

HALVÅRSRAPPORT 2020

ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS

## INNHold

Kapitalforvaltningen	3
Fondssider:	
Fondsoversikt	4
Rentefond	5-12
Aksjefond	13-19
Praktisk informasjon	20
Forklaring av avkastnings- og risikomål	21
Porteføljeoversikt:	
Rentefond	22-48
Aksjefond	49-58

### Viktig informasjon

Rapporten er utarbeidet i informasjonsøyemed og skal ikke forstås som et tilbud eller en anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. Alfred Berg anbefaler alle som ønsker å investere i våre fond å ta kontakt med vårt kundesenter på telefon 22 00 51 01 eller per epost til [kundesenter.no@alfredberg.com](mailto:kundesenter.no@alfredberg.com).

Historisk avkastning er ingen garanti for fremtidig 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. Fondenes nøkkelinformasjon, vedtekter og prospekt er tilgjengelig på [www.alfredberg.com](http://www.alfredberg.com).

## ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING

---

Alfred Berg, en moderne kapitalforvalter med lange tradisjoner

Vi er en dedikert og selvstendig nordisk kapitalforvalter innen BNP Paribas Group. Med tilbudet vårt får du tilgang til lokal kompetanse kombinert med et globalt nettverk av profesjonelle investeringsspesialister og investeringsløsninger. Vi er aktive i det nordiske markedet.

Hos Alfred Berg er vi engasjerte i vårt arbeid og våre kunder. Vi har mer enn 150 års erfaring i bransjen og fokuserer utelukkende på kapitalforvaltning kombinert med styrken av å være en del av BNP Paribas Asset Management.

Vi tilbyr konkurransedyktige produkter som gir merverdi for våre kunder på lang sikt. Målet vårt er å bli din prioriterte investeringspartner – en fleksibel lokal ekspert med et bredt globalt investeringsunivers.

### Lokal tilstedeværelse

Lokal tilstedeværelse med dedikerte investeringsrådgivere og investeringseksperter for våre kunder.

### Nordisk styrke

Gjennom vårt nære samarbeid i Norden skaper vi felles nordiske produkter, deler erfaringer og kompetanse som våre kunder kan dra nytte av.

### Global rekkevidde

Med vårt morselskap, BNP Paribas Asset Management, som er representert i mer enn 40 land og har mer enn 800 investeringsspesialister gir vi våre kundene tilgang til verdensomspennende markedsinformasjon om finansmarkedene til en hver tid.

## FONDSOVERSIKT

---

Pengemarkedsfond:	
Alfred Berg Likviditet _____	5
Alfred Berg Likviditet Pluss C/INST	
Obligasjonsfond:	
Alfred Berg Kort Stat _____	6
Alfred Berg Obligasjon	
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C _____	7
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration INST	
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C/INST _____	8
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	
Alfred Berg Høyrente _____	9
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital	
Alfred Berg OMF Kort _____	10
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C/INST	
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic _____	11
Alfred Berg Nordic Investment Grade INST	
Alfred Berg Kombi _____	12
Alfred Berg (BNP PARIBAS AM) Short Global Credit	
Alfred Berg Income _____	59
Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC	
Norske aksjefond:	
Alfred Berg Norge Classic _____	13
Alfred Berg Norge INST	
Alfred Berg Aktiv _____	14
Alfred Berg Gambak	
Alfred Berg Indeks Classic _____	15
Alfred Berg Indeks INST	
Alfred Berg Humanfond _____	16
Sbanken Framgang Sammen	
Internasjonale aksjefond:	
Alfred Berg Global _____	17
Nordiske aksjefond:	
Alfred Berg Nordic Gambak _____	18
Norne Aksje C/INST _____	19
Alfred Berg Income _____	59
Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC	

## ALFRED BERG LIKVIDITET

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Likviditet er et norsk pengemarkedsfond som kun investerer i korte obligasjoner og sertifikater utstedt av stat, fylkeskommuner, kommuner, kredittforetak og bank- og forsikringselskaper som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, det vil si BBB-/Baa3 eller bedre. Fondets midler kan kun investeres i finansielle instrumenter som vekter 20 % eller lavere i henhold til Forskriften om kapitaldekning. Kredittrisikoen begrenses også ved at ingen instrumenters gjenværende løpetid kan oversige 3 år, og at fondets gjennomsnittlige vektede gjenværende løpetid aldri skal overstige 1 år. Fondets målsetting er å skape meravkastning utover referanseindeksen gjennom investeringer i norske verdipapirer, samtidig som forvaltningsteamet sikter mot en konservativ kredittkategorisering. Fondet investerer i verdipapir med forfall eller renteregulering innen 12 måneder. Modifisert durasjon vil til enhver tid være mellom 0 og 0,5 år, og fondet har således en lav renterisiko. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1 304 610 152
NAV pr 30.06.2020	NOK 84,89
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2019	NOK 1,35
Minimumstegning	NOK 5.000 000
Omløpshastighet	0,92
Kontonummer	9750 05 09876
Forvaltningshonorar	0,10 %
BIS vekt	20 %
Risikokategori fra 1-7	1
ISIN	NO0010089485

### Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0,43%	0,21%
Tracking error 36 mnd	0,57%	-
Informasjonsratio 36 mnd	1,16	-

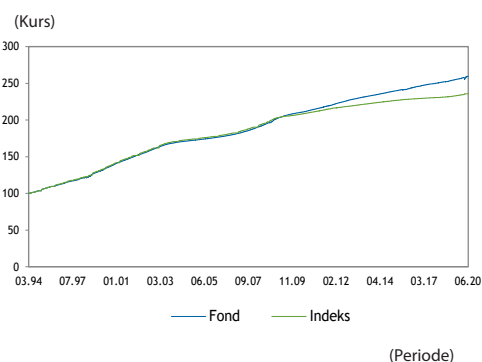
### Fondets største poster

SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE	8,69%
SPAREBANK 1 NORD NORGE	8,52%
STOREBRAND ASA	6,66%
SPAREBANKEN ØST	4,67%
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	4,63%
KLP BANKEN AS	4,62%
SPAREBANKEN MØRE	4,07%
DNB BANK ASA	3,99%
ARION BANKI HF	3,87%
SANDNES SPAREBANK	3,86%

Komplett porteføljeoversikt se side 22

### Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	2,14%	3,36%
Ann. avkastning 5 år	1,47%	0,72%
Ann. avkastning 3 år	1,42%	0,72%
Avkastning 12 mnd	1,70%	1,16%
Avkastning i år	1,70%	1,16%
Avkastning 3 mnd	0,44%	0,38%
Avkastning 1 mnd	0,17%	0,15%



## ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS CLASSIC/INST

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Likviditet Pluss er et norsk pengemarkedsfond som investerer i sertifikater og obligasjoner med renteregulering innen 12 måneder. Utstederne av instrumentene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, det vil si BBB-/Baa3 eller bedre. Fondet kan investere inntil 15 % i ansvarlige lån. Kredittrisikoen i fondet begrenses gjennom grundige analyser av utstedernes økonomiske situasjon og evne til å tilbakebetale renter og hovedstol. Kredittrisiko begrenses samtidig ved at fondets gjennomsnittlige vektede gjenværende løpetid aldri overstiger 1,5 år. Målsettingen med fondet er å gi andelseiere en avkastning som overstiger fondets referanseindeks, gjennom eksponering mot en godt diversifisert portefølje av solide selskaper. Normalt sett har pengemarkedsrenten ligget over innskuddsrenten i bank. Modifisert durasjon i fondet vil til enhver tid være mellom 0 og 1 år og fondet har således en lav renterisiko. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 12 031 653 143
NAV pr 30.06.2020 Classic	NOK 103,45
NAV pr 30.06.2020 INST	NOK 104,52
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2019 C	NOK 1,77
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2019 I	NOK 1,93
Minimumstegning C	NOK 300
Minimumstegning I	NOK 150 000 000
Omløpshastighet	0,62
Kontonummer	9750 05 09906
Forvaltningshonorar C	0,40 %
Forvaltningshonorar I	0,26 %
BIS vekt	100 %
Risikokategori fra 1-7	1
ISIN C	NO0010089428
ISIN I	NO0010751944

### Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0,75%	0,33%
Tracking error 36 mnd	1,02%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-	-

### Fondets største poster

DNB BANK ASA	4,57%
BKK AS	4,52%
VASAKRONAN AB	4,42%
SPAREBANKEN ØST	4,02%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	4,02%
BANE NOR EIENDOM AS	3,54%
OLAV THON EIENDOMSSKAP ASA	3,41%
LEASEPLAN CORP NV	3,38%
NORDEA HYPOTEK AB	3,26%
STEEN & STROM AS	3,18%

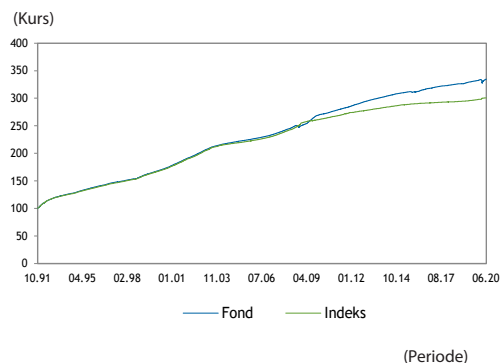
Komplett porteføljeoversikt se side 23

### Avkastning Classic

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4,29%	3,90%
Ann. avkastning 5 år	1,45%	0,80%
Ann. avkastning 3 år	1,35%	0,89%
Avkastning 12 mnd	1,51%	1,58%
Avkastning i år	0,62%	0,85%
Avkastning 3 mnd	1,35%	0,16%
Avkastning 1 mnd	0,42%	0,00%

### Avkastning INST

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	1,49%	0,93%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	1,65%	1,58%
Avkastning i år	0,68%	0,85%
Avkastning 3 mnd	1,39%	0,16%
Avkastning 1 mnd	0,44%	0,00%



