

Alfred Berg

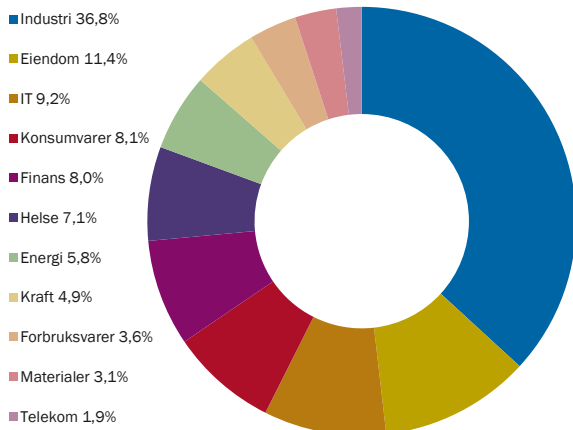
Nordic Gambak Classic

Månedssrapport 31.05.2019

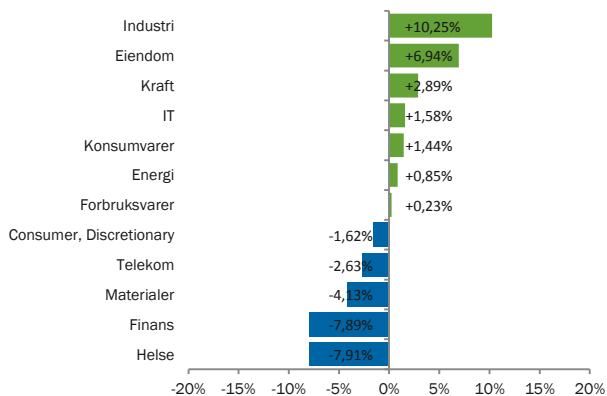
INVESTERINGSSTRATEGI

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 porteføljeavkastningen. 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



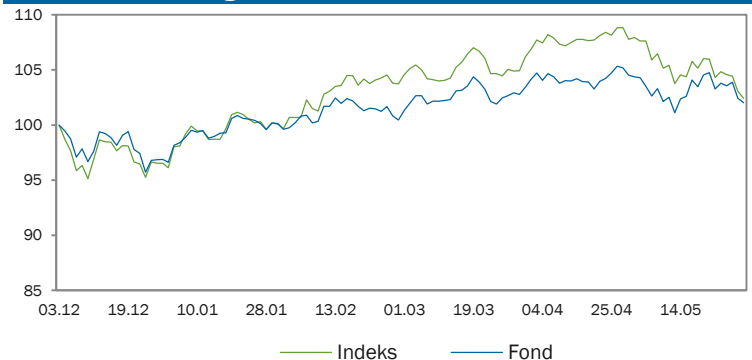
Topp 5 overveker mot Indeks

VALMET OYJ	+4.02%
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	+3.45%
EVOLUTION GAMING GROUP	+3.31%
LINDAB INTERNATIONAL AB	+3.05%
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSO	+3.01%

Topp 5 underveker mot Indeks

NOVO NORDISK A S	-5.72%
NORDEA BANK AB	-2.97%
NOKIA OYJ	-2.93%
ATLAS COPCO AB	-2.73%
VOLVO AB	-2.57%

Fondets avkastning



Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Avkastning

	Fond	Indeks	Relativ
Ann. avkastning siden oppstart	-	-	-
Ann. avkastning 5 år	-	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-	-
Avkastning 12 mnd	-	-	-
Avkastning i år	5.08%	5.87%	-0.79%
Avkastning 3 mnd	1.45%	-1.49%	+2.94%
Avkastning 1 mnd	-2.50%	-5.36%	+2.86%

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Årlig avkastning

	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	-	-	-	-	-
Indeks	-	-	-	-	-
Relativ	-	-	-	-	-

Kilde: Alfred Berg (etter avgifter)

Risikomål

	Fond	Indeks
Standardavvik 12 mnd	-	-
Tracking error 12 mnd	-	-
Informasjonsratio 12 mnd	-	-

10 største posisjoner

TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSO	6.09%
VALMET OYJ	4.32%
NESTE OYJ	4.22%
WIHLBORGS FASTIGHETER AB	3.64%
EVOLUTION GAMING GROUP	3.51%
TRYG A S	3.15%
ORSTED A/S	3.11%
ESSITY AB	3.08%
NOVO NORDISK A S	3.08%
VESTAS WIND SYSTEMS A S	3.07%

MARKEDSKOMMENTAR

Mai ble en måned med nedgang i Norden, etter god avkastning i årets fire første måneder. Det var fortsatt selskapsrapportering som preget det nordiske markedet i mai, mens internasjonalt var det etter hvert betydelig fokus på politikk, hvorav brexit – og handelskrig var to emner som gikk hyppig igjen i media.

