Inneholder markedsføring



Trondheim

Porteføljeforvalter – Mats Wandrell

Hva er Alfred Bergs aksjefilosofi?

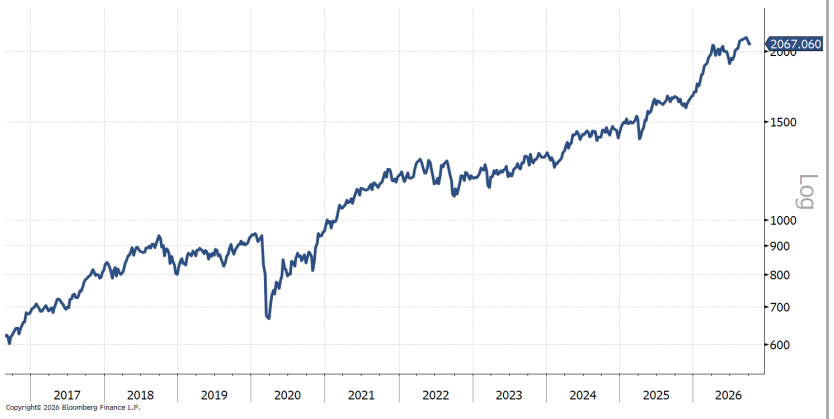
Fundamentale forhold

Hva selskapet er verdt



Aksjekursutvikling

Det markedet faktisk priser



Sentiment

Forventninger og posisjonering



Aksjekursen drives av både selskapets fundamentale forhold og markedets psykologi.

Alfred Berg Gambak Global

Morningstar rating globale fond

★★★★★ Gold

- Kategorien inneholder tusenvis av fond fra forvaltere over hele verden
- Top ranking med fem stjerner
- Blant de 1% beste globale fondene på avkastning 1 år, siste 3 år og siste 5 år
- Gold Morningstar Medalist Rating

Trailing Returns

Quarter End ∨ as of 09/30/2026

	YTD	1-Year	3-Year	5-Year
Investment	14.72	22.25	26.50	18.76
Category	3.81	8.24	13.70	10.64
Index	7.21	12.03	17.34	13.63
Quartile Rank				
Percentile Rank	2	1	1	1
# of Invest. in Cat.	7,581	7,177	5,555	4,468

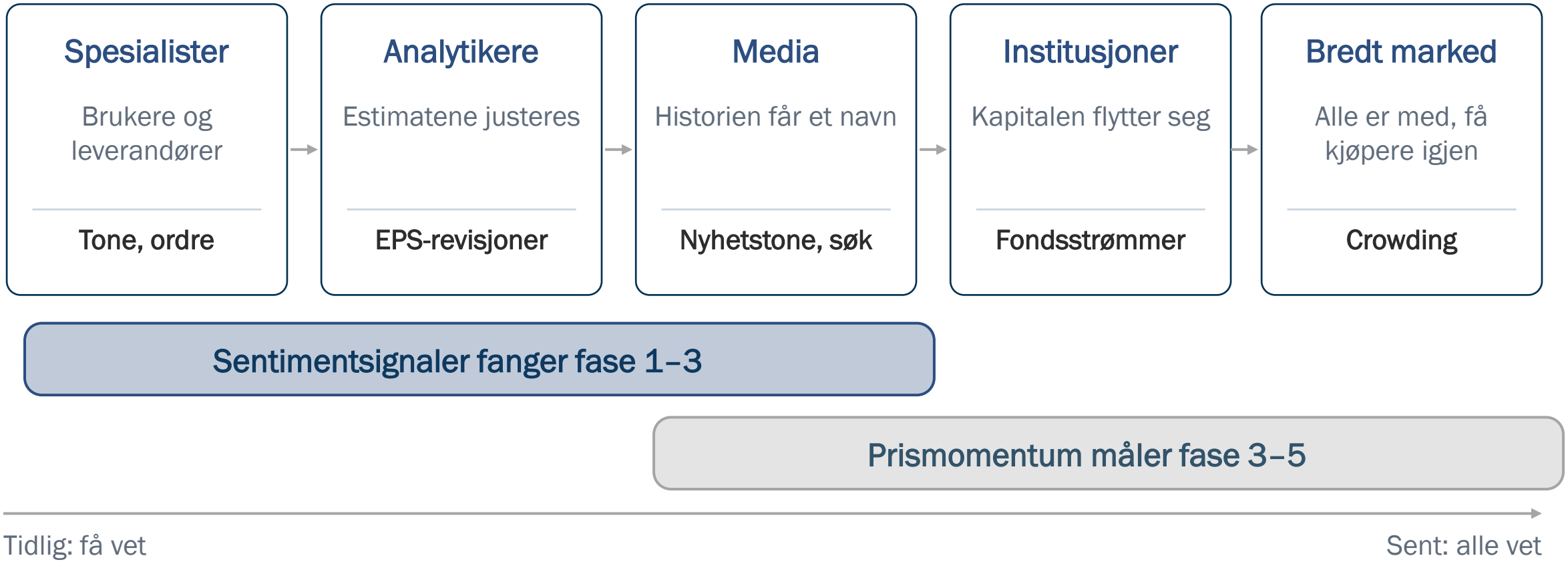
Kilde: Morningstar. Tall per 30. september 2026 for Alfred Berg Gambak Global C. Alle tall etter fradrag for forvaltningshonorar. Årlig avkastning siste 10 år, etter honorarer; Alfred Berg Gambak Global C 15,7 MSCI World 14,6%. Dette er informasjon gitt i markedsførings-øyemed. Historisk avkastning er 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.

Fundamental score

Gruppe	Beskrivelse
Verdi	Fornuftig prising: P/E og EV/EBIDTA
Kvalitet	Marginstabilitet, marginvekst og høy avkastning på kapitalen. Free cash flow over total assets
Lav volatilitet	Prissvingninger aksjekurs
Analytikere /Konsensus	Konsensus estimat revideringer, og forventet vekst

Sentiment kommer før momentum

En ny investeringshistorie når ikke alle investorer samtidig



Hvorfor tar det tid?

Informasjon sprer seg gradvis

Hver investorgruppe ser bare sin bit, så prisen justeres trinnvis.

Vi justerer oss for sakte

Vi oppdaterer for lite når nye fakta kommer, og vil ha flere bekreftelser.

Små drypp blir oversett

Momentum er sterkere når nyheter kommer i små drypp, ikke i ett sjokk.

Historier smitter

Fortellinger sprer seg som en epidemi og får først bred aksept etter en stund.

Slik bruker vi det i praksis

1

Fundamentale forhold

Kvalitet og verdsettelse definerer hva vi kan eie.

2

Momentum og revisjoner

Vekter mot selskaper der forventningene stiger.

3

Sentiment og crowding

Kutter eller begrenser når konsensus blir ensidig.

4

Volatilitets-skalering

Reduserer risikoen når stresset i markedet øker.

Sentiment er ett lag i en disiplinert prosess – ikke en erstatning for analyse.