## ALFRED BERG KORT STAT

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Kort Stat er et statsobligasjonsfond som investerer i verdipapirer i norske kroner utstedt og garantert av stater innen OECD-området. Fondet har samtykke fra Finanstilsynet til å avvike fra de følgende plasseringsregler i verdipapirfondloven; "Verdipapirfondets plasseringer må omfatte minst seks ulike utstedelser, og plasseringer fra én og samme utstedelse må ikke overstige 30 prosent av verdipapirfondets samlede eien-deler". Fondet kan dermed plassere inntil 100 prosent av midlene i verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter utstedt av den norske stat. Alfred Berg Kort Stat kan kun investere i verdipapirer som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, det vil si BBB-/Baa3 eller bedre. Modifisert durasjon i fondet vil til enhver tid ligge mellom 0 og 2 år. Fondets vektde gjenværende løpetid vil normalt være betydelig lenger. Fondet er non-UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 870 563 393
NAV pr 30.06.2020	NOK 1 228,77
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2019	NOK 6,76
Minimumstegning	NOK 100 000
Omløpshastighet	0,51
Kontonummer	9750 05 09930
Forvaltningshonorar	0,55 %
BIS vekt	0 %
Risikokategori fra 1-7	1
ISIN	NO0008000239

### Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0,38%	0,57%
Tracking error 36 mnd	0,32%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,27	-

### Fondets største poster

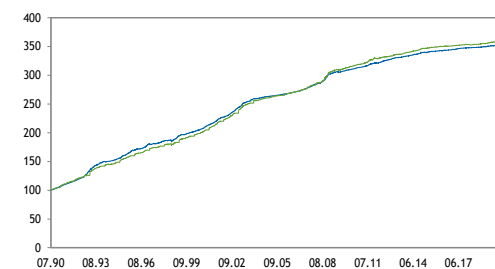
NORWAY GOVERNMENT BOND	31,41%
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBA	24,96%
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK	13,36%
EUROPEAN INVESTMENT BANK	8,05%
KOMMUNEKREDIT	6,98%
NORDIC INVESTMENT BANK	5,21%
STOCKHOLMS LANS LANDSTING	4,32%
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB	3,50%

Komplett porteføljeoversikt se side 27

### Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4,34%	4,41%
Ann. avkastning 5 år	0,94%	0,93%
Ann. avkastning 3 år	0,98%	1,07%
Avkastning 12 mnd	1,78%	2,08%
Avkastning i år	1,46%	1,47%
Avkastning 3 mnd	0,36%	0,23%
Avkastning 1 mnd	0,07%	0,02%

(Kurs)



(Periode)

## ALFRED BERG OBLIGASJON

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Obligasjon er et rentefond som investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner. Utstederne av obligasjonene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, det vil si BBB-/Baa3 eller bedre. Fondet har anledning til å investere inntil 20% av porteføljen i ansvarlig kapital. Alfred Berg Obligasjon er et aktivt forvaltet fond. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på de enkelte utstedere, makroøkonomi og renteutvikling, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Modifisert durasjon i fondet justeres basert på forventninger om den fremtidige renteutviklingen, men vil til enhver tid ligge mellom 2 og 4 år. Obligasjonsrenten ligger normalt høyere enn den korte pengemarkedsrenten. I perioder med fallende renter vil fondet oppnå en kursstigning på obligasjonene og dermed en høyere totalavkastning enn renteavkastningen alene tilsier. Tilsvarende vil fondet i et marked med stigende renter oppleve kursfall på obligasjonene. Fondet har en moderat kredittrisiko og er veldiversifisert, men vil allikevel påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin (spread) for enkeltutstedere eller sektorer. Fondet er et UCITS fond, med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 7 684 947 228
NAV pr 30.06.2020	NOK 122,06
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2019	NOK 2,31
Minimumstegning	NOK 300
Omløpshastighet	0,25
Kontonummer	9750 05 09795
Forvaltningshonorar	0,50 %
BIS vekt	100 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	NO0010089410

### Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	1,92%	1,48%
Tracking error 36 mnd	1,23%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,00	-

### Fondets største poster

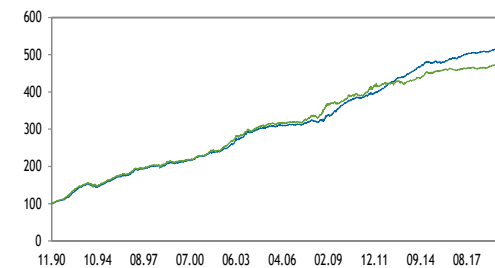
SPAREBANKEN VEST	7,42%
DNB BANK ASA	4,37%
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	4,17%
DANSKE BANK A S	3,72%
STEEN & STROM AS	3,63%
SPAREBANK 1 NORD NORGE	3,60%
ENTRA ASA	3,25%
SPAREBANK 1 SMN	3,16%
AGDER ENERGI AS	2,95%
OSLO KOMMUNE	2,80%

Komplett porteføljeoversikt se side 29

### Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	5,90%	5,62%
Ann. avkastning 5 år	2,46%	2,04%
Ann. avkastning 3 år	2,58%	2,59%
Avkastning 12 mnd	4,51%	5,22%
Avkastning i år	3,84%	4,67%
Avkastning 3 mnd	4,02%	2,79%
Avkastning 1 mnd	0,82%	0,28%

(Kurs)



(Periode)

## ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION (DERIVATIVE) C

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (Derivative) er et rentefond som hovedsakelig investerer i nordiske obligasjoner utstedt av stater, kommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert tilsvarende investment grade, BBB- /Baa3 eller bedre. Utstederne vil primært være Nordiske, men inntil 20 % av fondet kan investeres i verdipapirer utstedt av ikke-nordiske utstedere. Fondet har anledning til å investere inntil 10 % av porteføljen i instrumenter med kredittrisiko vurdert under investment grade, dog ikke lavere enn BB/Ba2. Fondet har anledning til å investere inntil 15 % av porteføljen i subordinert kapital. Renterisiko i fondet, målt ved modifisert durasjon, vil til enhver tid ligge i intervallet 6-8 år, og i all hovedsak være knyttet mot det norske rentenivået. Derivater vil benyttes i fondet for å sikre at durasjonen ligger innefor i intervallet 6-8 år. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondet søker størst mulig risikojustert avkastning innenfor rammene fastsatt i mandatet.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital (Samlet)	NOK	1 182 940 523
NAV pr 30.06.2020	NOK	102,71
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2019	NOK	0,48
Minimumstegning	NOK	100
Omløpshastighet		-
Kontonummer	9750 05 09930	
Forvaltningshonorar		0,50%
Risikokategori fra 1-7		3
ISIN		NO0010860166

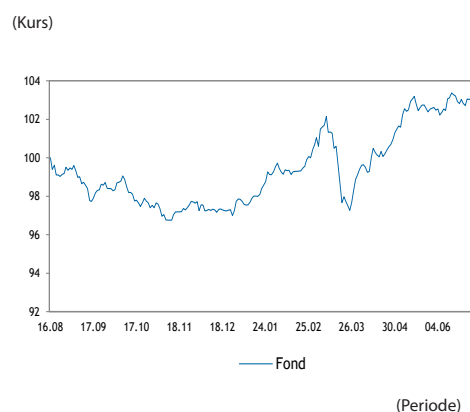
### Fondets største poster

SWEDAVIA AB	2,98%
HEIMSTADEN BOSTAD AB	2,41%
NORSK HYDRO ASA	2,38%
NESTE OYJ	2,35%
ORKLA ASA	2,17%
SANDVIK AB	2,17%
NIBE INDUSTRIER AB	2,08%
STEEN & STROM AS	2,08%
ELECTROLUX AB	2,06%
HUFVUDSTADEN AB	1,77%

Komplett porteføljeoversikt se side 43

### Avkastning

Avkastning	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	-
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	-
Avkastning 12 mnd	-
Avkastning i år	6,40%
Avkastning 3 mnd	4,10%
Avkastning 1 mnd	0,61%



## ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION (DERIVATIVE) I

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (Derivative) er et rentefond som hovedsakelig investerer i nordiske obligasjoner utstedt av stater, kommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert tilsvarende investment grade, BBB- /Baa3 eller bedre. Utstederne vil primært være Nordiske, men inntil 20 % av fondet kan investeres i verdipapirer utstedt av ikke-nordiske utstedere. Fondet har anledning til å investere inntil 10 % av porteføljen i instrumenter med kredittrisiko vurdert under investment grade, dog ikke lavere enn BB/Ba2. Fondet har anledning til å investere inntil 15 % av porteføljen i subordinert kapital. Renterisiko i fondet, målt ved modifisert durasjon, vil til enhver tid ligge i intervallet 6-8 år, og i all hovedsak være knyttet mot det norske rentenivået. Derivater vil benyttes i fondet for å sikre at durasjonen ligger innefor i intervallet 6-8 år. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondet søker størst mulig risikojustert avkastning innenfor rammene fastsatt i mandatet.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital (Samlet)	NOK	1 182 940 523
NAV pr 30.06.2020	NOK	102,95
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2019	NOK	0,42
Minimumstegning	NOK	10 000 000
Omløpshastighet		-
Kontonummer	9750 05 09930	
Forvaltningshonorar		0,30%
Risikokategori fra 1-7		3
ISIN		NO0010860174

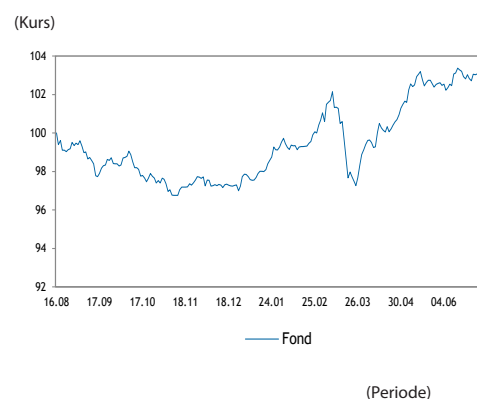
### Fondets største poster

SWEDAVIA AB	2,98%
HEIMSTADEN BOSTAD AB	2,41%
NORSK HYDRO ASA	2,38%
NESTE OYJ	2,35%
ORKLA ASA	2,17%
SANDVIK AB	2,17%
NIBE INDUSTRIER AB	2,08%
STEEN & STROM AS	2,08%
ELECTROLUX AB	2,06%
HUFVUDSTADEN AB	1,77%

Komplett porteføljeoversikt se side 43

### Avkastning

Avkastning	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	-
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	-
Avkastning 12 mnd	-
Avkastning i år	6,50%
Avkastning 3 mnd	4,15%
Avkastning 1 mnd	0,63%



## ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION CLASSIC/INST

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som primært investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av nordiske utstedere. Minimum 75% av porteføljen skal investeres i instrumenter med offisiell rating fra Moodys, Standard & Poors eller Fitch. Utstederne av obligasjonene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner. Fondet har anledning til å investere inntil 10% av porteføljen i instrumenter med en lavere kredittkvalitet enn investment grade, men ikke lavere enn BB/Bb2. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon vil til enhver tid være mellom 1 og 5. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Alfred Berg Nordic Investment Grade har en moderat kreditt risiko og er veldiversifisert, men vil kunne påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin (spread) for enkeltutstedere og/eller sektorer. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK	5 503 550 960
NAV pr 30.06.2020 C	NOK	101,25
NAV pr 30.06.2020 I	NOK	102,83
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2019 I	NOK	1,23
Minimumstegning I	NOK	10 000 000
Minimumstegning C	NOK	300
Omløpshastighet		0,37
Kontonummer		9750 05 09574
Forvaltningshonorar C		0,50 %
Forvaltningshonorar Inst		0,30 %
Risikokategori fra 1-7		2
ISIN		NO0010811938
ISIN		NO0010811920

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0,86%	-
Tracking error 36 mnd	0,78%	-
Informasjonsratio 36 mnd	4,44	-

### Fondets største poster

VOLVO TREASURY AB	2,05%
YARA INTERNATIONAL ASA	2,03%
STEEN & STROM AS	1,83%
FASTIGHETS AB BALDER	1,81%
NORSK HYDRO ASA	1,77%
ORKLA ASA	1,75%
HOLMEN AB	1,65%
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	1,58%
HEIMSTADEN BOSTAD AB	1,54%
TELIA CO AB	1,51%

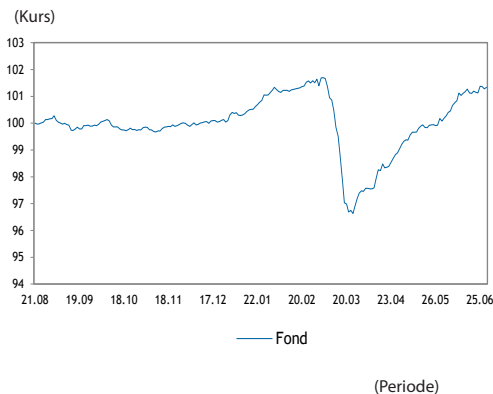
Komplett porteføljeoversikt se side 39

### Avkastning Classic

	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	-
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	-
Avkastning 12 mnd	-
Avkastning i år	1,29%
Avkastning 3 mnd	3,96%
Avkastning 1 mnd	1,25%

### Avkastning INST

	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	-
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	-
Avkastning 12 mnd	-
Avkastning i år	1,29%
Avkastning 3 mnd	3,96%
Avkastning 1 mnd	1,25%



## ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade FO er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som primært investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av nordiske utstedere. Minimum 75% av porteføljen skal investeres i instrumenter med offisiell rating fra Moodys, Standard & Poors eller Fitch. Utstederne av obligasjonene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon vil være moderat. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Fondet har en moderat kreditt risiko og er veldiversifisert, men vil kunne påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin (spread) for enkeltutstedere og/eller sektorer. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	2 022 999 607
NAV pr 30.06.2020	NOK	103,95
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2019	NOK	1,09
Minimumstegning	NOK	25 000 000
Omløpshastighet		0,27
Kontonummer		1503 79 37239
Forvaltningshonorar		0,50 %
BIS vekt		100 %
Risikokategori fra 1-7		2
ISIN		NO0010769615

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	2,28%	-
Tracking error 36 mnd	1,12%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,85	-

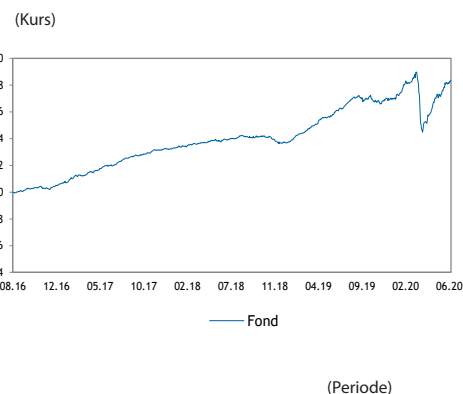
### Fondets største poster

CASTELLUM AB	2,16%
YARA INTERNATIONAL ASA	2,14%
ELECTROLUX AB	2,09%
NORSK HYDRO ASA	2,06%
FASTIGHETS AB BALDER	2,06%
HOLMEN AB	2,05%
STADSHYPOTEK	1,98%
INDUTRADE AB	1,98%
DANSKE BANK A S	1,88%
SKF AB	1,87%

Komplett porteføljeoversikt se side 37

### Avkastning

	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	2,09%
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	2,04%
Avkastning 12 mnd	2,10%
Avkastning i år	1,32%
Avkastning 3 mnd	3,00%
Avkastning 1 mnd	0,97%





## ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD CLASSIC/INST

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic High Yield er et rentefond som hovedsaklig investerer i høyrenteobligasjoner utstedt av selskaper med sitt hovedsete eller deler av sin virksomhet i Norden, og som har oppnådd en kredittvurdering motsvarende BB+/Ba1 eller lavere. Forvalter vil, gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke investeringer som vurderes som attraktive gitt utsteders kredittisiko, eventuell pantesikkerhet, samt bransjens og utstederens økonomiske utsikter. Det nordiske høyrentemarkedet har historisk vært dominert av selskaper knyttet til næringene i Nordsjøen. På bakgrunn av endret regelverk for banker over hele Europa, har vi sett et bredere spekter av selskaper som utsteder obligasjoner i det nordiske markedet de senere år. Til tross for denne utviklingen, må man forvente at fondet er særlig eksponert mot energirelaterte bransjer også i tiden fremover. På grunn av markedets struktur, vil fondet normalt ha en retedurasjon på under 1 år, og en kreditturasjon på under 3 år. Fondet vil dermed ha et godt avkastningspotensial når kredittmarginene er på et høyt nivå, eller når disse marginene minker, samtidig som fondet vil være delvis beskyttet mot en generell økning i rentemarkedene. Fondet vil med denne typen investeringer (høyrenteobligasjoner) kunne forventes å ha en vesentlig høyere volatilitet (svingninger) enn tradisjonelle obligasjonsfond, samt en høyere forventet avkastning. For å spre risiko investerer fondet i et stort antall obligasjoner, hvilket vil virke risiko-reducerende. Fondet er et UCITS fond, med mulighet til å investere i derivater. Fondets underliggende verdipapirer er valutaiskret til norske kroner, hvilket innebærer at verdiene i fondet endres lite som følge av svingninger i valutakursene.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital (totalt)	NOK	1 436 344 993
NAV pr 30.06.2020 C		NOK 91,83
NAV pr 30.06.2020 I		NOK 105,68
Minimumstegning C		NOK 1000
Minimumstegning I	NOK	10 000 000
Omløpshastighet		0,73
Forvaltningshonorar:		
Andelsklasse C-NOK		0,80 %
Andelsklasse I-NOK		0,50 %
Risikokategori fra 1-7 C-NOK		3
ISIN		NO0010668106
ISIN		NO0010882467

### Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	13,18%	12,04%
Tracking error 36 mnd	2,96%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,38	-

### Fondets største poster

NAVIGATOR HOLDINGS LTD	5,08%
GOLAR LNG PARTNERS LP	4,93%
SFL CORP LTD	4,61%
CIBUS NORDIC RE AB	4,48%
B2HOLDING ASA	4,47%
DILASSO TIMBER AB	3,65%
BW OFFSHORE LTD	3,52%
HOEGH LNG HOLDINGS LTD	3,20%
DIANA SHIPPING INC.	3,01%
MAGNOLIA BOSTAD AB	3,00%

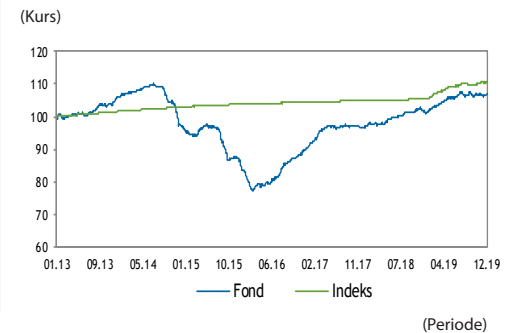
### Avkastning Classic

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	-0,17%	0,48%
Ann. avkastning 5 år	0,38%	0,05%
Ann. avkastning 3 år	0,81%	-0,33%
Avkastning 12 mnd	-6,89%	-5,10%
Avkastning i år	-7,69%	-6,50%
Avkastning 3 mnd	16,20%	15,02%
Avkastning 1 mnd	5,66%	4,70%

### Avkastning INST

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	-	-
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	-	-
Avkastning i år	-	-
Avkastning 3 mnd	-	-
Avkastning 1 mnd	5,68%	4,70%

Komplett porteføljeoversikt se side 31



## ALFRED BERG NORDISK ANSVARLIG KAPITAL

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital er et rentefond som primært investerer i obligasjoner som klassifiseres som ansvarlig kapital eller hybridkapital. Obligasjonene vil være utstedt av banker, forsikringselskaper, finansinstitusjoner og industriselskaper. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondandelens verdi vil med denne typen investeringer kunne forventes å ha en vesentlig høyere volatilitet (svingninger) enn tradisjonelle obligasjonsfond. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon vil være mellom 0 og 5 år. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	606 919 982
NAV pr 30.06.2020		NOK 104,40
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2019		NOK 3,69
Minimumstegning		NOK 500 000
Forvaltningshonorar		0,80%
Omløpshastighet		0,61
ISIN		NO0010830409
Risikokategori fra 1-7		2

### Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	-	-
Tracking error 36 mnd	-	-
Informasjonsratio 36 mnd	-	-

### Fondets største poster

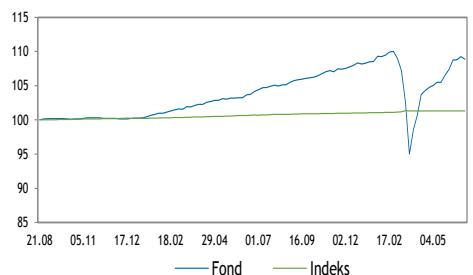
DNB ASA	8,10%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	6,68%
NORDEA BANK AB	4,98%
SPAREBANK 1 LIVSFORSIKRI	4,87%
SPAREBANKEN SØR	3,66%
SVENSKA HANDELSBANKEN A B	3,43%
SPAREBANKEN VEST	3,15%
SWEDAVIA AB	2,52%
EIKA BOLIGKREDITT AS	2,51%
OP CORPORATE BANK PLC	2,41%