2019 begynte med store svingninger i markedet. Gjennom årets første fire måneder ble svingningene mindre, men økte noe igjen i mai. Dette indikerer en viss nervøsitet i markedet, men markedet er fremdeles mere stabilt enn før uroen tok seg opp i november.

Vi er fortsatt i den gunstige kombinasjonen i Norden med gode innenlandske økonomier og en lav – til og med synkende – rente. Sektormessig har defensive sektorer som eiendom og forsyningselskaper gjort det best i mai. Begge disse sektorene er relativt lite følsomme for internasjonal uro, og tjener på en lavere rente. Eiendom steg med 5,4% i mai, mens Forsyningssektoren var opp 3,1%. En tredje sektor som også viste god avkastning var Kommunikasjon, som inkluderer så vidt forskjellige selskaper som Schibsted og Telenor.

I andre enden av skalaen finner vi sektorer som Forbruksvarer og Industri. Dette er også sammensatte sektorer. Forbruksvarer inneholder selskaper som H&M, XXL osv., og avkastningen preges av utfordringene innen detaljhandel. Aksjer som SAS, FLSmith og DFDS var med på å trekke industri ned.

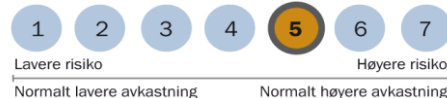
Det er normalt at forventningene til selskapenes inntjening begynner året litt for høyt, og gradvis blir nedjustert gjennom året. Dette mønsteret ser ut til å gjenta seg i år også. Målt på land-nivå holder forventningene seg best i Finland og Sverige, mens Norge, og særlig Danmark, har sett en del nedgraderinger av analytikerforventningene. Dette gjelder særlig forventningene til 2019.

Ved månedsskiftet var fondets største posisjoner Ericsson LM (6,1%), Valmet OYJ (4,3%)b og Neste OYJ (4,2%). Aksjene som bidro mest i positiv retning var Tryg, som steg 3,7% (0,3% på porteføljenivå). Neste steg 3,5% (0,3%) og Tomra, som steg 3,1% (0,2%). På bunn finner vi Valmet, som falt 15,1% (- 0,2% på porteføljenivå), Kone som falt 2% i vår portefølje i mai (- 2%) og GN Store Nord, som falt 7% (-0,1%). Gjennom måneden har vi økt eksponeringen mot bl.a. Kemira, DSV og Wilhbolgs Fastigheter. Vi har redusert posisjonene i bl.a. Novo Nordisk, Loomis og Intrum.

FONDSINFORMASJON

NAVN Alfred Berg Nordic Gambak Classic

RISIKOKLASSE



FORVALTNINGSSELSKAP Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Anbefalt investeringshorisont øker med høyere risikoprofil

ISIN N00010833395
JURIDISK STRUKTUR Norsk verdipapirfond (UCITS)
OPPSTARTSDATO 01.11.2018
UNDERGRUPPE Nordisk aksjefond
INDEKS VINX Benchmark Cap (NOK) NR

VALUTA NOK
FONDETS STØRRELSE 233.1m NOK
NAV KALKULERING Daglig
NAV 100.9261 NOK
KONTONUMMER N/A
BIC KODE N/A
MINIMUM TEGNING 100 NOK
FORVALTER Kristian Tunaal, Leif Eriksrød

FORVALTNINGSKOSTNAD 2.00%
MAKS TEGNINGSKOSTNAD 0.00%
MAKS INNLØSNINGSKOSTNAD 0.00%
VARIABEL FORV. KOSTN. 0.00%

For mer informasjon, vennligst besøk www.alfredberg.com eller kontakt kundesenter.no@alfredberg.com

Dette dokumentet er utarbeidet av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (adresse: Munkedamsveien 35, P.O. Box 1294, NO-0011 Oslo, Norway) et heleid datterselskap av BNP Paribas Asset Management og er under tilsyn av Finanstilsynet.

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.com.