

Det nordiske aksjemarkedet

#Aksjekvelden



Kristian Tunaal

Seniorforvalter



 @AlfredBergNO



Nordisk aksjemarked

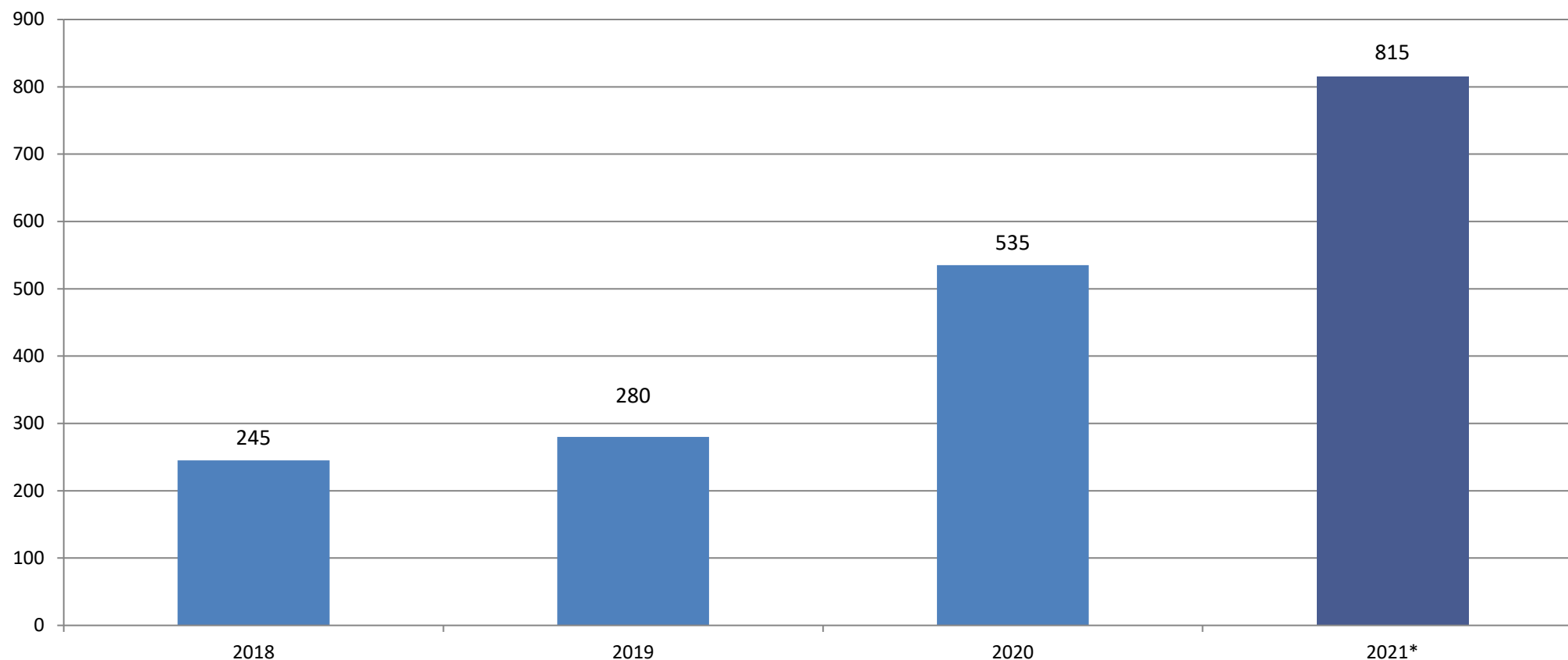
Storaksjektivild desember 2021

Kristian Tunaal

