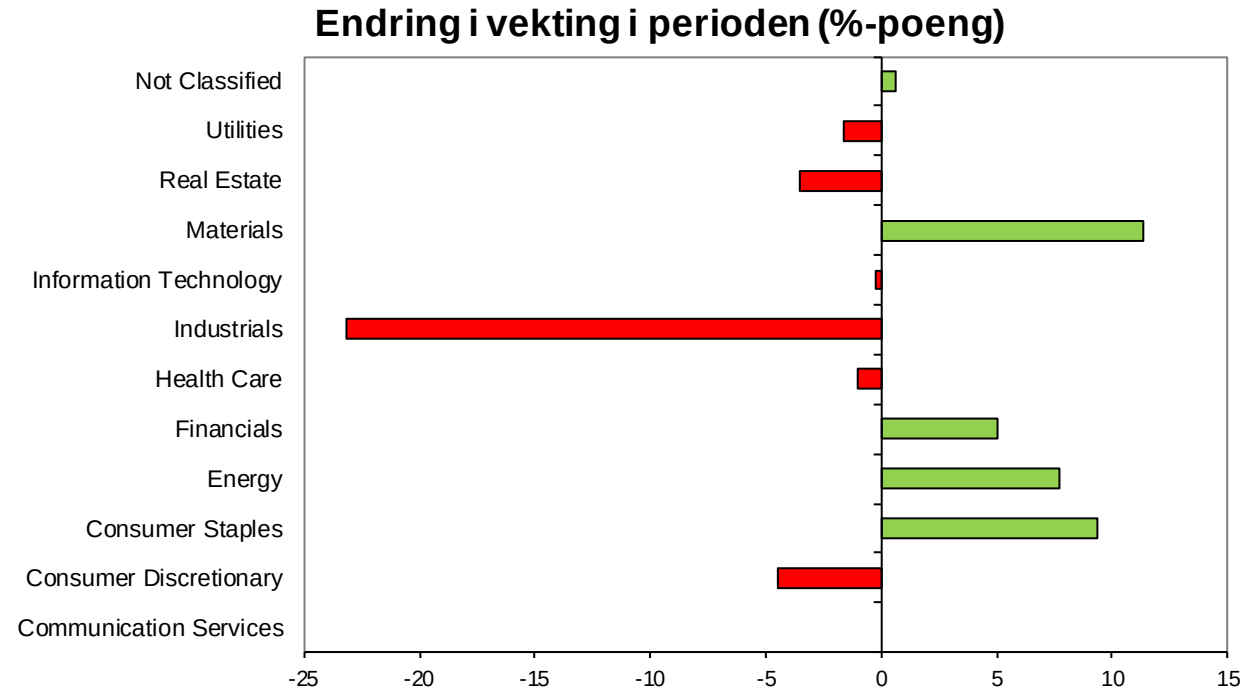
Overvekt i materialer og energi



Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg 29.4.2022

Endring i porteføljen: Opp i energi og materialer

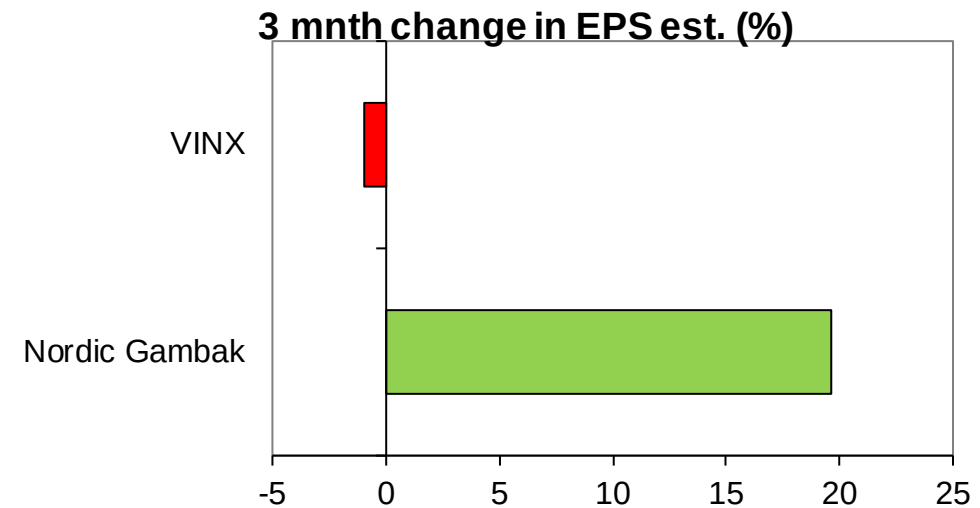
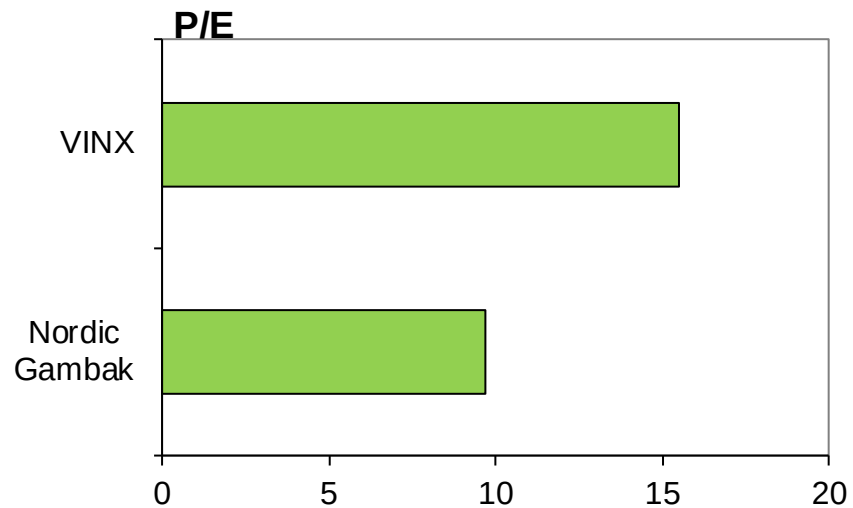
Vi kjøper det som funker



Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg 29.4.2022

Nordic Gambak: Prising og estimatendringer

Porteføljen i Nordic Gambak har både lavere prising og bedre estimatutvikling enn markedet forøvrig



Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg 29.4.2022

Alfred Bergs nordiske aksjeteam – strukturert prosess

	Leif Eriksrød Head of Equities Started in industry: 1994 Started in Alfred Berg: 2010
	Kristian Tunaal Portfolio Manager Started in industry : 1998 Started in Alfred Berg: 2018
	Marko Saastamoinen Portfolio Manager Started in industry : 2000 Started in Elite Alfred Berg: 2016
	Dan Fredrikson Portfolio Manager Started in industry : 1989 Started in Alfred Berg: 2002

Sentiment
Fundamental

Total score

Sentiment
Fundamental

Total score

Sentiment
Fundamental

Total score

Sentiment
Fundamental

Total score

Total score → Porteføljejustering

Disclaimer

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.com.