Eksponering industrier

	Estimate Trend		Price Trend				
	6 months	3 months	12 months	6 months	3 months	Relative Weight	BM Weight
Software & Services	63	63	29	88	93	3,0%	8,6%
Energy	75	86	88	65	83	1,8%	4,4%
Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	42	49	71	82	78	1,8%	7,1%
Health Care Equipment & Services	42	41	28	70	73	2,7%	2,7%
Household & Personal Products	25	27	48	69	67	-0,6%	1,0%
Media & Entertainment	56	52	29	41	66	-1,7%	6,3%
Commercial & Professional Services	38	38	21	67	63	-0,5%	1,2%
Consumer Staples Distribution & Retail	33	26	46	55	62	0,2%	1,6%
Technology Hardware & Equipment	89	87	71	57	62	-0,2%	8,6%
Materials	40	42	60	38	58	-0,6%	3,1%
Food, Beverage & Tobacco	30	31	46	61	57	-0,1%	2,5%
Insurance	38	36	56	69	55	1,0%	2,8%
Consumer Services	47	45	34	56	54	-1,1%	1,3%
Transportation	59	52	66	52	43	0,2%	1,4%
Consumer Discretionary Distribution & Retail	46	41	34	42	41	-0,8%	4,4%
Financial Services	58	49	36	50	41	-2,0%	6,0%
Telecommunication Services	22	36	39	20	40	-0,6%	1,3%
Real Estate Management & Development	23	30	44	25	40	-0,2%	0,2%
Utilities	32	32	47	33	40	-0,5%	2,4%
Banks	59	57	73	63	36	0,4%	6,9%
Automobiles & Components	18	42	20	40	36	-1,1%	2,0%
Capital Goods	64	64	47	33	32	-0,6%	8,1%
Consumer Durables & Apparel	58	44	24	29	28	-0,9%	0,9%
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	26	26	33	32	26	-0,3%	1,3%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	94	90	89	32	21	-0,8%	13,6%

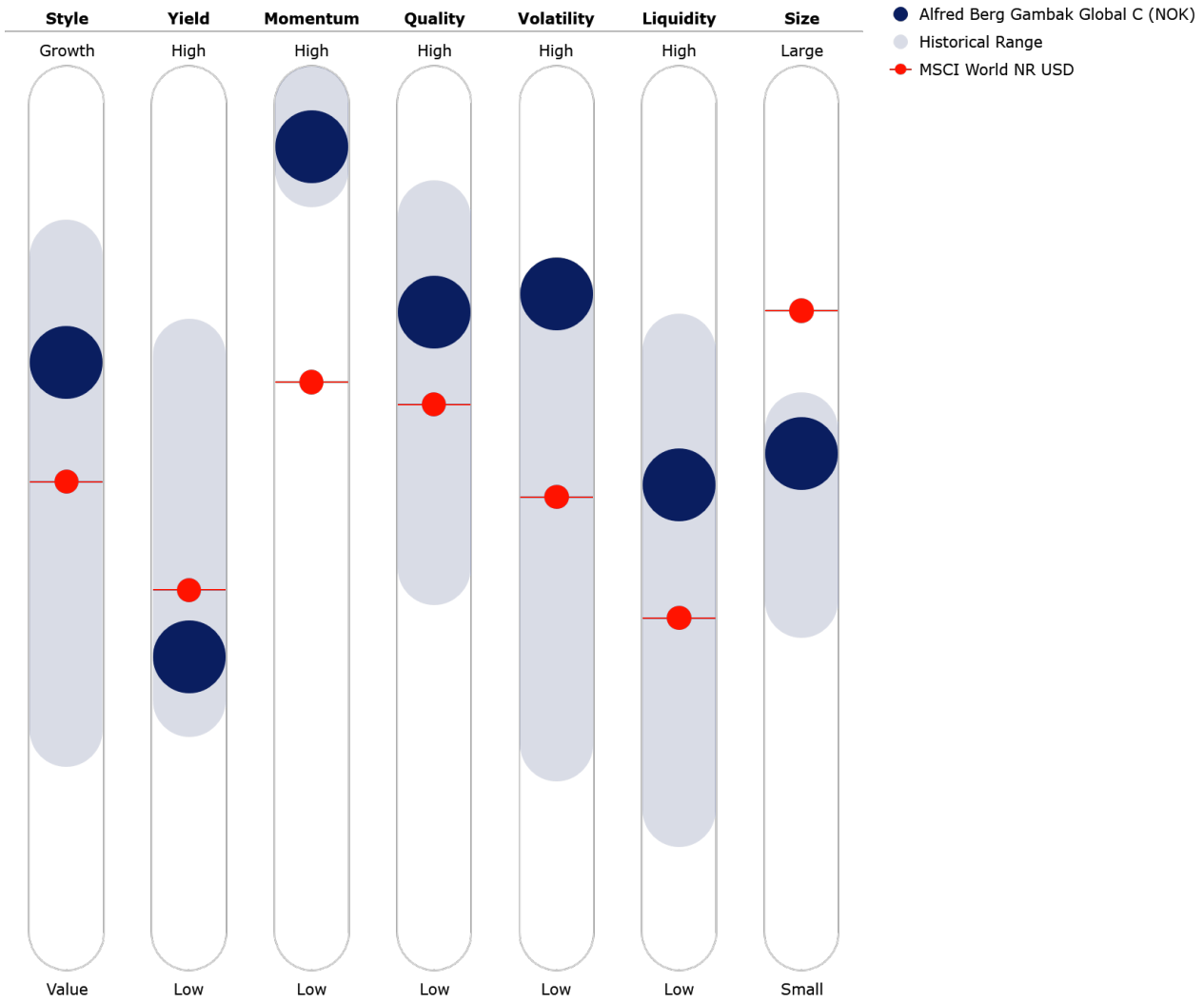
Kilde: Alfred Berg, Bloomberg, 29.10.2026