Seniorforvalter

Alfred Berg Nordic Gambak – solid vekst

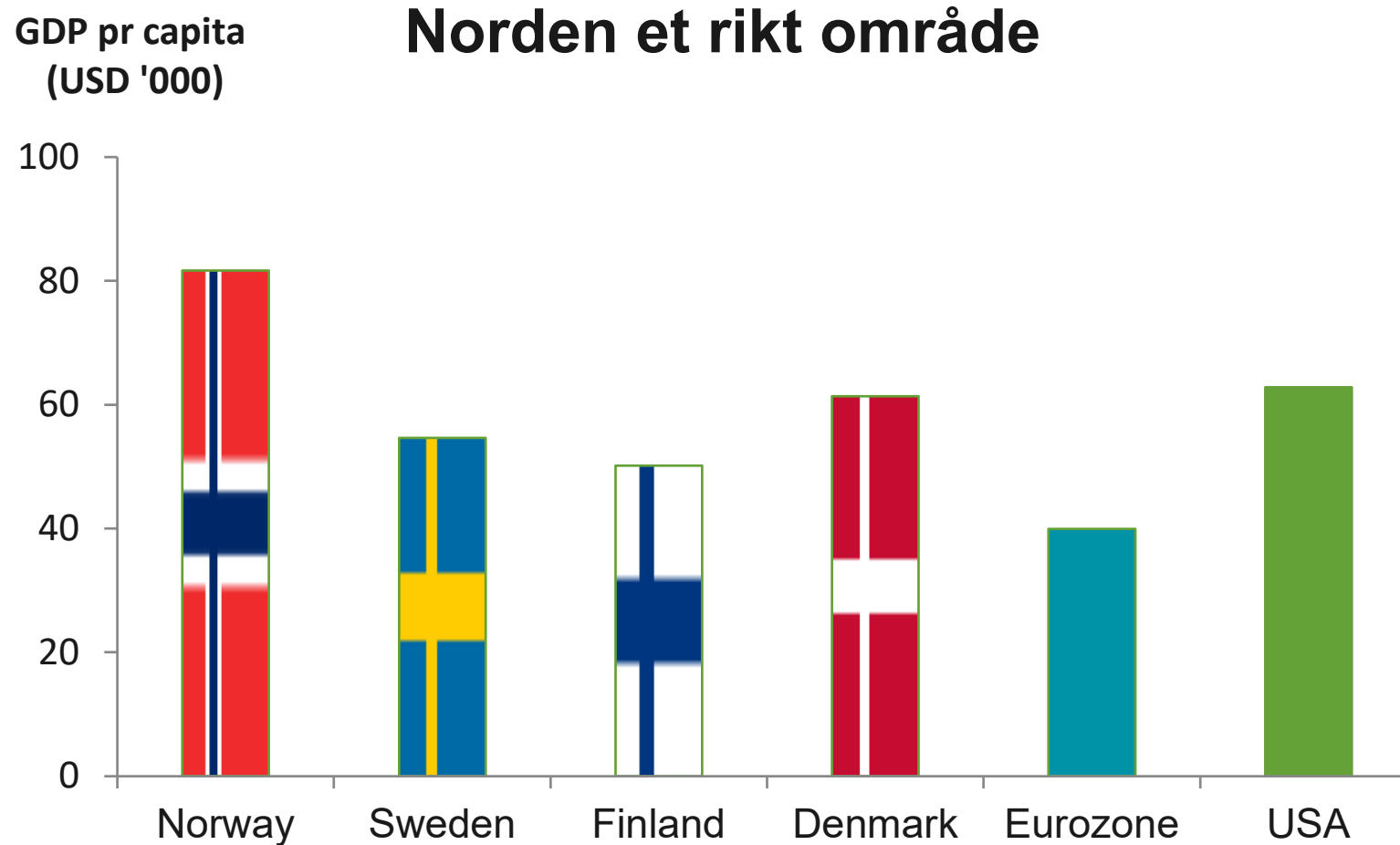
Utvikling forvaltningskapital Alfred Berg Nordic Gambak



Kilde: Alfred Berg. *Tall per 9. november 2021.