Komplett porteføljeoversikt se side

### Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4,70%	1,06%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	4,47%	1,28%
Avkastning i år	0,66%	0,59%
Avkastning 3 mnd	10,46%	0,09%
Avkastning 1 mnd	2,19%	0,00%

(Kurs)



## ALFRED BERG OMF KORT

### Investeringsstrategi

Alfred Berg OMF Kort er et aktivt forvaltet norsk rentefond. Fondet vil i hovedsak investere i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt i norske kroner. Eventuelle investeringer i utenlandsk valuta vil bli sikret til norske kroner. OMF er obligasjoner som gir investorene sikkerhet i et utvalg av utstederens eiendeler. Alfred Berg OMF Kort vil primært investere i OMFer med sikkerhet i norsk eiendom. Fondets investeringer skal til enhver tid tilfredsstillende gjeldene krav til deponerbarhet i Norges Bank. Fondet skal kun investere i rentepapirer som har oppnådd kredittvurdering AA- eller bedre. Porteføljen vil være veldiversifisert og er sammensatt på bakgrunn av grundig vurdering fra forvaltningsteamet. Modifisert durasjon skal til enhver tid ligge mellom 0 og 1 år, mens den gjennomsnittlig vektete gjenværende løpetiden til enhver tid skal ligge mellom 1 og 5 år. Renterisiko i fondet er således lav. Kredittrisikoen i fondet må også sees som lav, til tross for at investor må forvente noe svingninger i fondet på bakgrunn av instrumentenes relativt lange gjenværende løpetid. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	250 366 518
NAV pr 30.06.2020	NOK	1018,48
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2019	NOK	20,34
Omløpshastighet		0,59
Minimumstegning	NOK	10 000 000
Kontonummer		9750 05 09825
Forvaltningshonorar		0,15%
ISIN		NO0010655152
Risikokategori fra 1-7		1

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.50%	0.38%
Tracking error 36 mnd	0.30%	-
Informasjonsratio 36 mnd	1.66	-

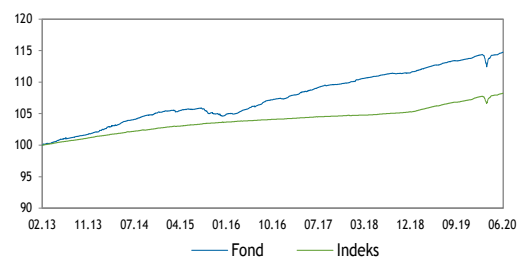
### Fondets største poster

NORDEA EIENDOMSKREDITT	16,03%
OBOS BOLIGKREDITT AS	10,08%
SPAREBANKEN SØR BOLIGKREDITT	10,02%
STADSHYPOTEK	10,01%
DNB BOLIGKREDITT AS	6,40%
SKANDIABANKEN BOLIGKREDITT AS	6,05%
KLP KOMMUNEKREDITT AS	6,03%
SWEDBANK HYPOTEK AB	5,60%
GJENSIDIGE BANK BOLIGKREDITT A	4,04%
DANSKE BANK A S	4,02%

Komplett porteføljeoversikt se side 27

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	1,88%	1,08%
Ann. avkastning 5 år	1,66%	0,95%
Ann. avkastning 3 år	1,68%	1,18%
Avkastning 12 mnd	1,67%	1,77%
Avkastning i år	0,75%	0,85%
Avkastning 3 mnd	0,92%	0,80%
Avkastning 1 mnd	0,32%	0,23%

(Kurs)



(Periode)

## ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS CLASSIC/INST

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss er et kort rentefond som primært investerer i sertifikater, obligasjoner og bankinnskudd utstedt av nordiske utstedere. Utstederne av instrumentene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner som har en kredittisiko vurdert til investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Minimum 75% av porteføljen skal investeres i instrumenter eller utstedere med kredittrating fra minimum et ratingbyrå med konsesjon. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utsteder, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon vil til enhver tid være mellom 0 og 1. Kredittisiko begrenses samtidig ved at fondets gjennomsnittlige vektete gjenværende løpetid aldri overstiger 1.5 år. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Målsetningen med fondet er å gi andelseiere en avkastning som overstiger fondets referanseindeks, gjennom eksponering mot en godt diversifisert portefølje av solide selskaper. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK	2 962 891 062
NAV pr 30.06.2020 C	NOK	102,34
NAV pr 30.06.2020 INST	NOK	102,62
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2019 C	NOK	0,31
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2019 I	NOK	0,46
Omløpshastighet		0,82
Minimumstegning	NOK	100
Minimumstegning INST	NOK	10 000 000
Forvaltningshonorar Classic		0,40%
Forvaltningshonorar INST		0,20%
ISIN Classic		NO0010821218
ISIN INST		NO0010821226
Risikokategori fra 1-7		1

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.96%	-
Tracking error 36 mnd	1.18%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0.01	-

### Fondets største poster

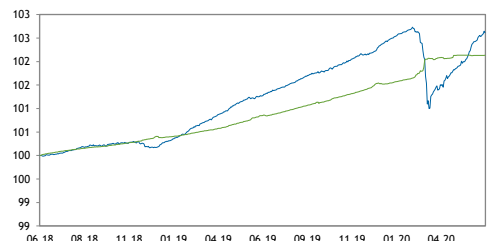
STEEN & STROM AS	3,72%
BKK AS	3,39%
POSTEN NORGE AS	3,18%
BANK NORWEGIAN AS	2,89%
FASTIGHETS AB BALDER	2,75%
AP MOLLER - MAERSK A S	2,73%
TRELLEBORG AB	2,59%
HEIMSTADEN BOSTAD AB	2,46%
SANDVIK AB	2,33%
NIBE INDUSTRIER AB	2,32%

Komplett porteføljeoversikt se side 25

Avkastning Classic	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	1,30%	1,04%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	1,33%	1,28%
Avkastning i år	0,29%	0,59%
Avkastning 3 mnd	1,21%	0,09%
Avkastning 1 mnd	0,54%	0,00%

Avkastning INST	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	1,50%	1,04%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	1,53%	1,28%
Avkastning i år	0,38%	0,59%
Avkastning 3 mnd	1,27%	0,09%
Avkastning 1 mnd	0,56%	0,00%

(Kurs)



(Periode)

## ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE CLASSIC

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som primært investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av nordiske utstedere. Minimum 75% av porteføljen skal investeres i instrumenter med offisiell rating fra Moodys, Standard & Poors eller Fitch. Utstederne av obligasjonene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner. Fondet har anledning til å investere inntil 15% av porteføljen i instrumenter med en lavere kredittkvalitet enn investment grade, men ikke lavere enn BB/Ba2. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon vil til enhver tid være under 1 år. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Alfred Berg Nordic Investment Grade har en moderat kreditt risiko og er veldiversifisert, men vil kunne påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin (spread) for enkeltutstedere og/eller sektorer. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 18 118 575 623
NAV pr 30.06.2020	NOK 103,03
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2019	NOK 1,20
Omløpshastighet	0,30
Minimumstegning	NOK 300
Kontonummer	9750 05 10831
Forvaltningshonorar	0,40%
ISIN	NO0010752538
Risikokategori fra 1-7	2

### Risikomål

Risikomål	Fond
Standardavvik 12 mnd	2,81%
Tracking error 12 mnd	1,57%
Informasjonsratio 12 mnd	0,63

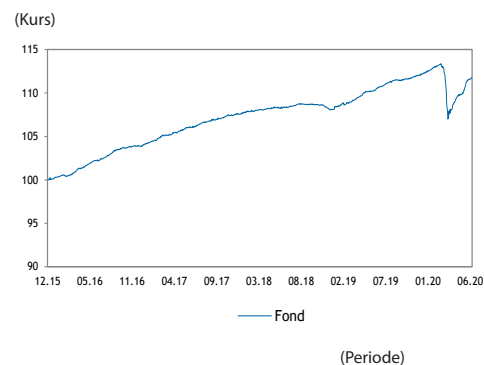
### Fondets største poster

YARA INTERNATIONAL ASA	2,48%
TELENOR ASA	2,05%
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	2,01%
HUSQVARNA AB	1,84%
FASTIGHETS AB BALDER	1,83%
TELIA CO AB	1,82%
SBAB BANK AB	1,70%
NORSK HYDRO ASA	1,69%
ELECTROLUX AB	1,65%
HEIMSTADEN BOSTAD AB	1,64%

Komplett porteføljeoversikt se side 33

### Avkastning

Avkastning	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	2,48%
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	1,76%
Avkastning 12 mnd	1,09%
Avkastning i år	-0,50%
Avkastning 3 mnd	3,43%
Avkastning 1 mnd	1,38%



## ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE INST

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som primært investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av nordiske utstedere. Minimum 75% av porteføljen skal investeres i instrumenter med offisiell rating fra Moodys, Standard & Poors eller Fitch. Utstederne av obligasjonene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner. Fondet har anledning til å investere inntil 15% av porteføljen i instrumenter med en lavere kredittkvalitet enn investment grade, men ikke lavere enn BB/Ba2. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon vil til enhver tid være under 1 år. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Alfred Berg Nordic Investment Grade har en moderat kreditt risiko og er veldiversifisert, men vil kunne påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin (spread) for enkeltutstedere og/eller sektorer. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 18 118 575 623
NAV pr 30.06.2020	NOK 103,71
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2019	NOK 1,32
Omløpshastighet	0,30
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Kontonummer	1503 80 05151
Forvaltningshonorar	0,30%
ISIN	NO0010752413
Risikokategori fra 1-7	2

### Risikomål

Risikomål	Fond
Standardavvik 12 mnd	2,81%
Tracking error 12 mnd	1,56%
Informasjonsratio 12 mnd	0,70

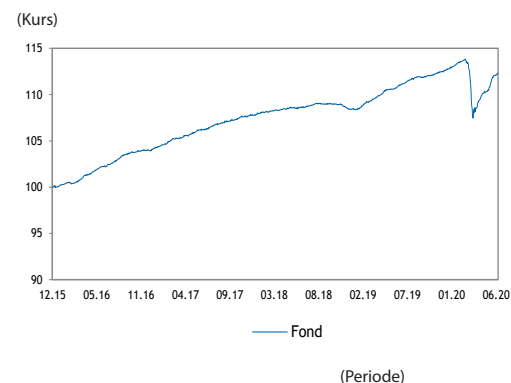
### Fondets største poster

YARA INTERNATIONAL ASA	2,48%
TELENOR ASA	2,05%
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	2,01%
HUSQVARNA AB	1,84%
FASTIGHETS AB BALDER	1,83%
TELIA CO AB	1,82%
SBAB BANK AB	1,70%
NORSK HYDRO ASA	1,69%
ELECTROLUX AB	1,65%
HEIMSTADEN BOSTAD AB	1,64%