Faktoreksponering

Factor Profile

Time Period: 01.07.2021 to 30.06.2026

Portfolio Date: 30.06.2026

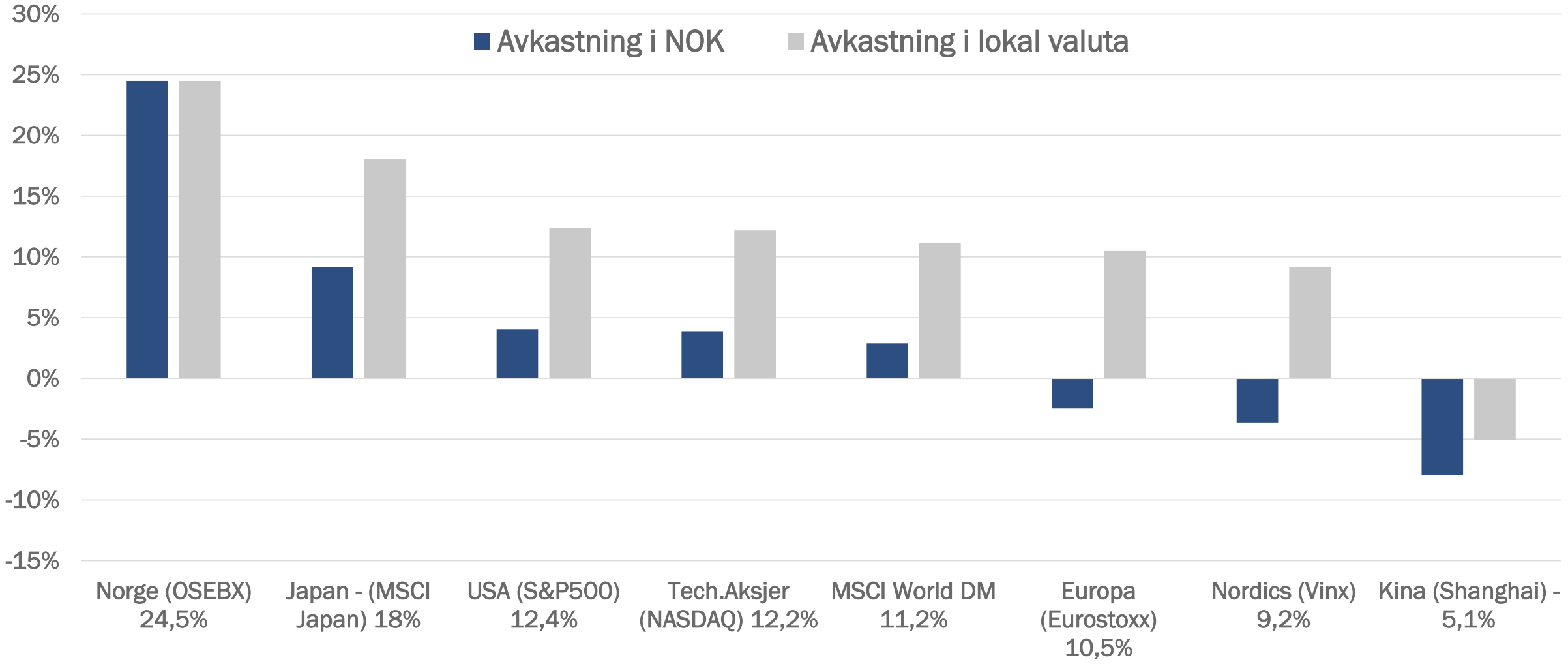


Source: Morningstar Direct

Kilde: Morningstar Direct. Tidsperiode 01.05.2021 til 31.07.2026.