Norden: Et rikt område





Nordiske land ligger høyt på BNP pr. innbygger



Kilde: OECD, Alfred Berg

Nordisk indeks: Stor variasjon mellom landene

Sverige største, Norge underrepresentert

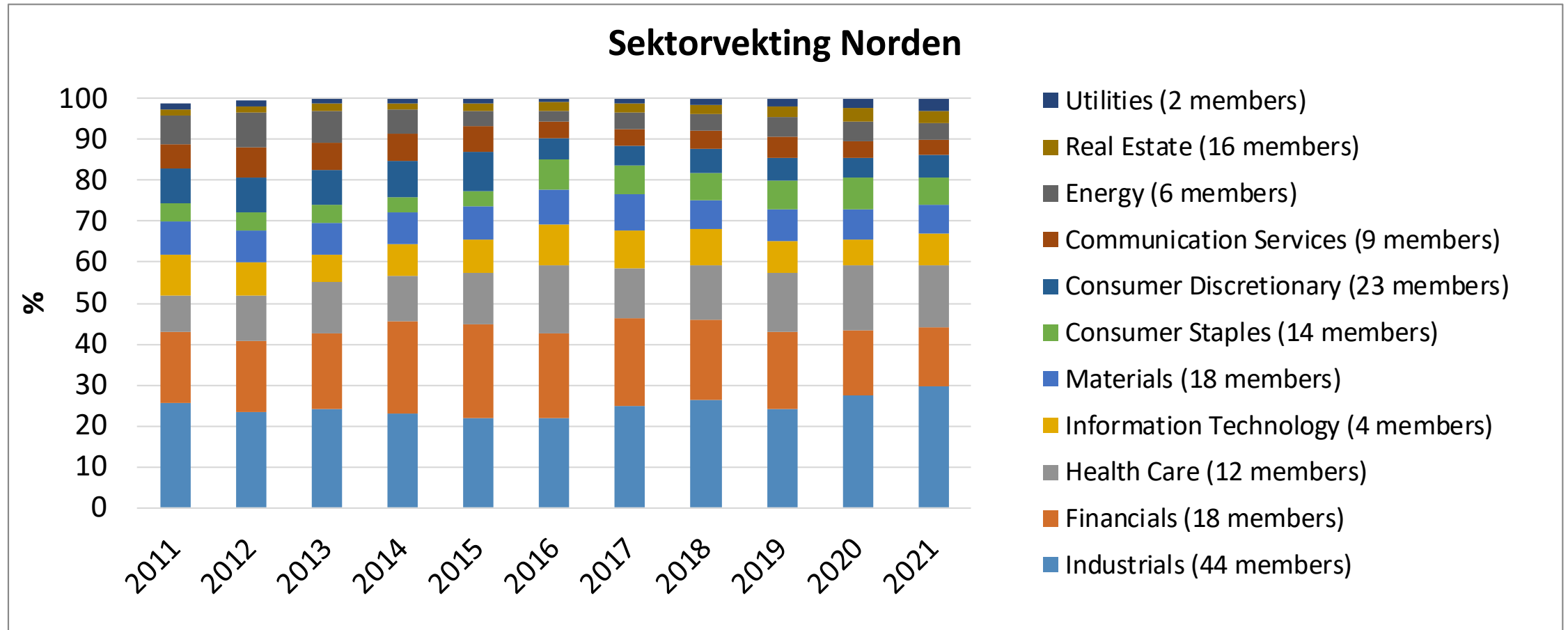
VINX					SUM
Communication Services	-	0,8	1,6	1,8	4,2
Consumer Discretionary	0,6	0,3	0,1	3,9	4,8
Consumer Staples	1,6	0,6	1,6	3,6	7,4
Energy	-	1,7	1,6	0,4	3,7
Financials	1,2	1,5	1,6	11,2	15,5
Health Care	14,9	0,4	-	2,1	17,4
Information Technology	0,3	2,5	-	4,6	7,5
Industrials	6,5	3,6	0,6	16,5	27,2
Materials	2,0	2,3	0,9	1,8	6,9
Real Estate	-	0,3	0,1	2,4	2,8
Utilities	1,5	0,8	-	-	2,3
SUM	28,6	14,9	8,1	48,3	100

- Sverige er størst, Norge underrepresentert
- Industri største sektor
- Stor variasjon i sektorfordeling mellom landene
 - Forskjellig største sektor i hvert land

Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Sektorvekting i Norden

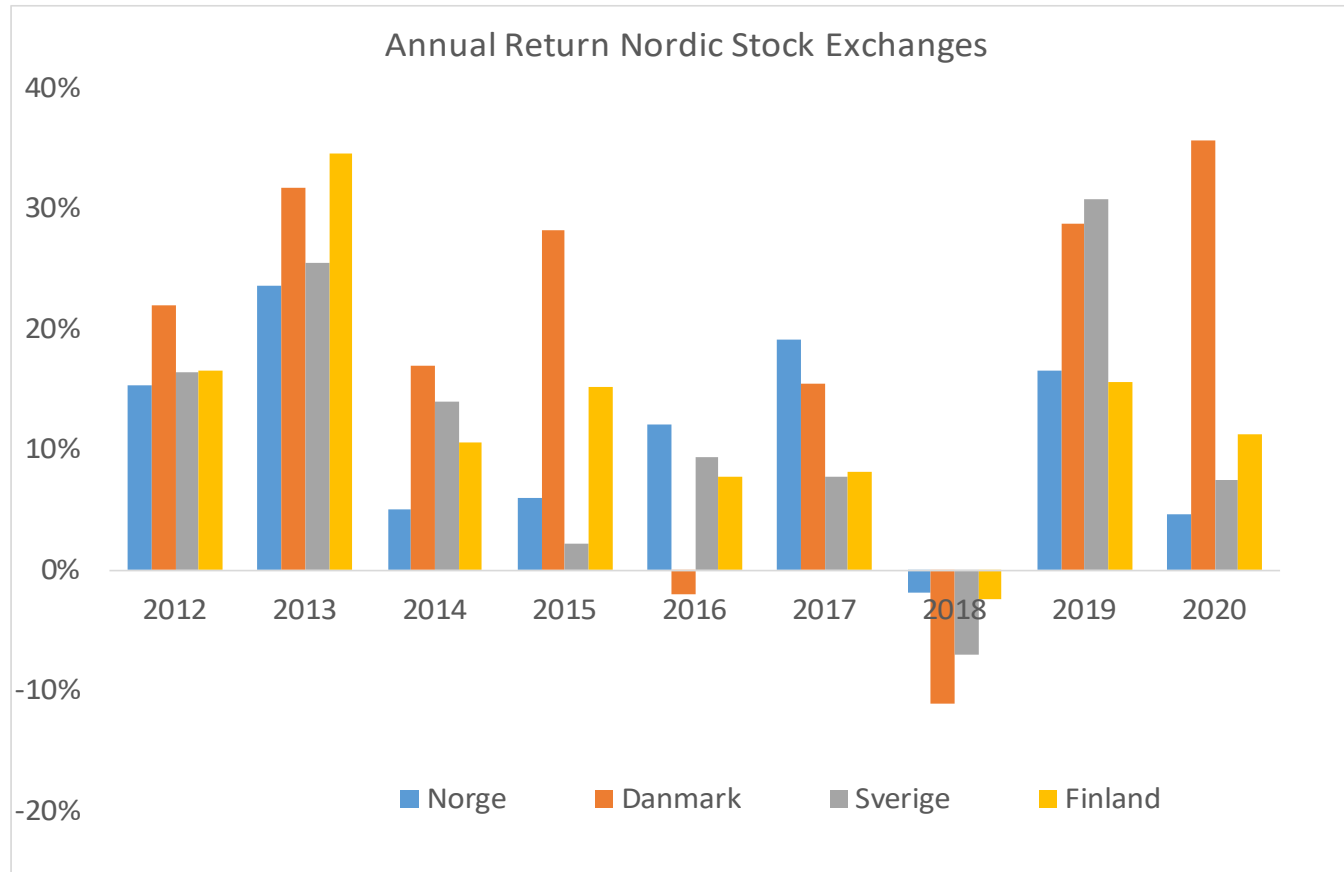
Industri, Finans og Helse er fremdeles største sektorer i den Nordiske indeksen



Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Årlig avkastning de nasjonale indekser i Norden

Stor forskjell mellom landene fra år til år – reflekterer ulik sektorsammensetting og avkastningsdrivere



