

Denne presentasjonen inneholder markedsføring

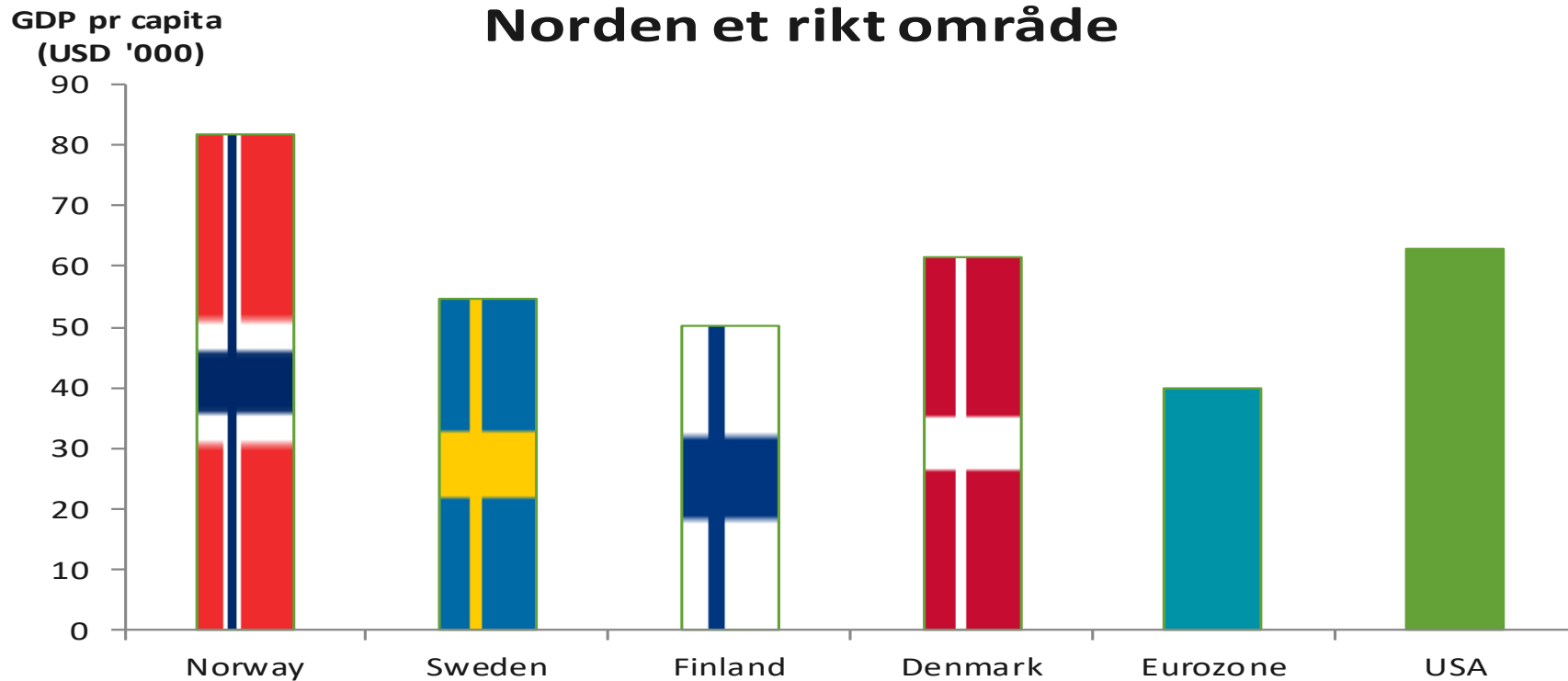


Nordic Gambak

November 2022

Norden: Et rikt område

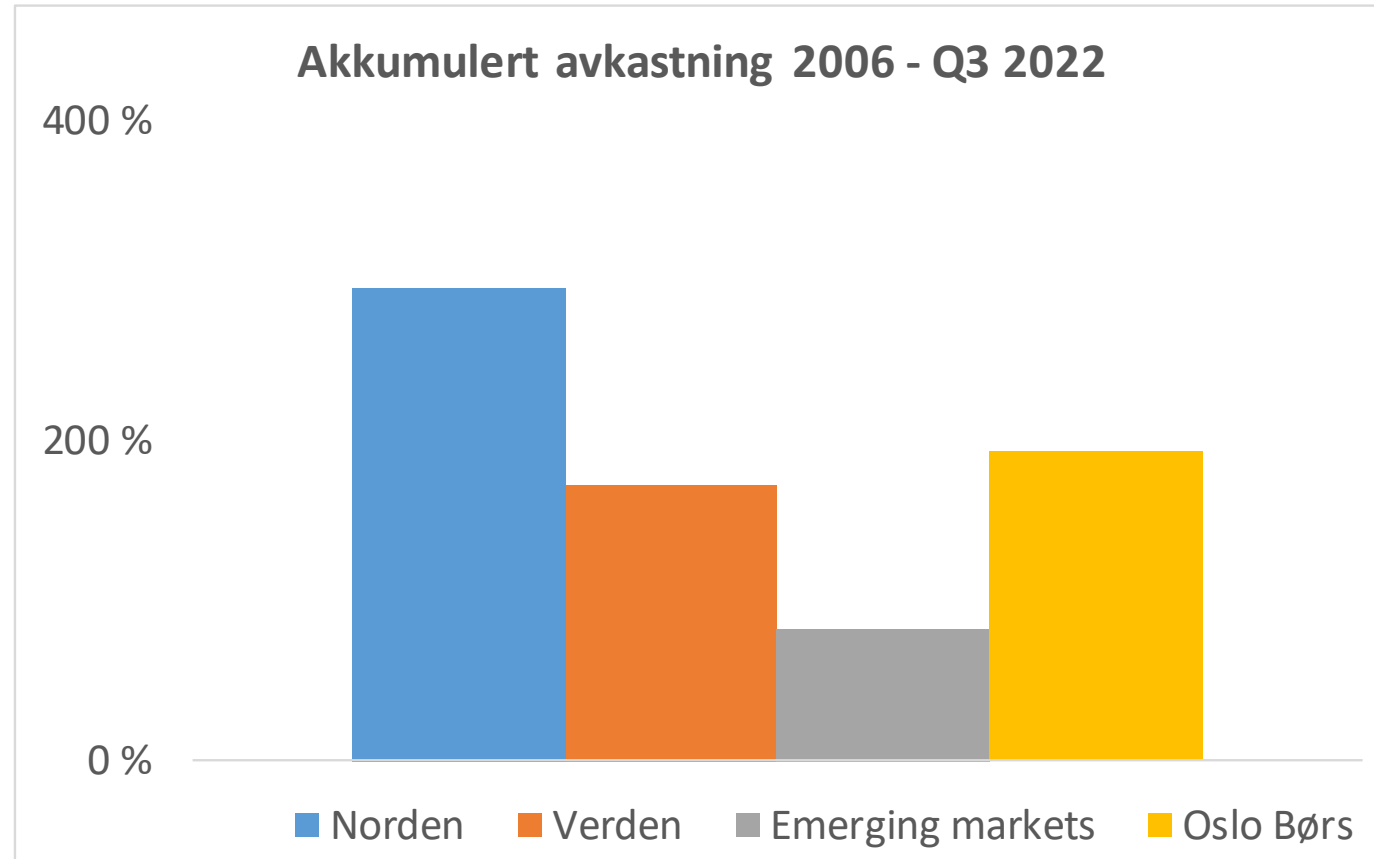
Nordiske land ligger høyt på BNP pr. innbygger



Kilde: OECD, Alfred Berg

Nordisk avkastning vs. alternativer





Langsiktig avkastning i Norden bedre enn verden forøvrig og Emerging markets



Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Nordisk aksjeindeks sammensetting