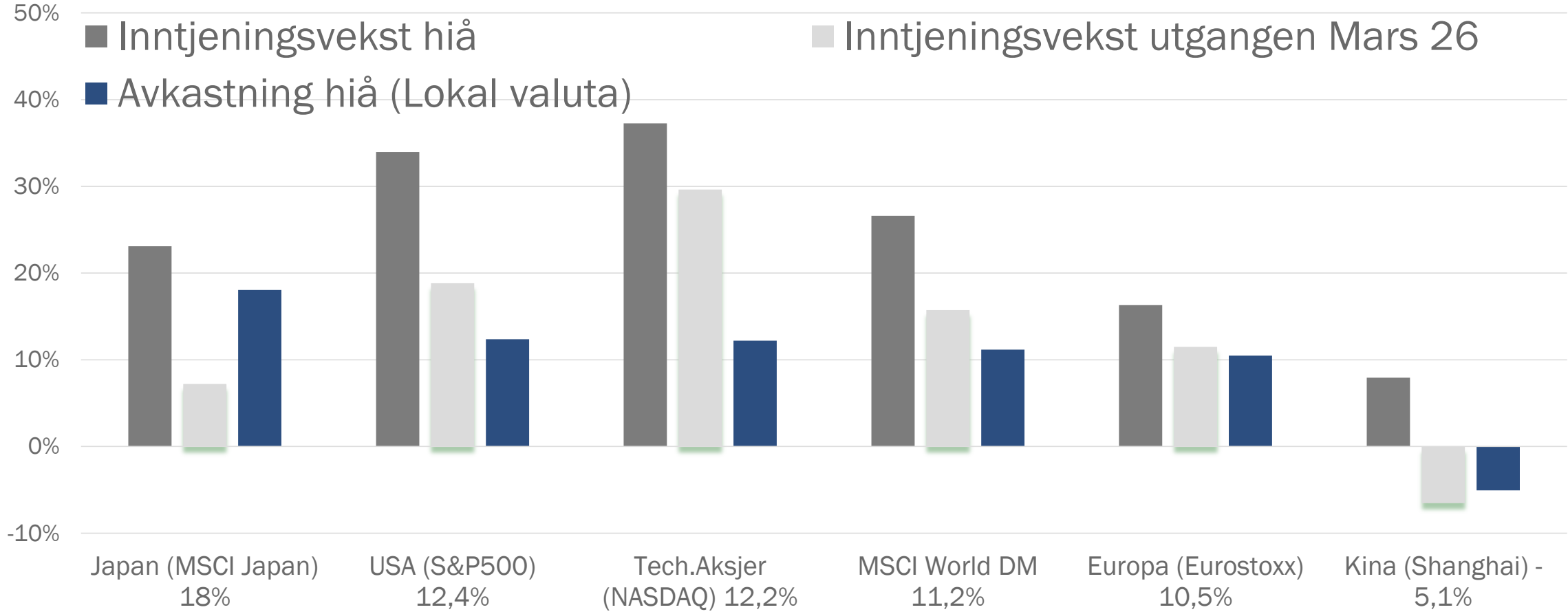
Markedet

Avkastning i ulike markeder hittil i år



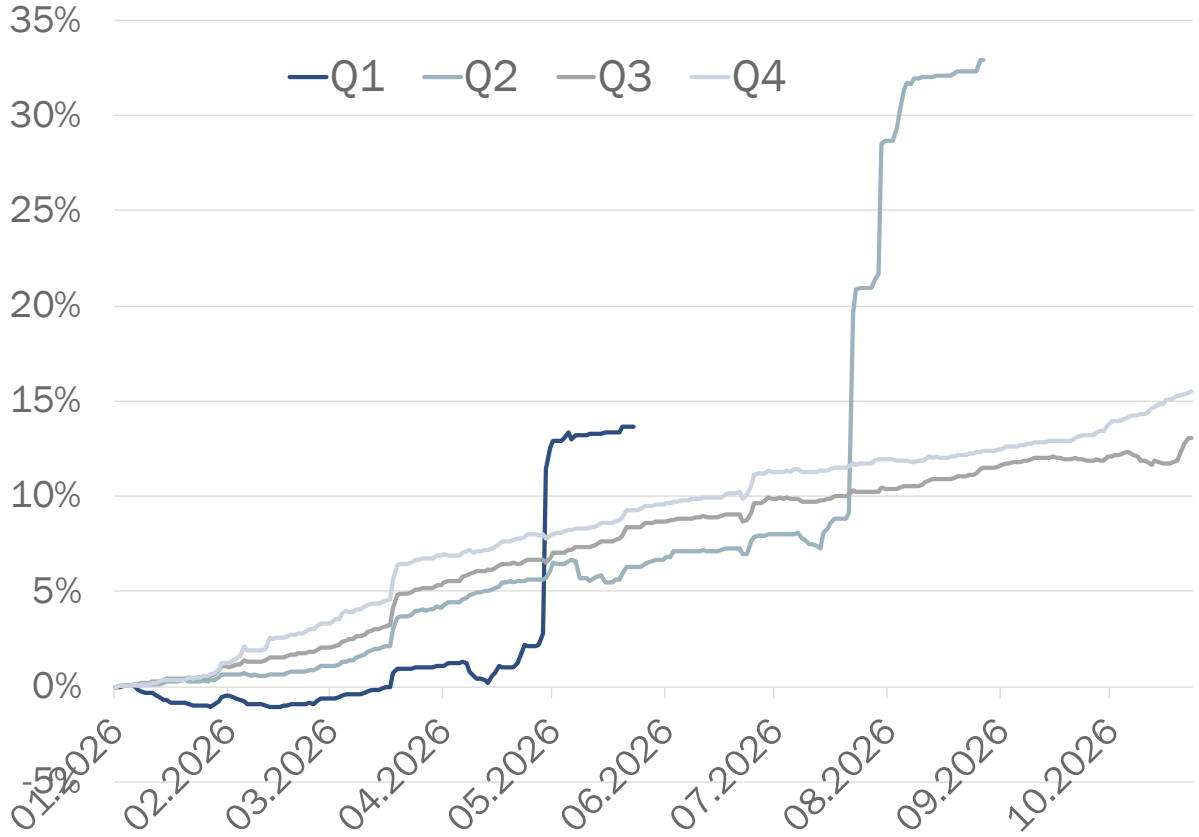
Kilde: Bloomberg 23/10/2026

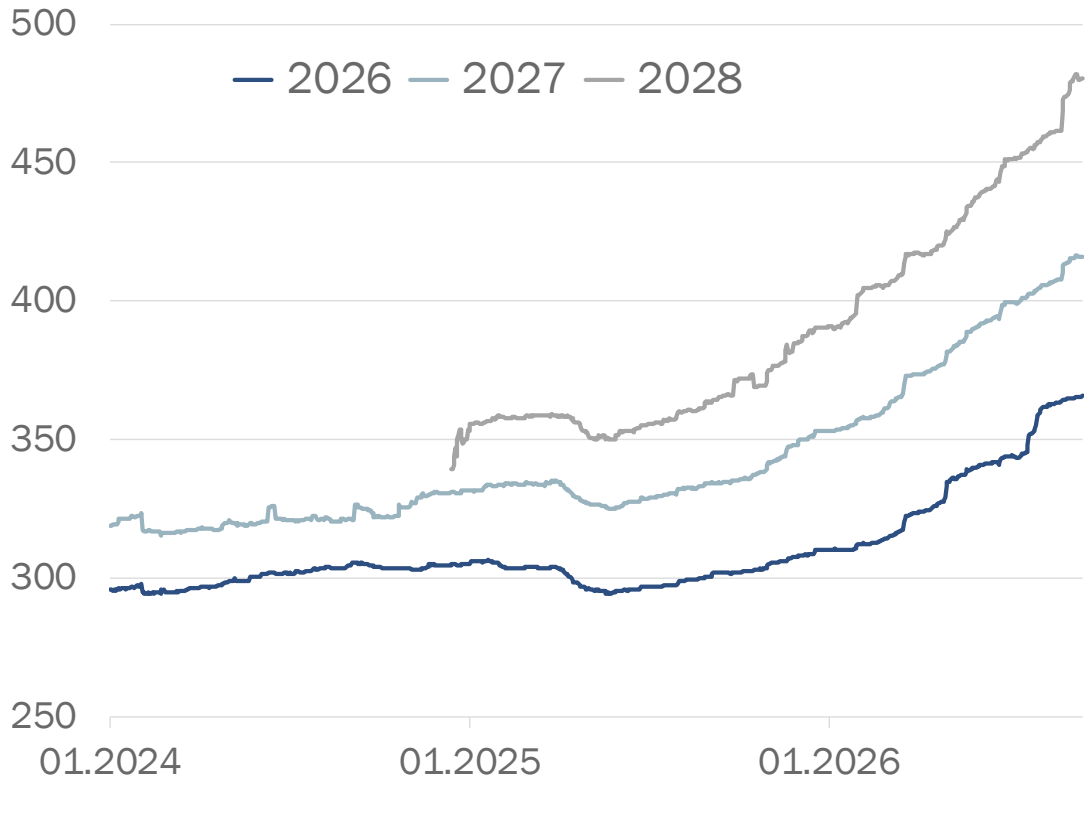
Avkastning støttes av oppjustering av inntjeningsforventninger



Kilde: Bloomberg 23/10/2026

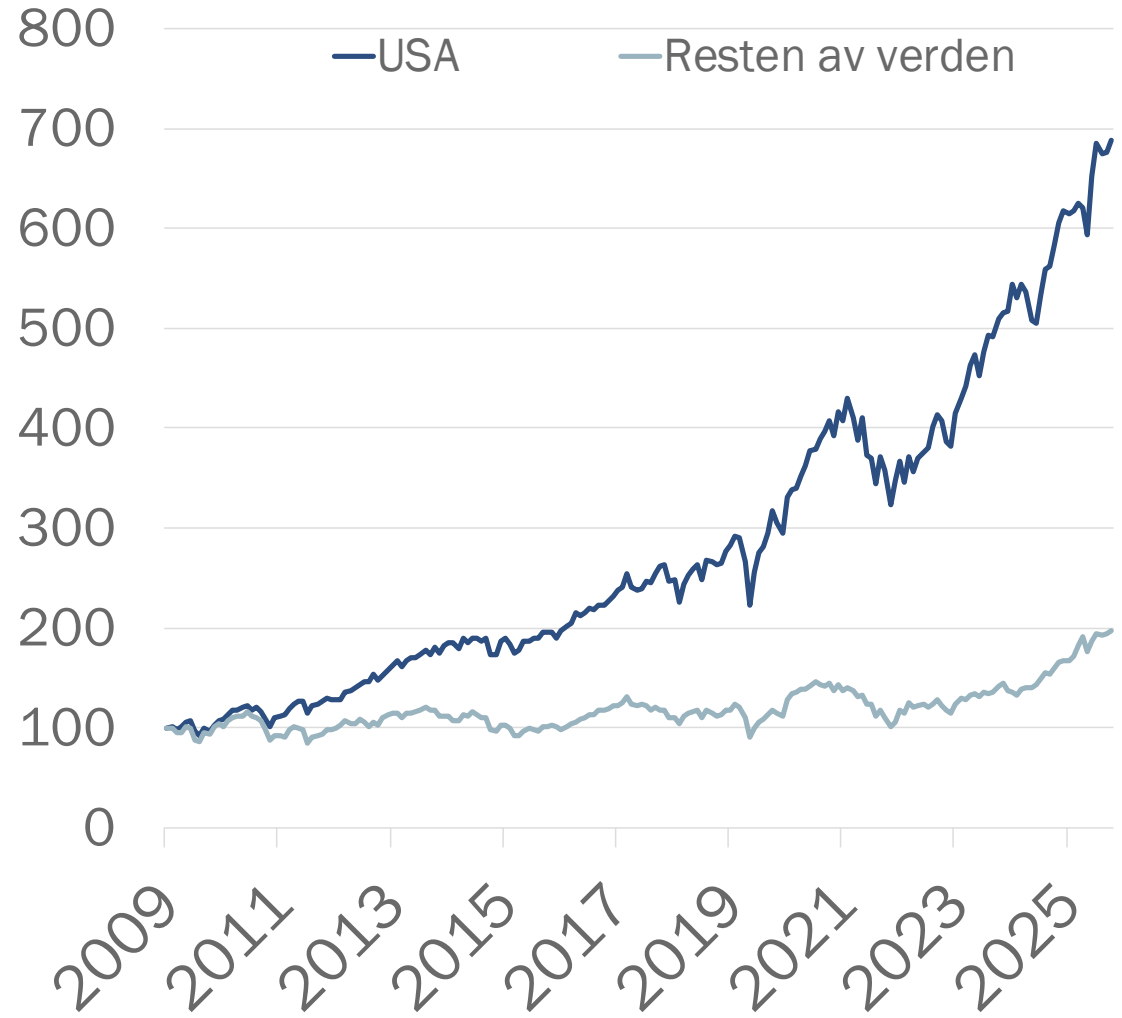
Hva sier analytikerne om S&P500?