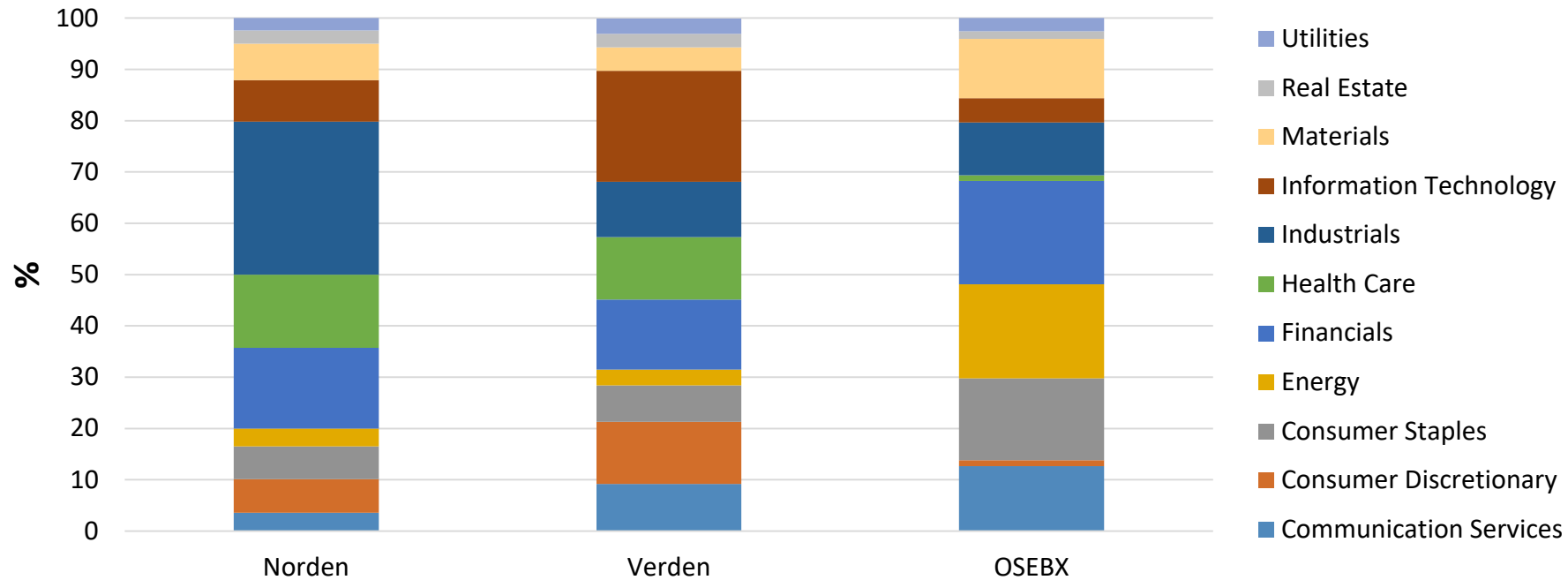
- Ikke bare er Norge ulik resten – de andre er også forskjellige fra hverandre

Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Sektorvekting utvalgte indekser

Norden er likere verden enn Norge, særlig på konsum, energi og helse

Sektorvekting Norge, Norden og Verden



Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Norden; kvalitative vurderinger