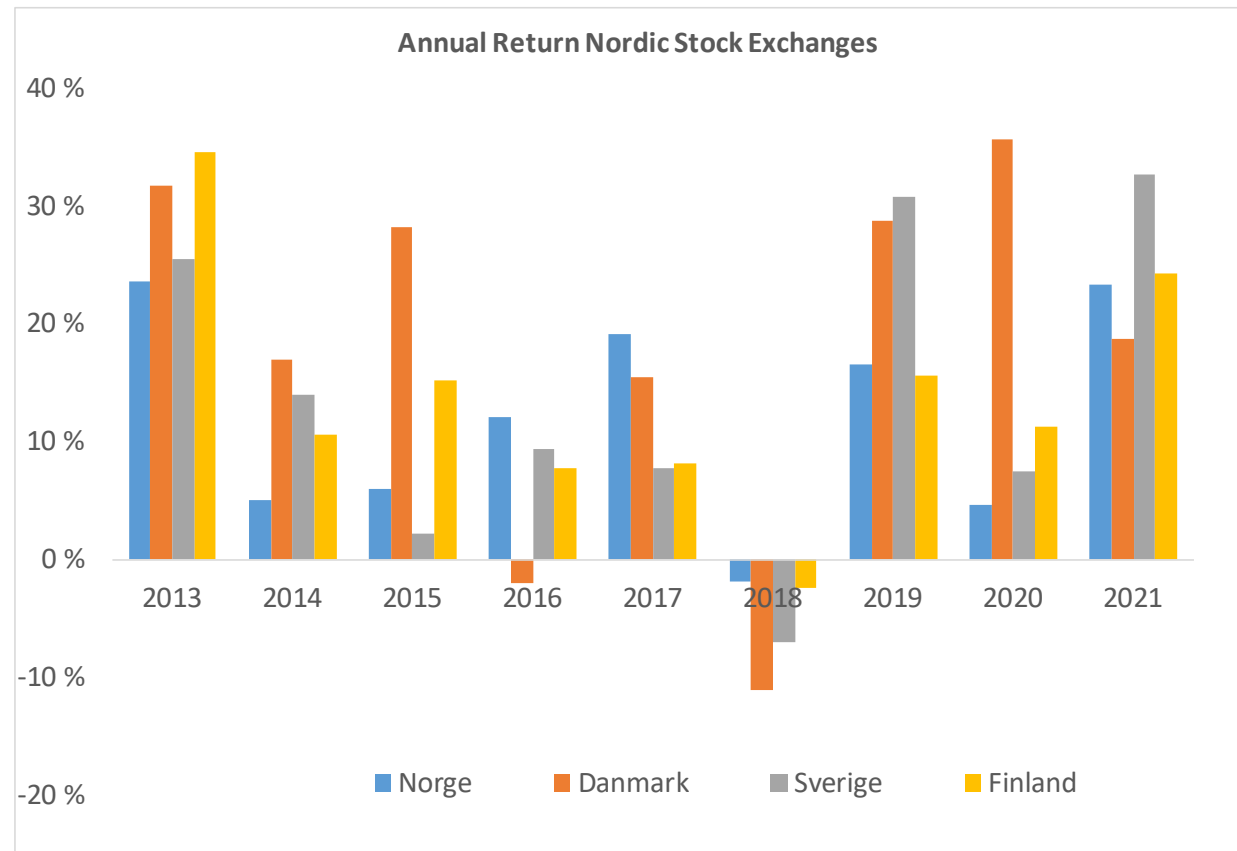
Stor forskjell mellom de nordiske landene