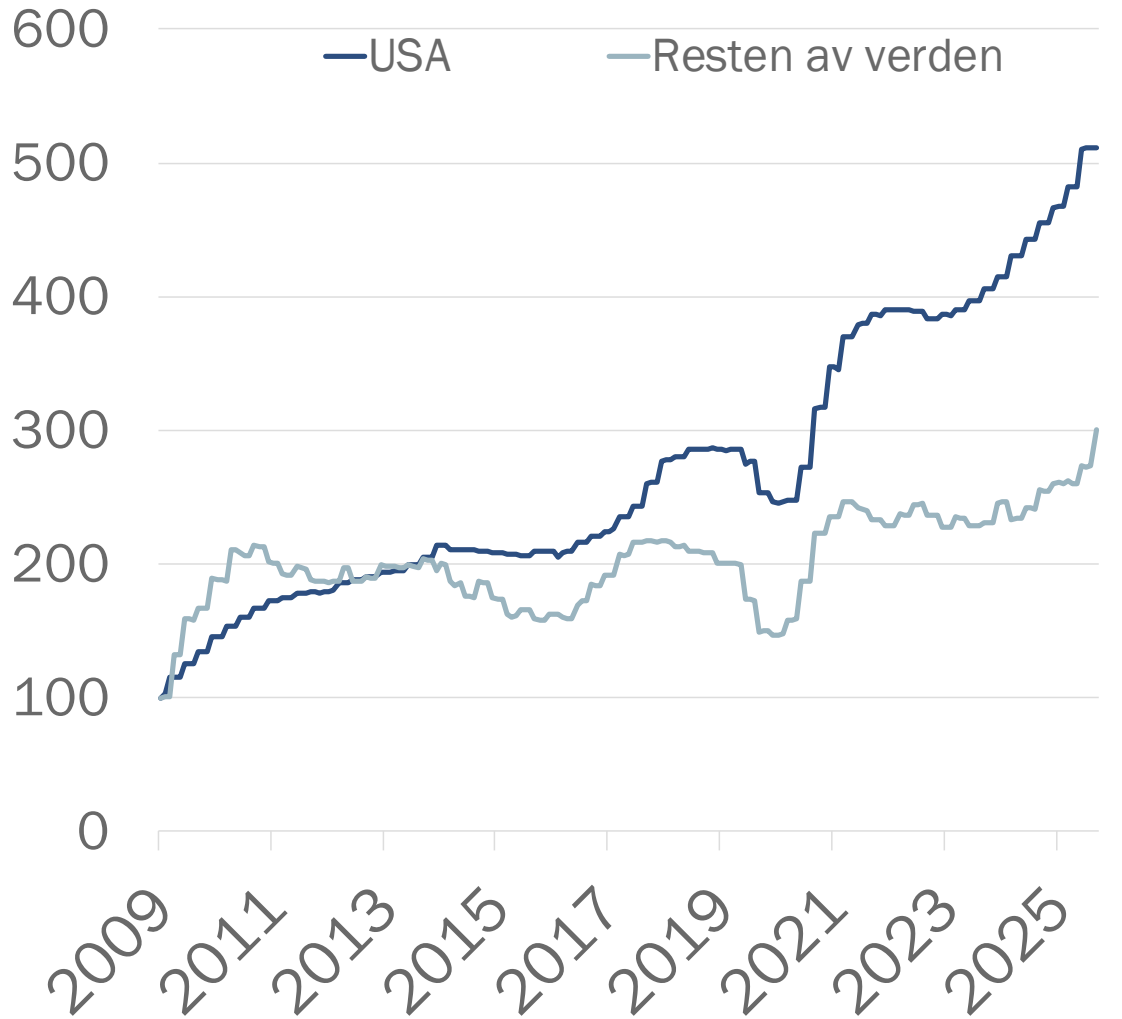




Kilde: Bloomberg 23/10/2026

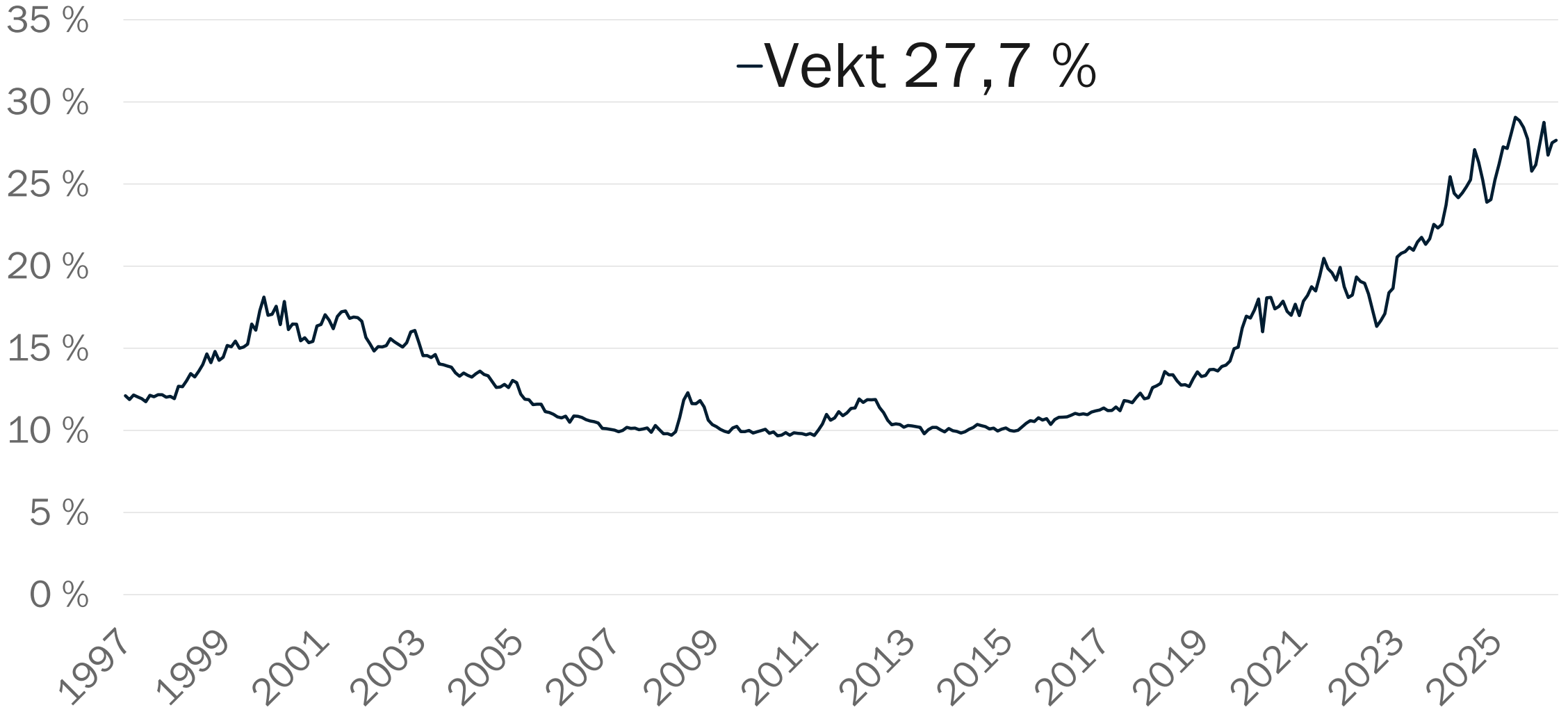
USA utklasser «alle»: avkastning vs. inntjeningsvekst