Norden har fordeler både vs. Norge og vs. Verden

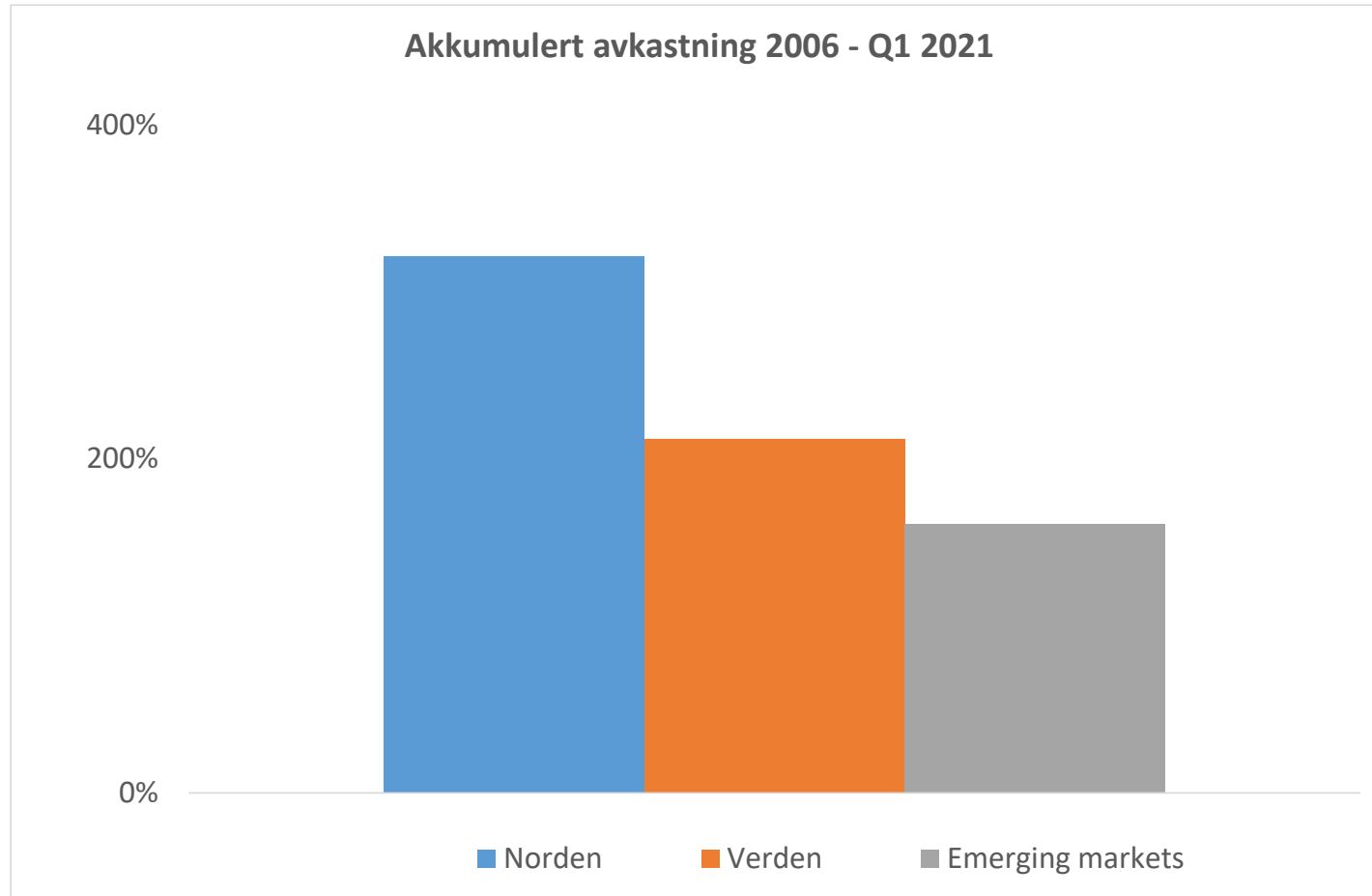
- Norden vs. Norge:
 - Breder og mer variert sektorsammensetting
 - Bedre likviditet

- Norden vs. Verden:
 - Lettere å ha oversikt over ESG
 - Bedre oversikt over selskapene
 - Mindre kulturelle barrierer
 - Ikke hele verden er interessant for investeringer

Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Akkumulert avkastning 2006 - YTD

Norden med bedre avkastning enn både Verdensindeksen og Emerging markets



Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Nordiske anbefalinger

Utnytt Nordens muligheter

- Nokia:
 - Leverandør til 5G
 - Tre store aktører - politisk side
 - P/E 15 på neste 12 mnd.
- Wallenius Wilhelmsen
 - Supply chain issues => Stort behov for skip
 - Fraktrater sterke
 - P/E 6 på neste 12 mnd.
- Solar
 - Dansk leverandør av logistikkutstyr- og løsninger
 - Hjelper næringslivet å bli mer effektivt i varestrøm
 - P/E 11 neste 12 mnd.

Kontakt oss

Alfred Berg

Støperigata 2
Postboks 1294 Vika
0111 Oslo

Tlf. 22 00 51 00

www.alfredberg.no



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.