VINX				
Communication Services	-	0,7	0,8	1,2
Consumer Discretionary	0,5	0,3	0,1	3,4
Consumer Staples	1,1	0,5	1,2	2,7
Energy	-	1,4	3,2	-
Financials	1,7	1,8	1,5	11,8
Health Care	17,6	-	-	2,1
Industrials	4,2	2,4	1,2	17,3
Information Technology	0,4	2,3	0,3	4,2
Materials	1,4	2,7	0,8	2,2
Real Estate	-	0,2	0,1	1,7
Utilities	1,4	0,5	-	0,0
SUM	28,3	12,8	9,2	46,6

Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Årlig avkastning de nasjonale indekser i Norden

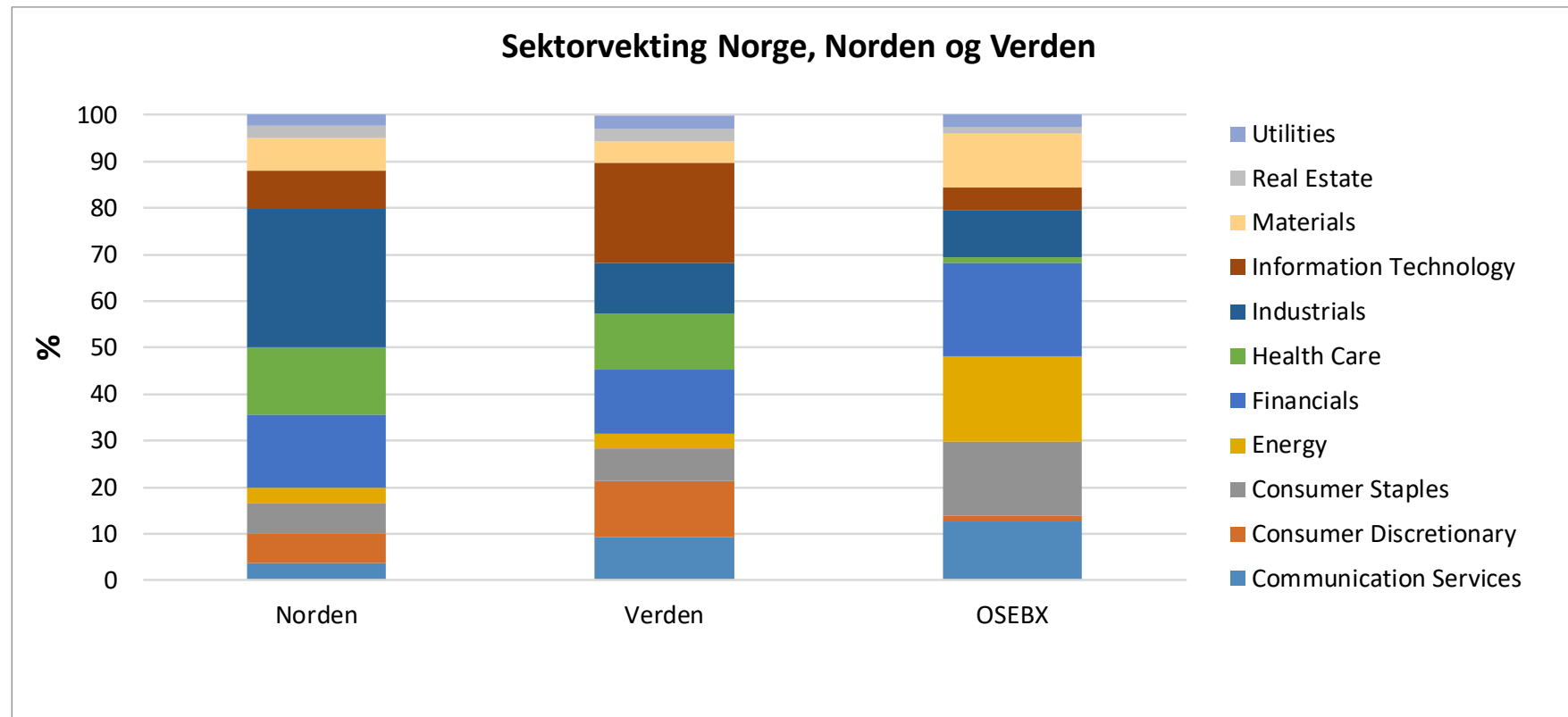
Stor forskjell mellom landene fra år til år – reflekterer ulik sektorsammensetting og avkastningsdrivere



Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Nordisk sektorvekting vs. verden og Norge

Nordisk sektorvekting langt likere verdensindeksen enn OSEBX. Gjelder særlig helse, energi og forbruksvarer



Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Norden; kvalitative vurderinger

Norden har fordeler både vs. Norge og vs. Verden

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

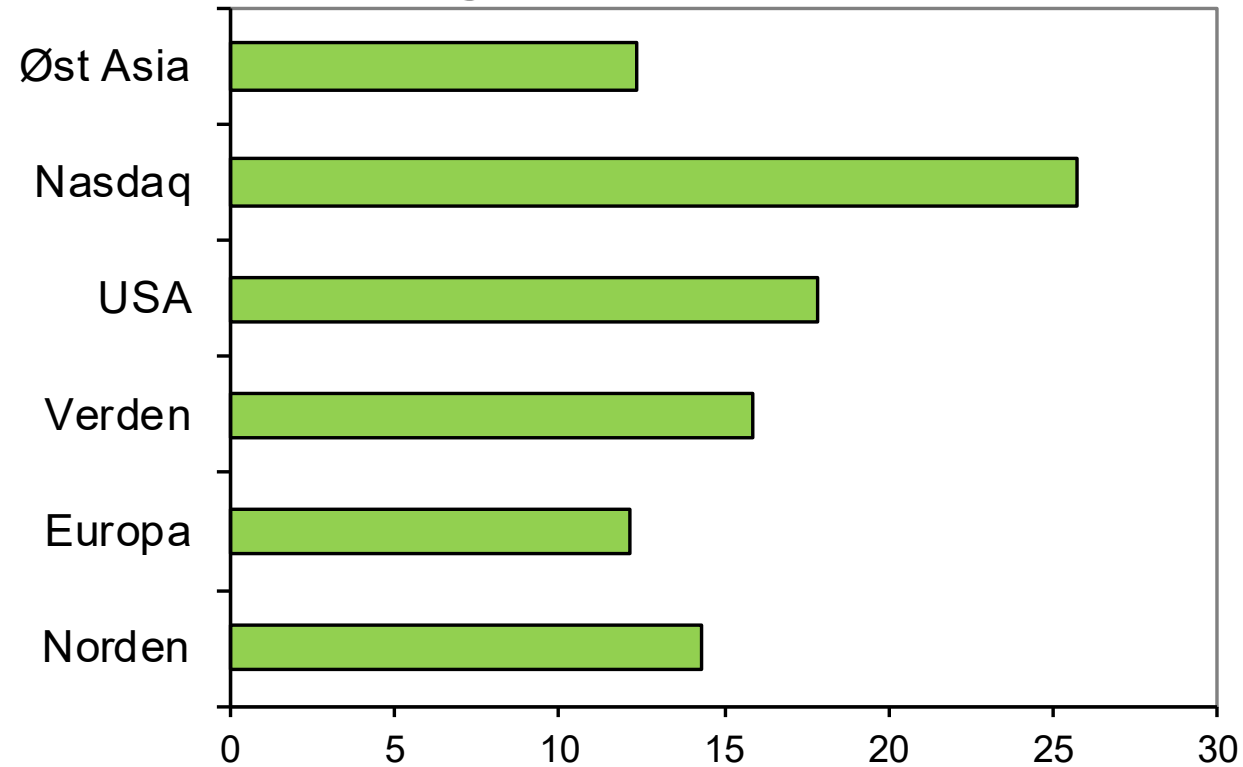
- Norden vs. Verden:
 - Lettere å ha oversikt over ESG
 - Bedre oversikt over selskapene
 - Mindre kulturelle barrierer
 - Ikke hele verden er interessant for investeringer

Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Prising av Norden mot internasjonale indekser

Norden priset på nivå med Europa og Emerging Markets. Klart under Nord Amerika

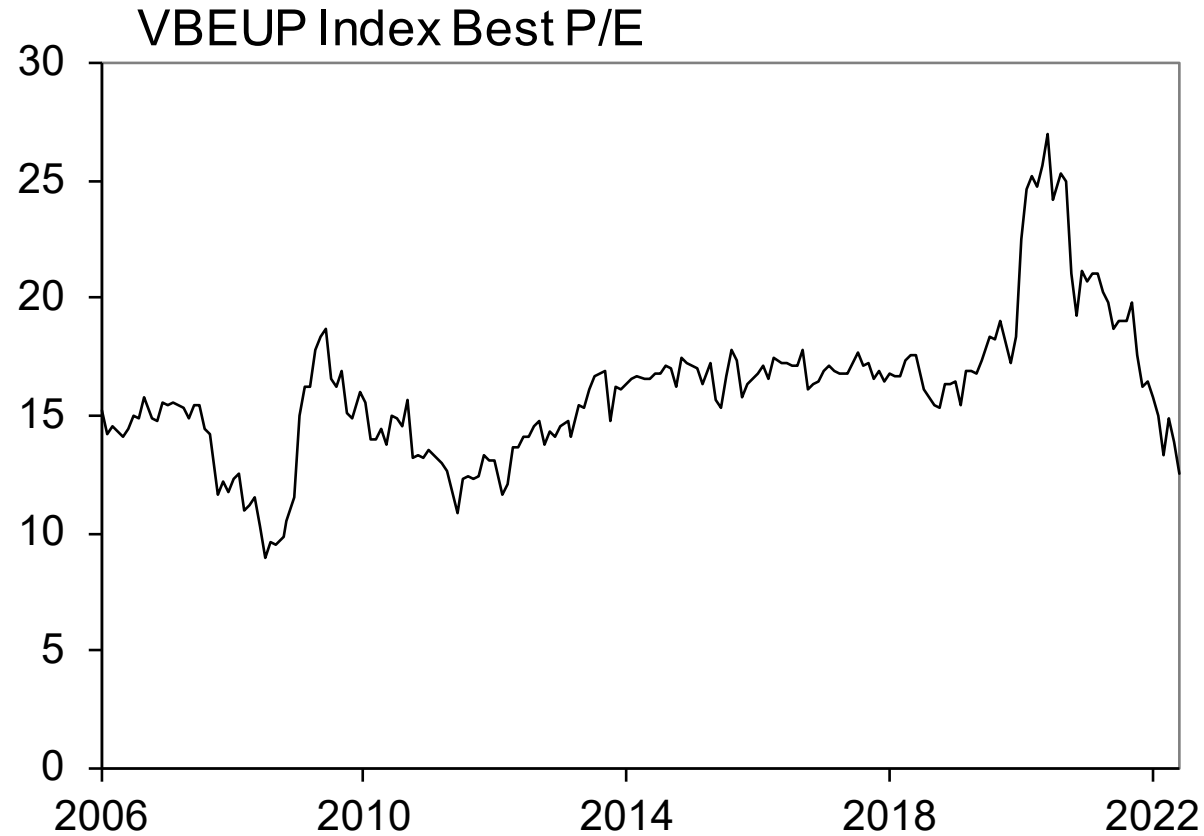
Best P/E utvalgte indekser



Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Norden: Historisk prising på estimer