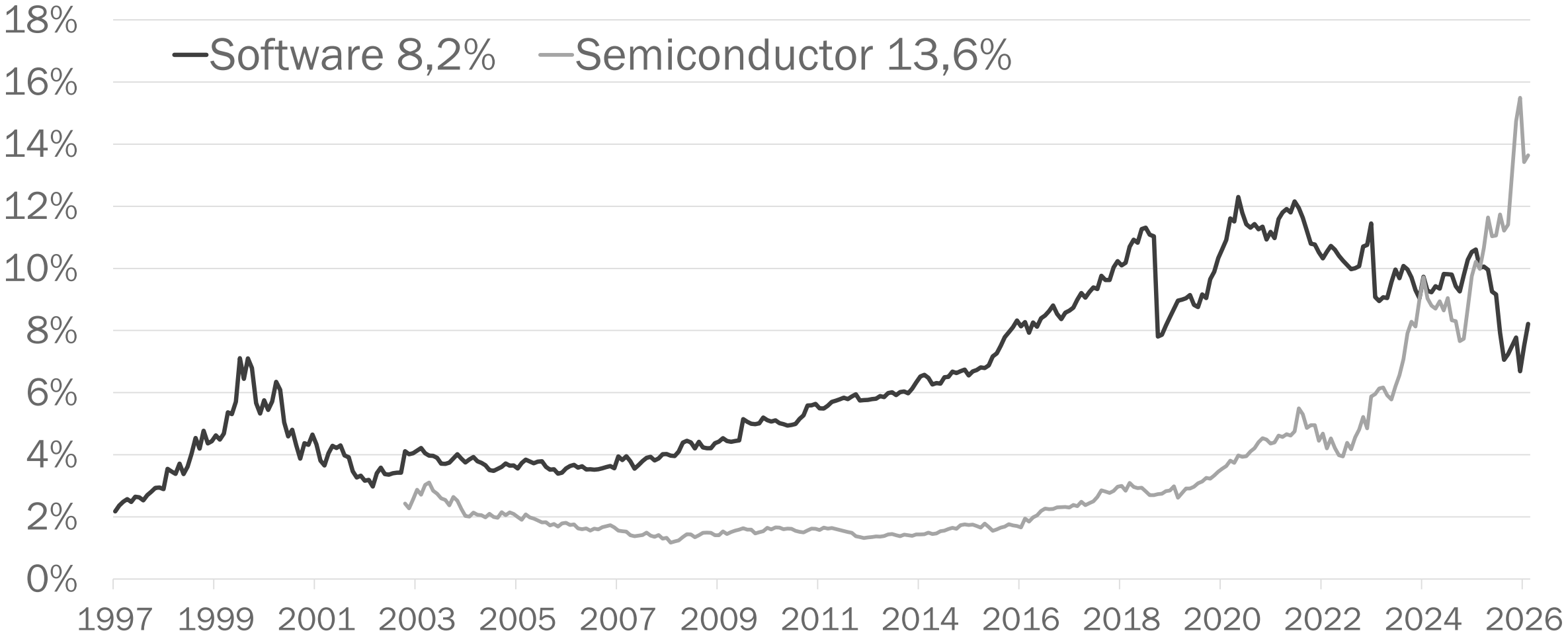
Kilde: MSCI, Bloomberg 30/09/2026

Verdensindeks sammensetning: Økende konsentrasjon



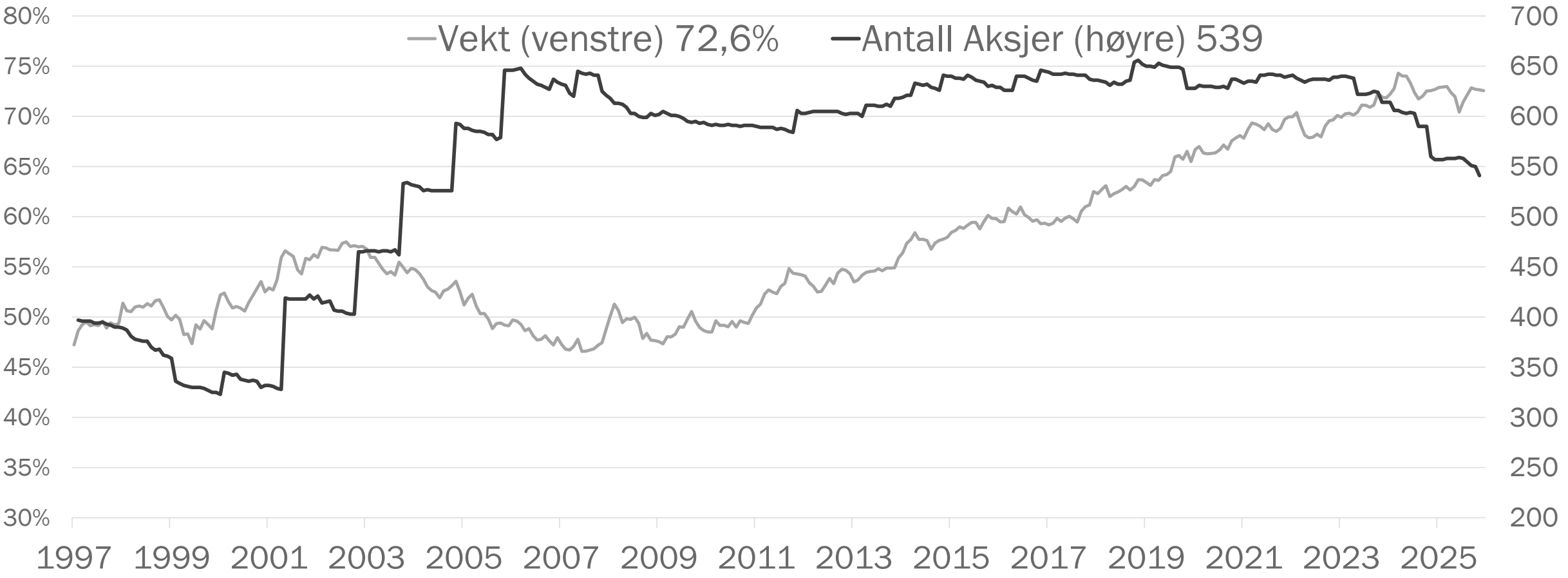
Kilde: 31/08/2026, MSCI

Verdensindeks sammensetning: Mer hardware



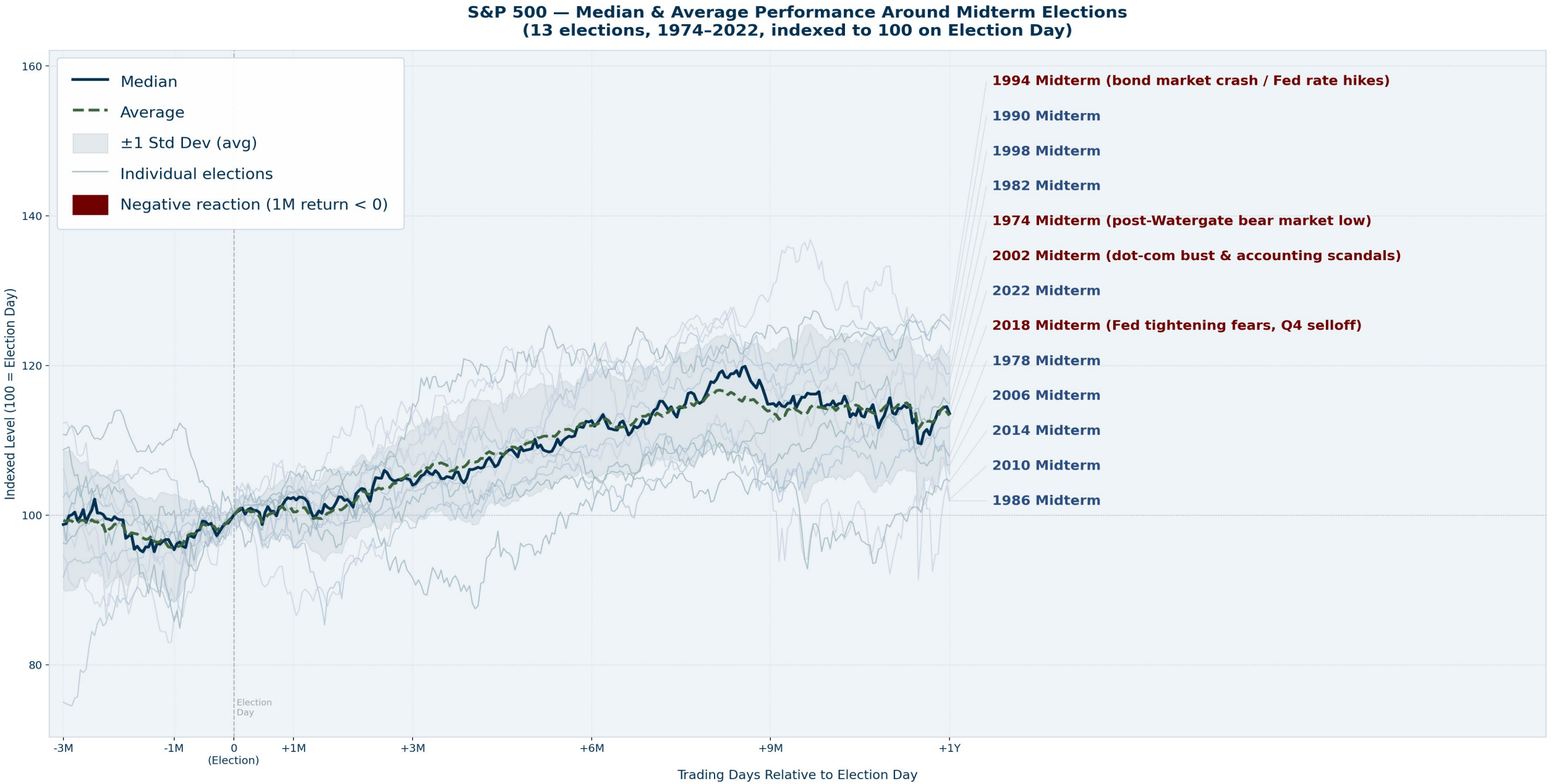
Kilde: Alfred Berg, MSCI, 31.08.2026

Verdensindeks sammensetning: USA dominerer fortsatt

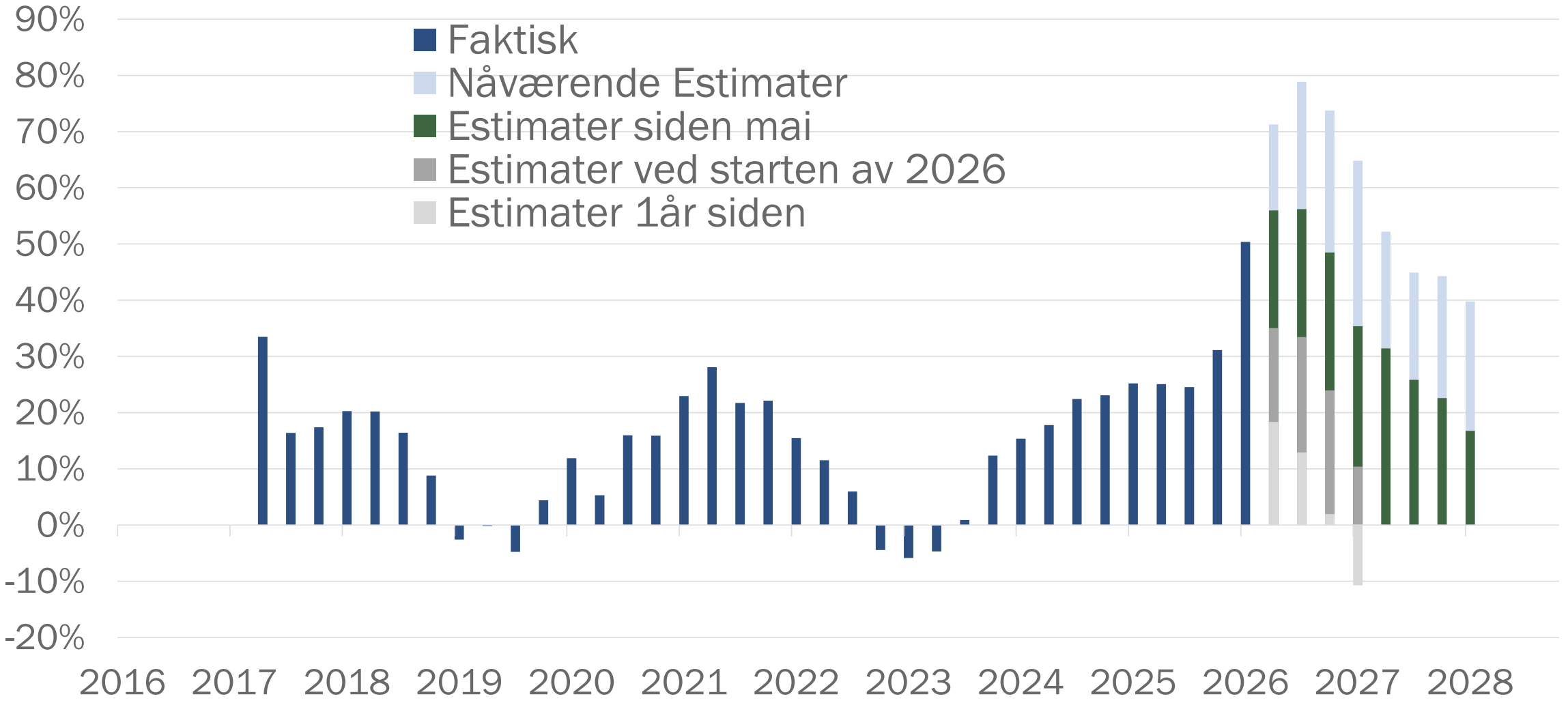


Kilde: 31/08/2026, MSCI

S&P 500 — Median & Average Performance Around Midterm Elections

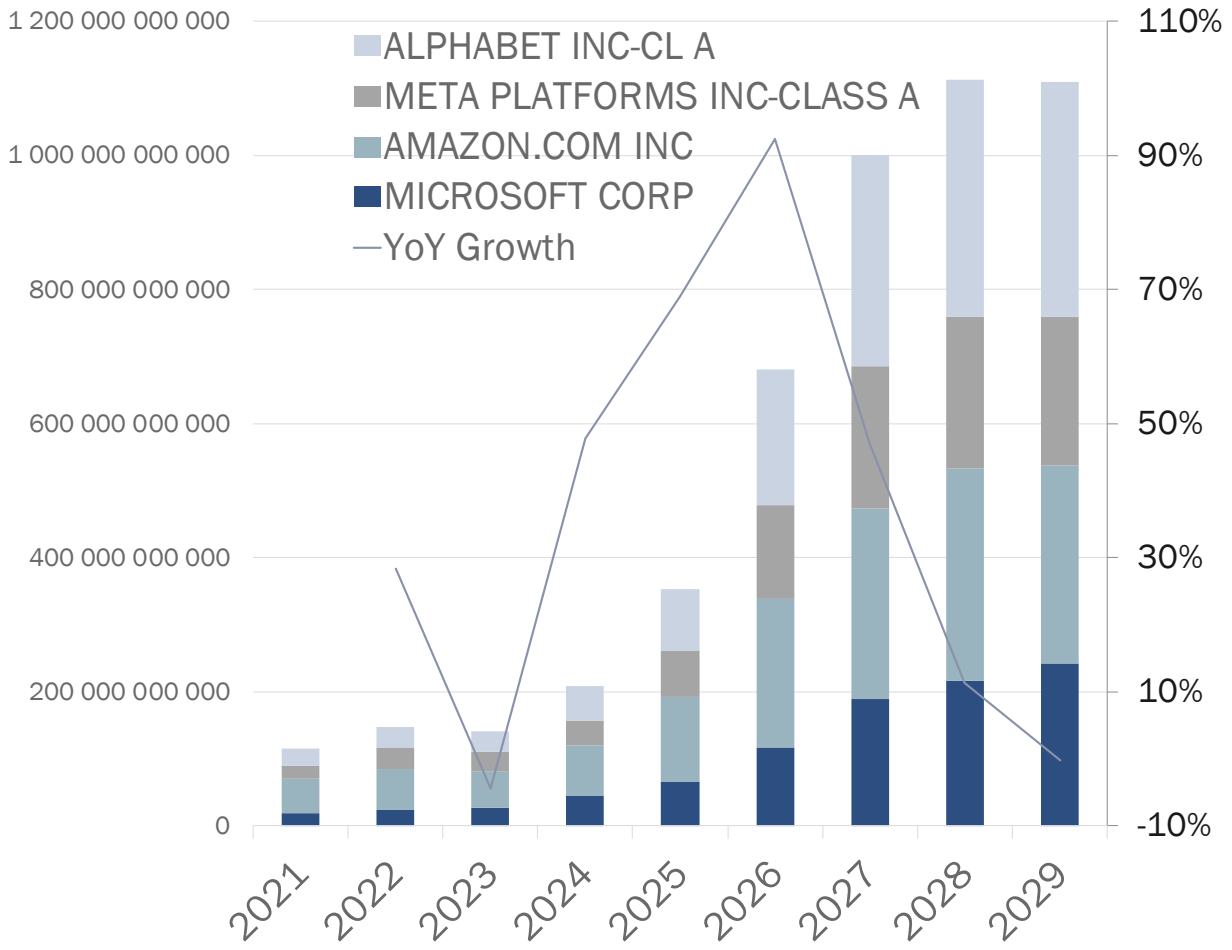