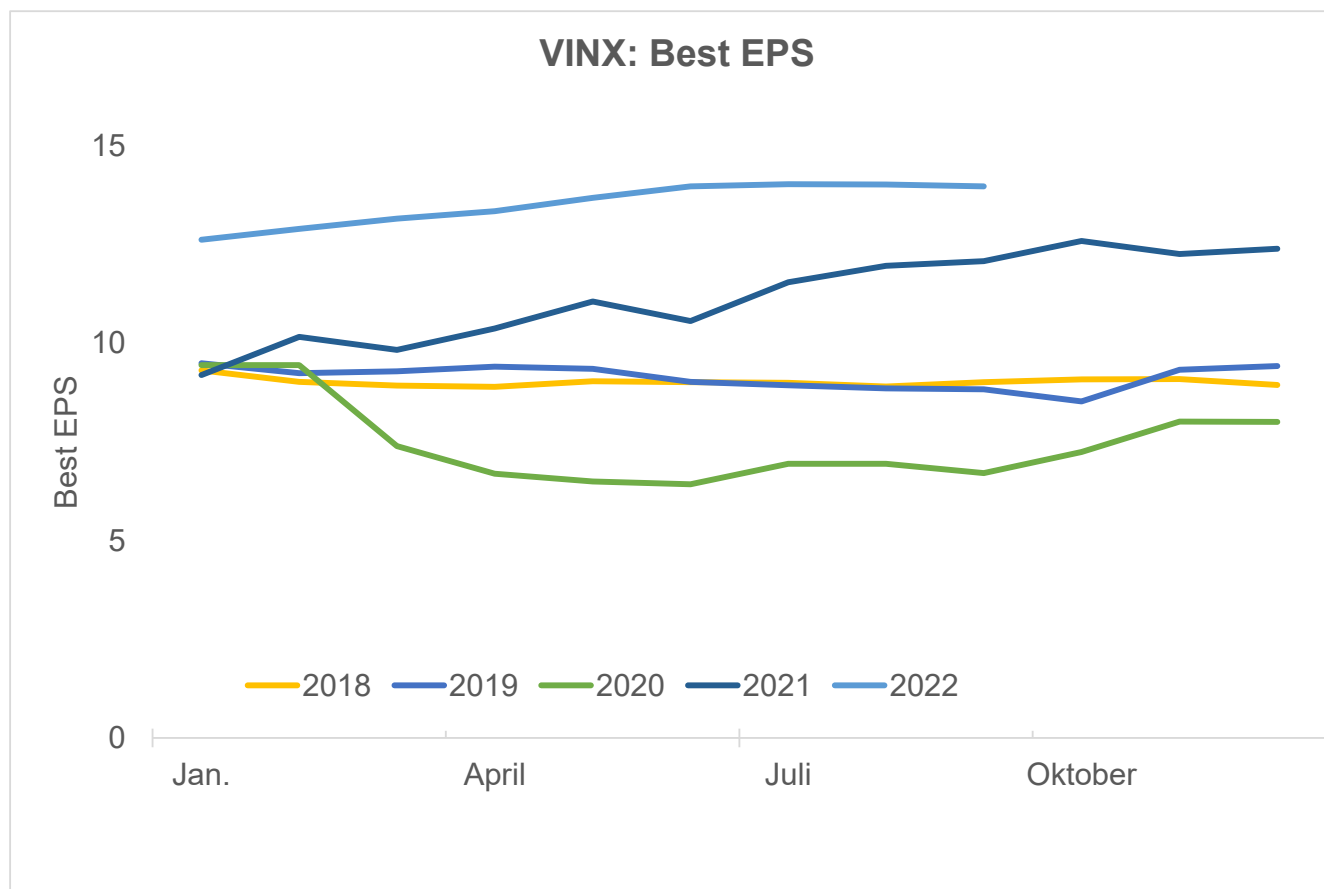
Ikke justert for rentenivå, er nordiske indeksen på det billigste på estimer på ca. 10 år.



Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Estimatutvikling gjennom året

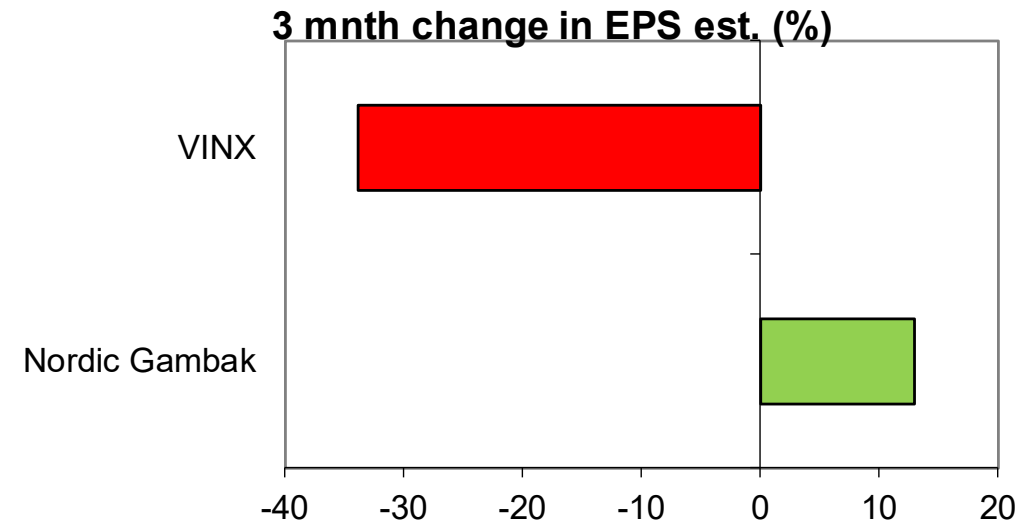
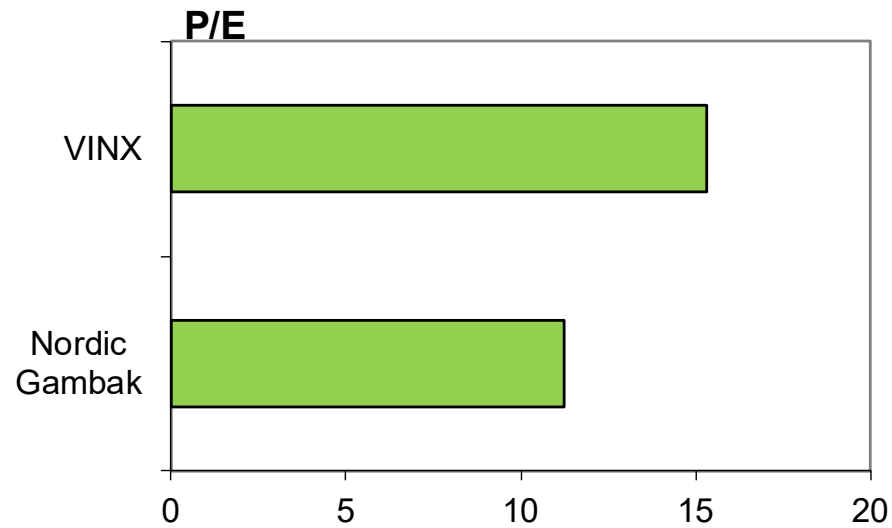
Vanligvis faller estimatene gjennom året. I 2022 har estimatene holdt seg



Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

NG karakteristika: Prising

Nordic Gambak litt billigere enn benchmark, og bedre langt bedre estimatutvikling enn benchmark



Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Norden: Oppsummering

Det er mange grunner til at Norden er et attraktivt investeringsområde

- Bred sektorsammensetting – utfyller Norge meget godt
- God ESG – lave kulturelle barrierer
- Meget god langsiktig historisk avkastning

Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning, Bloomberg

Norden: 3 anbefalinger

Konsum, industri og skog

- New Wave
- Hexatronic
- UPM Kymmene

Kilde: Alfred Berg Kapitalforvaltning,

Kontakt oss

Alfred Berg

Munkedamsveien 35
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.