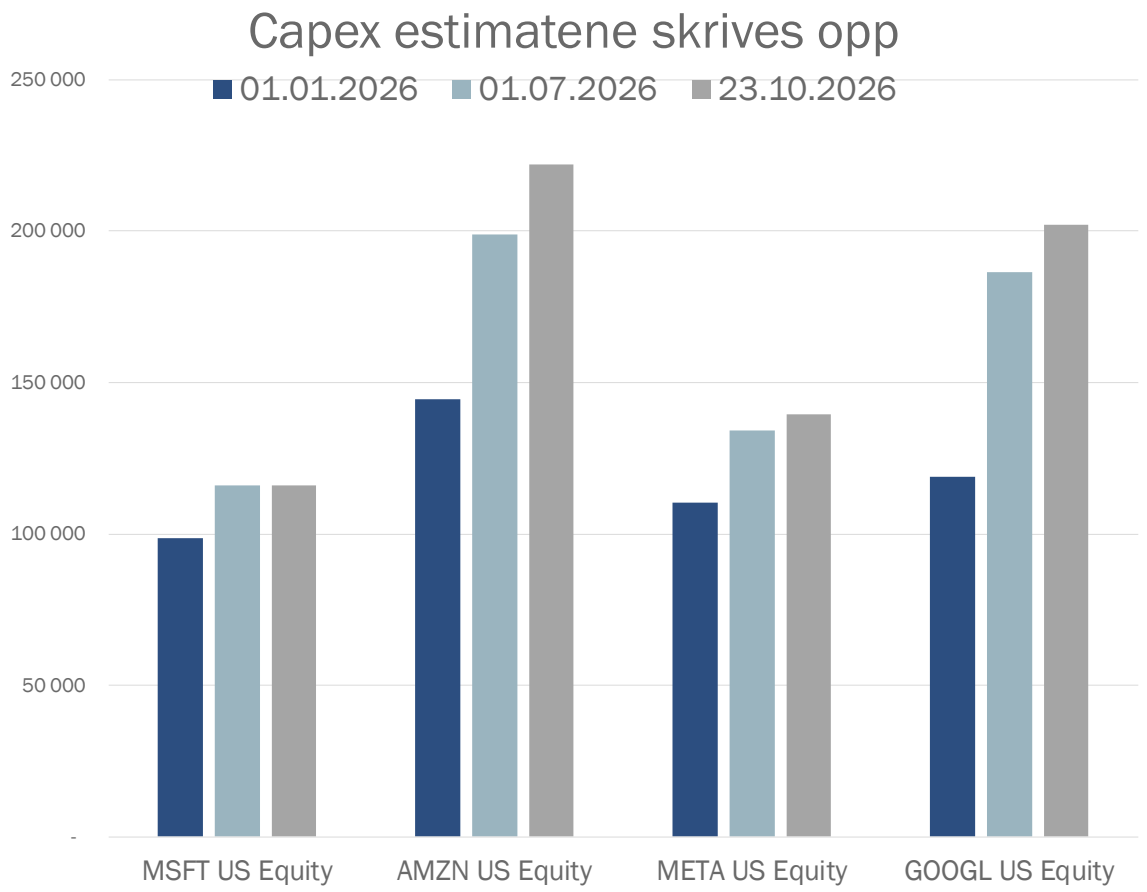
Halvlederprodusenter salgsvekst– vekstsyklen forlenges



Kilde: Alfred Berg, MSCI, Bloomberg 30.09.2026

Rekordnivåer på investeringer – fortsetter å øke





Kilde: 23/10/2026, Bloomberg

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.no.