Komplett porteføljeoversikt se side 33

### Avkastning

Avkastning	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	2,58%
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	1,86%
Avkastning 12 mnd	1,19%
Avkastning i år	-0,45%
Avkastning 3 mnd	3,45%
Avkastning 1 mnd	1,39%



## ALFRED BERG (BNP PARIBAS AM) SHORT GLOBAL CREDIT

### Investeringsstrategi

Alfred Berg (BNP Paribas AM) Short GlobalCredit investerer i investment grade selskapsobligasjoner og/eller andre gjeldsinstrumenter utstedt av globale selskaper. Fondet er aktivt forvaltet og kan investere i verdipapirer som ikke er inkludert i fondets referanseindeks. Investor-er kantede og innløse på daglig basis, på norskebankd-ager. Risikoen knyttet til fondets renteplasseringer er ikke nødvendigvis gjenspeilet i fondets referanseindeks. Fondet er klassifisert som annet rentefond i henhold til VFFs bransjestandard og fondets investeringsmandat er utformet i tråd med dette. Referanseindeks: Fondets referanseindeks er 50% Bloomberg Barclays Euro Ag-gregate Corporate 1-3 YR (Hedged in NOK) RI+ 50% Bloomberg Barclays US Corporate 1-3YR (Hedged in NOK) RI. Risikoen knyttet til fondets renteplasseringer er ikke nødvendigvis gjenspeilet i fondets referanseindeks

### Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1 218 271 684
NAV pr 30.06.2020	NOK 103,94
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Omløpshastighet	0,35
Forvaltningshonorar	0,35 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	NO0010820913

### Fondets største poster

Goldman Sachs Group INC	2,52 %
Bank of America CORP	2,10 %
Abbvie INC	2,08 %
Morgan Stanley	1,95 %
JP Morgan Chase & CO	1,94 %
Vodafone Group PLC	1,73 %
American Int Group INC	1,71 %
Welltower INC	1,71 %
Enterprise Products Op LLC	1,69 %
US Bancorp	1,68 %

Komplett porteføljeoversikt se side 44

Avkastning	Fond
Avkastning 30.06.2020	1,37%

## ALFRED BERG KOMBI

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Kombi er et norsk rentefond som hovedsakelig investerer i obligasjoner fra nordiske utstedere. Fondet har også mulighet å investere inntil 20 % av porteføljen i aksjer. Gjennom aktiv utvelgelse og al-lokering mellom obligasjoner og aksjer, søker forvalter å oppnå en god risikojustert avkastning. Utvelgelse av enkeltpapirer følger prosessen fra henholdsvis rente og aksjeteamet i Alfred Berg. Siden Alfred Berg Kombi vil investere i aksjer vil fondet normalt ha noe høyere avkastningsforventning enn et rent rentefond. Dermed vil også forventet risiko være noe høyere enn for et rent rentefond, et sted mellom risikoen i aksje- og rentemarkedet. Obligasjoner og aksjer i annen valuta enn norske kroner vil bli valutasikret til norske kroner. Fondets referanseindeks bestående 10 % OSEFX og 90 % NPB Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged (NOHYNH). Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 455 047 464
NAV pr 30.06.2020	NOK 3 880,55
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2019	NOK 127,06
Minimumstegning	NOK 300
Omløpshastighet	0,71
Kontonummer	9750 05 08888
Forvaltningshonorar	1,00 %
Risikokategori fra 1-7	3
ISIN	NO0010105505

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	13,99%	16,37%
Tracking error 36 mnd	4,84%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,63	-

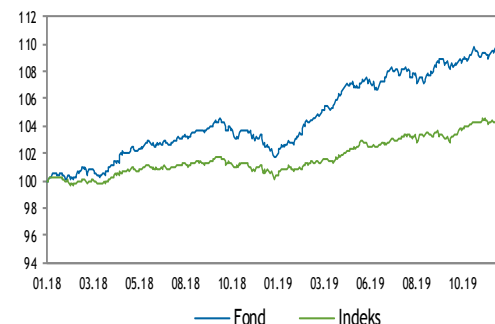
### Fondets største poster

Intrum AB	3,37 %
B2Holding ASA	3,34 %
Svenska Handelsbanken AB	3,04 %
DigiPlex Norway Holding 2 AS	2,99 %
Teekay Shuttle Tankers	2,99 %
Norsk Hydro ASA	2,97 %
GasLog LTD	2,92 %
Ekornes QM Holding AS	2,85 %
Cibus Nordic Real Estate AB	2,84 %
Color Group AS	2,54 %

Komplett porteføljeoversikt se side 47

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	1,84%	-1,09%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	-2,73%	-5,16%
Avkastning i år	-5,49%	-7,24%
Avkastning 3 mnd	15,40%	14,95%
Avkastning 1 mnd	4,17%	4,25%

(Kurs)



(Periode)

## ALFRED BERG NORGE CLASSIC

### Investeringsstrategi

Fondet har en aktiv analysedrevet forvaltningsstil. Fondet investerer hovedsakelig i selskaper notert i Norge, og har en bredt diversifisert portefølje. Porteføljen bygges opp gjennom grundig selskapsanalyse. Hvert selskap kan over- eller undervektes inntil 3 prosentpoeng mot aksjens vekt i referanseindeksen. Ett verdipapir utenfor referanseindeksen kan maksimalt utgjøre 3 % av porteføljen. Avviket fra referanseindeksens bransjevekter skal holdes innenfor 5 prosentpoeng. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK	4 384 060 250
NAV pr 30.06.2020	NOK	922,84
Minimumstegning	NOK	5000
Omløpshastighet		0,14
Kontonummer		9750 05 09302
Forvaltningshonorar		1,20 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		NO0010089402

### Risikomål

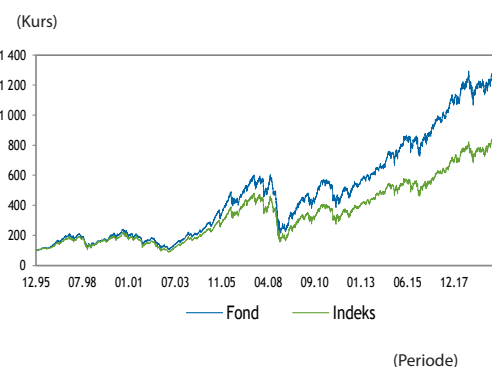
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	16,10%	15,81%
Tracking error 36 mnd	2,30%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,33	-
Active Share	%	

### Fondets største poster

DNB ASA	8,24%
EQUINOR ASA	6,00%
TOMRA SYSTEMS ASA	5,87%
TELENOR ASA	5,80%
MOWI ASA	5,55%
YARA INTERNATIONAL ASA	4,64%
BAKKAFROST P/F	4,15%
ORKLA ASA	3,37%
SALMAR ASA	3,36%
NTS ASA	2,98%

Komplett porteføljeoversikt se side 49

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	10,34%	8,38%
Ann. avkastning 5 år	5,96%	5,38%
Ann. avkastning 3 år	4,24%	4,99%
Avkastning 12 mnd	-7,12%	-5,65%
Avkastning i år	-12,20%	-13,56%
Avkastning 3 mnd	16,33%	14,27%
Avkastning 1 mnd	1,08%	0,27%



## ALFRED BERG NORGE INST

### Investeringsstrategi

Fondet har en aktiv analysedrevet forvaltningsstil. Fondet investerer hovedsakelig i selskaper notert i Norge, og har en bredt diversifisert portefølje. Porteføljen bygges opp gjennom grundig selskapsanalyse. Hvert selskap kan over- eller undervektes inntil 3 prosentpoeng mot aksjens vekt i referanseindeksen. Ett verdipapir utenfor referanseindeksen kan maksimalt utgjøre 3 % av porteføljen. Avviket fra referanseindeksens bransjevekter skal holdes innenfor 5 prosentpoeng. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK	4 384 060 250
NAV pr 30.06.2020	NOK	634,55
Minimumstegning	NOK	10 000 000
Omløpshastighet		0,14
Kontonummer		9750 05 09302
Forvaltningshonorar		0,70 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		NO0010704422

### Risikomål

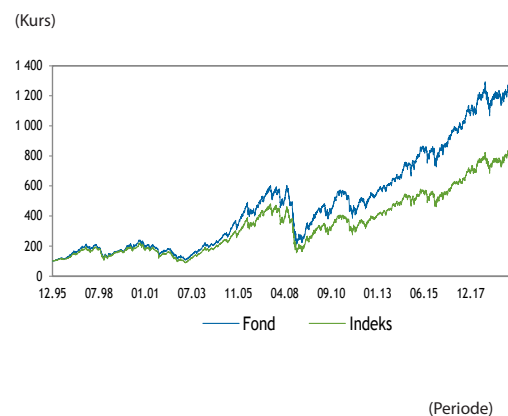
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	16,10%	15,81%
Tracking error 36 mnd	2,30%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,10	-
Active Share		

### Fondets største poster

DNB ASA	8,24%
EQUINOR ASA	6,00%
TOMRA SYSTEMS ASA	5,87%
TELENOR ASA	5,80%
MOWI ASA	5,55%
YARA INTERNATIONAL ASA	4,64%
BAKKAFROST P/F	4,15%
ORKLA ASA	3,37%
SALMAR ASA	3,36%
NTS ASA	2,98%

Komplett porteføljeoversikt se side 49

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	8,80%	6,59%
Ann. avkastning 5 år	6,51%	5,38%
Ann. avkastning 3 år	4,76%	4,99%
Avkastning 12 mnd	-6,65%	-5,65%
Avkastning i år	-11,98%	-13,56%
Avkastning 3 mnd	16,48%	14,27%
Avkastning 1 mnd	1,12%	0,27%



## ALFRED BERG AKTIV

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Aktiv er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsaklig investerer i norske verdipapirer notert på Oslo Børs. Fondets målsetning er å generere meravkastning i forhold til sin referanseindeks, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Fondets forvaltere vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive fremtidsutsikter. Forvalterne fokuserer både på fundamental- og sentimentanalyse for å identifisere gode investeringsmuligheter. I denne analysen vil innhenting og vurdering av informasjon være en av investeringsprosessens mest sentrale aktiviteter. Alfred Berg Aktiv har relativt brede rammer hvilket gir fondet mulighet til å avvike fra sin referanseindeks både på selskaps- og bransjenivå. Porteføljen vil normalt bestå av 30-50 selskaper. Fondet er et UCITS-fond og har mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 2 156 745 286
NAV pr 30.06.2020	NOK 1 517,28
Minimumstegning	NOK 300
Omløpshastighet	0,17
Kontonummer	9750 05 08926
Forvaltningshonorar	1,50 %
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010089444

### Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	17,70%	15,81%
Tracking error 36 mnd	34,07%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,18	-
Active Share	%	

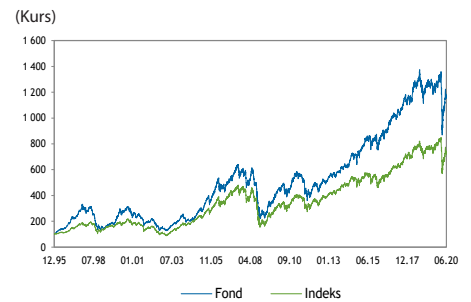
### Fondets største poster

DNB ASA	7,82%
TOMRA SYSTEMS ASA	7,56%
NTS ASA	5,79%
BAKKAFROST P/F	4,58%
YARA INTERNATIONAL ASA	4,41%
SALMAR ASA	3,96%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	3,60%
MOWI ASA	3,56%
TELENOR ASA	3,49%
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	3,41%

Komplett porteføljeoversikt se side 50

### Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	10,56%	8,38%
Ann. avkastning 5 år	6,99%	5,38%
Ann. avkastning 3 år	4,27%	4,99%
Avkastning 12 mnd	-7,13%	-5,65%
Avkastning i år	-11,69%	-13,56%
Avkastning 3 mnd	19,54%	14,27%
Avkastning 1 mnd	1,23%	0,27%



(Periode)

## ALFRED BERG GAMBAK

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Gambak er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsaklig investerer i norske verdipapirer notert på Oslo Børs. Forvalter fokuserer på selskaper som er unike innen sitt felt, og som ansees å ha et potensial for signifikant bidrag til porteføljeavkastningen. Fondets målsetting er å skape meravkastning utover referanseindeksen. Fondets forvaltere vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive fremtidsutsikter. Forvalterne fokuserer både på fundamental- og sentimentanalyse for å identifisere gode investeringsmuligheter, men vil legge betydelig vekt på sentimentanalysen. Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra referanseindeksen, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Porteføljen vil normalt bestå av 30-50 selskaper. Dette 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 ikke anledning til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 5 800 009 199
NAV pr 30.06.2020	NOK 33 129,22
Minimumstegning	NOK 300
Omløpshastighet	0,38
Kontonummer	9750 05 08950
Forvaltningshonorar	2,00 %
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010105489

### Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	18,04%	15,81%
Tracking error 36 mnd	5,72%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,67	-
Active Share	%	

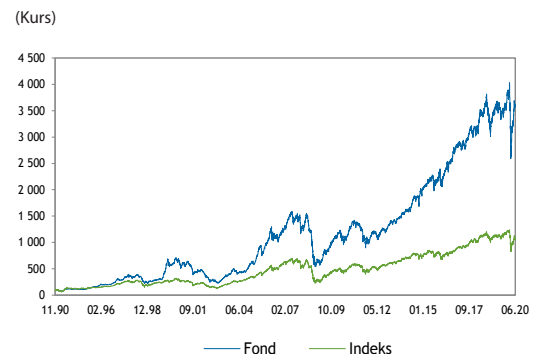
### Fondets største poster

TOMRA SYSTEMS ASA	5,13%
BAKKAFROST P/F	4,58%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	4,39%
ADEVINTA ASA	4,07%
DNB ASA	3,99%
BORREGAARD ASA	3,99%
EUROPRIAS ASA	3,97%
NEL ASA	3,76%
FJORDKRAFT H ASA	3,72%
KID ASA	3,60%

Komplett porteføljeoversikt se side 51

### Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	12,85%	8,25%
Ann. avkastning 5 år	10,40%	5,38%
Ann. avkastning 3 år	8,85%	4,99%
Avkastning 12 mnd	1,85%	-5,65%
Avkastning i år	-5,55%	-13,56%
Avkastning 3 mnd	23,04%	14,27%
Avkastning 1 mnd	2,44%	0,27%



(Periode)

## ALFRED BERG INDEKS CLASSIC

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Indeks er et passivt forvaltet norsk indeksfond. Fondet gir eksponering mot samme selskaper som inngår i referanseindeksen, Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX). Fondet er interessant for en investor som søker eksponering mot de energitunge selskapene som det norske markedet tilbyr og som samtidig foretrekker en passiv forvaltningsstil. Målsettingen med forvaltningen er å gi andelseierne en avkastning som ligger tett opptil avkastningen til referanseindeksen. Alfred Berg Indeks har kun anledning til å investere i selskaper som inngår i referanseindeksen og dermed vil risikoprofilen være tilnærmet identisk. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK	2 013 637 912
NAV pr 30.06.2020	NOK	350,84
Minimumstegning	NOK	25 000
Omløpshastighet		0,03
Kontonummer	9750 05 09078	
Forvaltningshonorar		0,19 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN	NO0010700891	

### Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	15,49%	15,59%
Tracking error 36 mnd	0,30%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,38	-

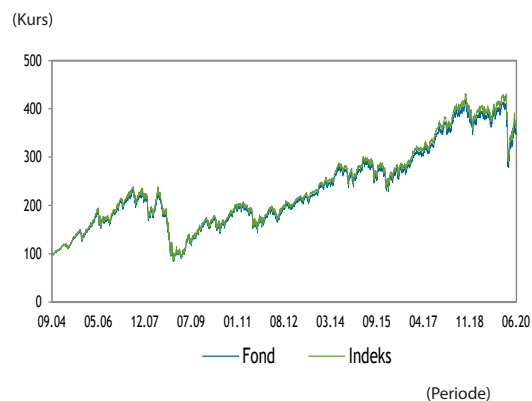
### Fondets største poster

EQUINOR ASA	13,52%
DNB ASA	10,18%
TELENOR ASA	8,53%
MOWI ASA	7,28%
ORKLA ASA	5,78%
YARA INTERNATIONAL ASA	5,01%
SCHIBSTED ASA	3,68%
TOMRA SYSTEMS ASA	3,35%
NORSK HYDRO ASA	3,26%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	3,03%

Komplett porteføljeoversikt se side 52

### Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	8,30%	8,53%
Ann. avkastning 5 år	4,66%	4,80%
Ann. avkastning 3 år	4,30%	4,42%
Avkastning 12 mnd	-8,27%	-8,03%
Avkastning i år	-14,68%	-14,63%
Avkastning 3 mnd	12,24%	12,46%
Avkastning 1 mnd	-0,22%	-0,19%



## ALFRED BERG INDEKS INST

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Indeks er et passivt forvaltet norsk indeksfond. Fondet gir eksponering mot samme selskaper som inngår i referanseindeksen, Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX). Fondet er interessant for en investor som søker eksponering mot de energitunge selskapene som det norske markedet tilbyr og som samtidig foretrekker en passiv forvaltningsstil. Målsettingen med forvaltningen er å gi andelseierne en avkastning som ligger tett opptil avkastningen til referanseindeksen. Alfred Berg Indeks har kun anledning til å investere i selskaper som inngår i referanseindeksen og dermed vil risikoprofilen være tilnærmet identisk. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK	2 013 637 912
NAV pr 30.06.2020	NOK	356,38
Minimumstegning	NOK	10 000 000
Omløpshastighet		0,07
Kontonummer	9750 05 09078	
Forvaltningshonorar		0,03 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN	NO0010242233	

### Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	15,48%	15,59%
Tracking error 36 mnd	0,29%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,06	-

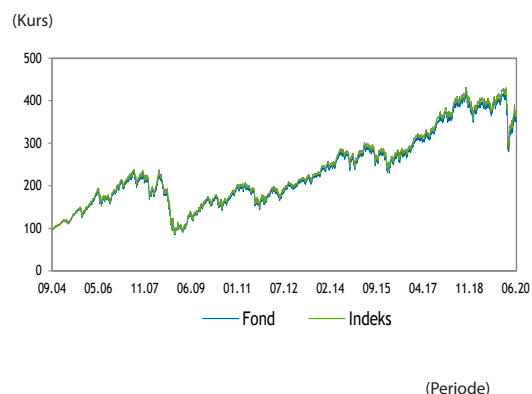
### Fondets største poster

EQUINOR ASA	13,52%
DNB ASA	10,18%
TELENOR ASA	8,53%
MOWI ASA	7,28%
ORKLA ASA	5,78%
YARA INTERNATIONAL ASA	5,01%
SCHIBSTED ASA	3,68%
TOMRA SYSTEMS ASA	3,35%
NORSK HYDRO ASA	3,26%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	3,03%

Komplett porteføljeoversikt se side 52

### Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	8,35%	8,53%
Ann. avkastning 5 år	4,78%	4,80%
Ann. avkastning 3 år	4,43%	4,42%
Avkastning 12 mnd	-8,17%	-8,03%
Avkastning i år	-14,63%	-14,63%
Avkastning 3 mnd	12,27%	12,46%
Avkastning 1 mnd	-0,21%	-0,19%



## ALFRED BERG HUMANFOND

### Investeringsstrategi

Alfred Berg Humanfond er et tilførsfond, hvor minst 85 % av fondets midler investeres i Alfred Berg Norge (mottakerfondet). Mottakerfondet investerer i norske aksjer med en målsetning om å generere meravkastning i forhold til sin referanseindeks, Oslo Børs Fondsindeks. Forvalterne søker å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive fremtidsutsikter der man fokuserer både på fundamental- og sentimentanalyse for å identifisere gode investeringsmuligheter. I analysen vil innhenting og vurdering av informasjon være en av investeringsprosessens mest sentrale aktiviteter. Fondets avvik på bransjenivå skal holdes innenfor 5 prosentpoeng fra referanseindeksen, og avvik på selskapsnivå skal holdes innenfor 3 prosentpoeng. Porteføljen vil normalt bestå av 40-60 selskaper og fondet følger våre retningslinjer for etisk forvaltning og deler ved årets slutt ut 2 % av forvaltningskapitalen til den av våre 50 samarbeidende organisasjoner andelshaver selv velger. Fondet er et UCITS-fond med mulighet til å investere i derivater.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 124 683 474
NAV pr 30.06.2020	NOK 306,90
Minimumstegning	NOK 300
Omløpshastighet	0,14
Kontonummer	9750 05 09019
Forvaltningshonorar	1,20 %
Ideell utdeling for 2019	NOK 2 867 108
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010032055

### Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	-	10,08%
Tracking error 36 mnd	-	-
Informasjonsratio 36 mnd	-	-

### Fondets største poster

Alfred Berg Norge Classic	100%
---------------------------	------

Komplett porteføljeoversikt se side 54

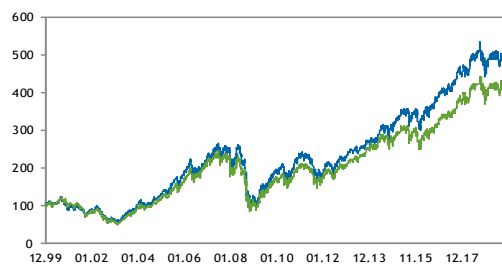
### Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	8,38%	7,69%
Ann. avkastning 5 år	10,69%	10,21%
Ann. avkastning 3 år	9,46%	10,93%
Avkastning 12 mnd	16,69%	19,20%
Avkastning i år	16,69%	19,20%
Avkastning 3 mnd	5,63%	6,12%
Avkastning 1 mnd	3,65%	3,26%

### Avkastning etter utdeling

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	6,22%	7,69%
Ann. avkastning 5 år	8,48%	10,21%
Ann. avkastning 3 år	7,26%	10,93%
Avkastning 12 mnd	14,36%	19,20%
Avkastning i år	14,36%	19,20%
Avkastning 3 mnd	3,52%	6,12%
Avkastning 1 mnd	1,58%	3,26%

(Kurs)



— Fond før utdeling

(Periode)

## SBANKEN FRAMGANG SAMMEN

### Investeringsstrategi

Investeringsstrategi: Sbanken Framgang Sammen er et tilførsfond, hvor minst 85 % av fondets midler investeres i Alfred Berg Norge (mottakerfondet). Øvrige midler i fondet plasseres i likvide midler eller finansielle derivater for sikringsformål. Fondet er gjennom investering i mottakerfondet Alfred Berg Norge eksponert mot norske aksjer. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater. Mottakerfondet Alfred Berg Norges målsetting er å oppnå høyere avkastning enn referanseindeksen (det vi måler avkastning mot) ved aktive valg av aksjer. Mottakerfondet Alfred Berg Norge investerer hovedsakelig i norske aksjer, og forsøker å skape meravkastning ved å ta aktive bransje- og selskapsvalg. Investeringsfilosofien er stiluavhengig, og forvalterne fokuserer på både fundamental- og sentimentanalyse for å identifisere gode investeringer. Hver aksje kan over- eller undervektes inntil 3 prosentpoeng i forhold til aksjens vekt i referanseindeksen. Ett verdipapir utenfor referanseindeksen kan maksimalt utgjøre 3 % av porteføljen. Avviket fra referanseindeksens bransjevekter skal holdes innenfor 5 prosentpoeng. Fondet deler årlig ut midler til stiftelsen Framgang Sammen, som er en frivillig organisasjon og har et ideelt formål. Beløpet som deles ut skal utgjøre 1,5 prosent av fondets verdi.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 54 291 412
NAV pr 30.06.2020	NOK 139,95
Minimumstegning	NOK 300
Utdeling 2018	NOK 1 077 717
Omløpshastighet	0,14
Kontonummer	9750 05 0272
Forvaltningshonorar	1,20 %
Ideell utdeling 2019	NOK 963 894
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010754146

### Fondets største poster

Alfred Berg Norge Classic	100%
---------------------------	------

Komplett porteføljeoversikt se side 54

### Avkastning

	Fond	Indeks
2019	10,33%	19,20%



# ALFRED BERG GLOBAL

## Investeringsstrategi

Alfred Berg Global er et aktivt forvaltet globalt aksjefond. Fondet har mulighet til å investere i globale markeder som inngår i MSCI World som også er fondets referanseindeks. Fondets forvaltere identifiserer investeringsmuligheter ved å vurdere selskaper ut ifra over 60 faktorer som forventes å påvirke selskapets utvikling, inkludert vekst, volatilitet, lønnsomhet, estimatendringer, cashflow mm. Faktorenes innflytelse på hver enkelt aksje vurderes i lys av markedsituasjonen og er således dynamisk. Porteføljesammensetningen er et resultat av en kvantitativ optimeringsprosess for å oppnå en balansert eksponering mot enkelte risikofaktorer. Fondet har anledning til å benytte derivater for å styre risiko og effektivisere forvaltningen av fondet. Fondet er et UCITS-fond.

## Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 183 260 637
NAV pr 30.06.2020	NOK 540,71
Minimumstegning	NOK 1000
Omløpshastighet	0,89
Kontonummer	9750 0510 041
Forvaltningshonorar	1,00 %
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010089501

## Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	12,08%	12,73%
Tracking error 36 mnd	5,61%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,33	-

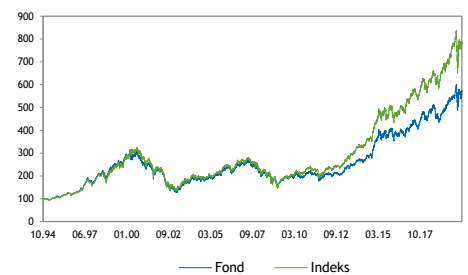
## Fondets største poster

APPLE INC	4,44%
MICROSOFT CORP	4,31%
AMAZON.COM INC	3,43%
ALPHABET INC-CL C	2,17%
NVIDIA CORP	1,57%
ROCHE HOLDING AG	1,41%
NETFLIX INC	1,40%
ASML HOLDING NV	1,36%
DANAHER CORP	1,31%
CLOROX CO/THE	1,30%

Komplett porteføljeoversikt se side 55

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	7,08%	8,42%
Ann. avkastning 5 år	9,29%	11,35%
Ann. avkastning 3 år	9,99%	11,85%
Avkastning 12 mnd	15,53%	16,36%
Avkastning i år	6,94%	3,45%
Avkastning 3 mnd	7,53%	9,65%
Avkastning 1 mnd	2,81%	1,87%

(Kurs)



(Periode)

## ALFRED BERG NORDIC GAMBAK CLASSIC

### 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 framtidssutsikter. 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.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 301 302 926
NAV pr 30.06.2020	NOK 115,13
Minimumstegning	NOK 100
Omløpshastighet	2,49
Kontonummer	9750 05 08950
Forvaltningshonorar	2,00 %
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0010833395

### Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	19,99%	19,26%
Tracking error 36 mnd	8,97%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,15	-

### Fondets største poster

NOVO NORDISK A S	8,93%
EVOLUTION GAMING GROUP	5,80%
ATLAS COPCO AB	4,34%
INVISIO AB	4,15%
GENMAB A S	4,03%
FJORDKRAFT H ASA	3,76%
TOKMANNI GROUP CORP	3,72%
COLOPLAST A/S	3,54%
DSV A S	3,27%
KOJAMO OYJ	3,06%

Komplett porteføljeoversikt se side 57

### Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	14,59%	17,46%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	20,61%	20,33%
Avkastning i år	8,89%	7,97%
Avkastning 3 mnd	16,21%	11,26%
Avkastning 1 mnd	2,87%	1,55%



(Periode)

## ALFRED BERG NORDIC GAMBAK INST

### 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 framtidssutsikter. 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.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 301 302 926
NAV pr 30.06.2020	NOK 116,09
Minimumstegning	NOK 50 000 000
Omløpshastighet	2,49
Kontonummer	9750 05 08950
Forvaltningshonorar	1,20 %
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0010833403

### Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	19,98%	19,26%
Tracking error 36 mnd	8,97%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,06	-

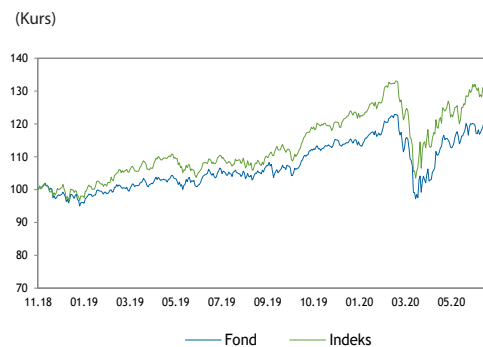
### Fondets største poster

NOVO NORDISK A S	8,93%
EVOLUTION GAMING GROUP	5,80%
ATLAS COPCO AB	4,34%
INVISIO AB	4,15%
GENMAB A S	4,03%
FJORDKRAFT H ASA	3,76%
TOKMANNI GROUP CORP	3,72%
COLOPLAST A/S	3,54%
DSV A S	3,27%
KOJAMO OYJ	3,06%

Komplett porteføljeoversikt se side 57

### Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	15,44%	17,46%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	21,48%	20,33%
Avkastning i år	9,31%	7,97%
Avkastning 3 mnd	16,42%	11,26%
Avkastning 1 mnd	2,94%	1,55%



(Periode)

## NORNE AKSJE CLASSIC

### Investeringsstrategi

Fondet vil i hovedsak investere i aksjefond som er investert i aksjer notert på børser og regulerte markeder i hele verden. Fondet kan investere i norske og globale UCITS og non UCITS fond. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for det enkelte fond. For å sikre regional spredning skal eksponeringen mot det nordiske aksjemarkedet utgjøre maksimalt 60 prosent. Fondet er aktivt forvaltet. Dette fondet har generelt en høy risiko-profil. Fondet anbefales ikke for investorer med en kort investeringshorisont.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 90 048 726
NAV pr 30.06.2020	NOK101,20
Antall utstedt andeler	
Minimumstegning	NOK 100
Omløpshastighet	-
Kontonummer	9750 05 08950
Forvaltningshonorar	1,50%
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010867682

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	-	-
Tracking error 36 mnd	-	-
Informasjonsratio 36 mnd	-	-

### Fondets største poster

KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR II	15.46%
SKAGEN GLOBAL	14.26%
ODIN NORDEN C	13.78%
HOLBERG NORDEN A	13.25%
ODIN GLOBAL C	9.71%
ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP ESG D	6.72%
STOREBRAND GLOBAL MULTIFAKTOR	5.54%
STOREBRAND GLOBAL INDEKS A	5.08%
STOREBRAND INDEKS - NYE MARKEDER A	4.31%
SECTOR GLOBAL EQUITY KERNEL P	3.98%

Komplett porteføljeoversikt se side 58

Avkastning	Fond
Avkastning i år	1,67%
Avkastning 3 mnd	12,85%
Avkastning 1 mnd	1,96%

## NORNE AKSJE INST

### Investeringsstrategi

Fondet vil i hovedsak investere i aksjefond som er investert i aksjer notert på børser og regulerte markeder i hele verden. Fondet kan investere i norske og globale UCITS og non UCITS fond. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for det enkelte fond. For å sikre regional spredning skal eksponeringen mot det nordiske aksjemarkedet utgjøre maksimalt 60 prosent. Fondet er aktivt forvaltet. Dette fondet har generelt en høy risiko-profil. Fondet anbefales ikke for investorer med en kort investeringshorisont.

### Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 90 048 726
NAV pr 30.06.2020	NOK 101,53
Minimumstegning	NOK 500 000
Omløpshastighet	-
Kontonummer	9750 05 08950
Forvaltningshonorar	0,90%
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010867690

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	-	-
Tracking error 36 mnd	-	-
Informasjonsratio 36 mnd	-	-

### Fondets største poster

KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR II	15.46%
SKAGEN GLOBAL	14.26%
ODIN NORDEN C	13.78%
HOLBERG NORDEN A	13.25%
ODIN GLOBAL C	9.71%
ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP ESG D	6.72%
STOREBRAND GLOBAL MULTIFAKTOR	5.54%
STOREBRAND GLOBAL INDEKS A	5.08%
STOREBRAND INDEKS - NYE MARKEDER A	4.31%
SECTOR GLOBAL EQUITY KERNEL P	3.98%

Komplett porteføljeoversikt se side 58

Avkastning	Fond
Avkastning i år	1,67%
Avkastning 3 mnd	12,85%
Avkastning 1 mnd	1,96%

## PRAKTISK INFORMASJON

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (foretaksnummer: 956241308) er et 100 % eiet selskap av BNP Paribas IP Investment.

### Selskapets styre

Vincent Trouillard-Perrot, styreleder, Deputy Head Affiliate Network, BNP Paribas Asset Management  
Claudine Francoise Smith, BNP Paribas Asset Management  
Tomas Scherp, Alfred Berg Asset Management AB  
Mariann Steine Bendriss, PHK (andelseiervalgt)  
Lars Ove Hauge, DNV GL AS (andelseiervalgt)

### Selskapets administrerende direktør

Helge S. Arnesen

### Lønn og godtgjørelse

For nærmere informasjon om utbetalt lønn og godtgjørelse til selskapets ansatte vises det til årsregnskap for Alfred Berg Kapitalforvaltning AS.

### Selskapets revisor

Statsaut. revisor Magne Sem,  
PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, 0106 Oslo.

### Bankforbindelse og depotmottaker

Skandinaviske Enskilda Banken AB, Oslo filialen.

### VPS-registrering

Fondenes andelseierregister føres av Verdipapirsentralen (VPS). Dette medfører meget god sikkerhet og flere fordeler for andelseierne. Ved tegning, innløsning og overføring av andeler i Alfred Berg fondene, mottar andelseier endringsmelding fra VPS. Andelseiere med spareavtale mottar endringsmelding fra VPS hvert halvår. I februar mottar andelseieren årsoppgave fra VPS som viser total beholdning av andeler i fond. For andelseieren betyr dette en forenkling både når det skal settes opp selvangivelse og når det ønskes en oppdatert oversikt over totalt fondsinnehav i VPS.

### Etablering av kundeforhold

Første gang du tegner andeler i ett av Alfred Bergs eller BNP Paribas Asset Management fond må du opprette et kundeforhold med Alfred Berg.

Du kan bli kunde med BankID. Du svarer på spørsmål i vårt elektronisk kundeskjema og signerer med BankID. Etter at vi har kontrollert opplysningene vi har fått fra deg, vil vi sende deg en e-mail med ny VPS konto som benyttes for å handle via VPS Investortjeneste. For å komme inn på VPS Investortjeneste trenger du BankID. Via VPS Investortjeneste for du tilgang til din VPS konto, du kan handle fond, starte spareavtaler og få tilgang til din postkasse.

### Du kan også bli kunde uten BankID

For å opprette kundeforhold uten BankID er vi, ifølge Hvitvaskingsloven, pliktig til å innkreve bekreftet kopi av gyldig legitimasjon fra deg, og utfylt skjema for kundeinformasjon (egenerklæring). Bekreftet kopi kan gis av en offentlig etat, som for eksempel bank, advokat, revisor eller politi. Vi kan motta bekreftet kopi av legitimasjon elektronisk.

For kunder som mottar tjenestene aktiv forvaltning og investeringsrådgivning gjelder i tillegg til hvitvaskingsloven, Lov om verdipapirhandel av 26. juni 2007 og "Verdipapirforskriften" av 29. juni 2007. Kunder som mottar disse tjenestene må inngå en skriftlig kundeavtale med Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Selskapet er videre pålagt å klassifisere kunden, samt gjennomføre egnethetstest før investeringer i våre fond. For å kunne gjennomføre testen, er selskapet pliktig til å innhente informasjon om kunden, som investeringsmål, risikoprofil, tidshorisont for investeringen samt kunnskap og erfaring innenfor relevant aktiva klasse.

Fyll så ut tegningsblanketten, eventuelt kundeavtale og profil. Når du har sendt inn din første tegningsblankett til Alfred Berg sammen med gyldig identifikasjon, ifølge krav beskrevet ovenfor, kan vi om ønskelig opprette en VPS-konto. Deretter tegnes fondsandelene du har bestilt.

### Kjøp og salg av andeler i fond

Kjøp og salg av fondsandeler kan skje hver virkedag. Kjøp av andeler skjer ved innbetaling til fondets bankkonto eller engangsfullmakt til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Frist for å få dagens kurs når tegning gjøres med engangsfullmakt er kl 12.00 for norske verdipapirfond. For utenlandsregistrerte fond vil du få tegningskurs først når både tegningsblankett og tegningsbeløpet er mottatt av Alfred Berg (innen kl. 09.30 for neste virkedags kurs). Tegningsblankett og fullmaktsformular fås ved henvendelse til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS eller på [www.alfredberg.no](http://www.alfredberg.no).

no. Melding om innløsning gis pr. post, telefaks eller signert ordre via e-mail. Frist for å få samme dags kurs er kl 12.00. Overføring av beløpet til oppgitt bankkonto eller annet fond skjer normalt etter tre virkedager (tre oppgjørsdager). For utenlandske fond er meldingsfrist kl 12.00 med tre oppgjørsdager. Ved kjøp og salg av andeler mottas melding fra VPS (se avsnittet om "VPS-registrering").

### Kostnader ved å investere i fond

Fondet belastes med en forvaltningsprovisjon, som bl.a. dekker forvaltning og drift av fondet, herunder rapportering til kunder, revisjon etc. Denne beregnes daglig basert på fondets formue.

### Verdifastssettelse

Verdien eller kursen på andelen beregnes hver virkedag. Andelens verdi, basiskursen, fremkommer ved å dividere markedsverdien av fondets investeringer og kontantbeholdning med antall utstedte andeler. Kurs offentliggjøres daglig i media.

Videre praktiserer selskapet rutiner for svingprising. Såkalt "swing pricing" er en metode som kan beskytte fondets langsiktige avkastning og eksisterende andelseiere fra utvanningseffekter, dersom fondet ikke tilføres midler til å dekke transaksjonskostnader i forbindelse med at andelseiere går inn og ut av fondet. NAV justeres med en faktor på dager der fondet har hatt netto tegning eller innløsning som overstiger en på forhånd fastsatt andel av fondets forvaltningskapital. Grensen for å justere NAV er satt til det nivået der netto tegning eller innløsning forventes å innebære at fondet må gjøre porteføljetilpasninger som påfører transaksjonskostnader, og/eller spreadkostnader (forskjellen mellom kjøps og salgskurs på underliggende papirer). Hvis fondet har hatt en netto tegning utover denne grensen, justeres NAV opp, og motsatt dersom fondet har netto innløsning over denne grensen. Svingfaktoren beregnes basert på en vurdering av historiske kostnader og evalueres kvartalsvis.

Rutinene er i henhold til Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard om tegning og innløsning. Les mer om bransjestandard for rutiner ved tegning og innløsning av fondsandeler på [www.vff.no](http://www.vff.no)

### Regnskap og rapportering

Fondenes regnskapsår følger kalenderåret. Rapportene er tilgjengelig henholdsvis fire måneder og to måneder etter rapporteringsperiodens utgang på selskapets nettsider. Samtlige andelseiere kan motta halvårs- og årsrapport for fondene i papirformat vederlagsfritt ved henvendelse til selskapet.

### Rettigheter og forpliktelser knyttet til andelen

"Lov om verdipapirfond" av 25. november 2011 nr. 44 § 3-1 beskriver de rettigheter og forpliktelser andelen gir: "Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet som svarer til vedkommendes andel av samlede utstedte fondsandeler. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Driften av et verdipapirfond utøves av et forvaltningsselskap som treffer alle disposisjoner over fondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser".

Kjøper har ikke angrerett ved kjøp av fondsandeler. Årsaken til dette er at prisen på andelene avhenger av svingninger i finansmarkedet som selger ikke har kontroll over i angreperioden. Spareavtaler kan sies opp inntil to dager før forfall. Forfallsdagen er beskrevet i den sparekontrakt andelseier inngår med forvaltningsselskapet. Andelseier kan si opp spareavtalen i sin nettbank eller ved å kontakte sin bank. For våre andelseieres sikkerhet foretar vi opptak av alle våre telefonsamtaler.

### Avvikling og skifte av forvaltningsselskap

"Lov om verdipapirfond" av 25. november 2011 nr. 44 § 4-13 regulerer under hvilke omstendigheter et verdipapirfond kan avvikles eller overføres til et annet forvaltningsselskap og meddelelse til andelseierne ved slik overførsel: "Avvikling av fond og skifte av forvaltningsselskap for verdipapirfond krever tillatelse fra Finanstilsynet, jf. verdipapirfondloven § 5-7 og § 4-2".

### Utbetaling av utbytte

#### Aksje- og kombinasjonsfond

Alle Alfred Bergs aksje- og kombinasjonsfond er akkumulerende. Dette innebærer at avkastning/utbytte forblir i fondet.

#### Obligasjons- og pengemarkedsfond

Disse fondene deler hvert år ut det skattemessige resultatet i fondene pr. 31.12. Utbetaling fra ovennevnte fond vil forøvrig skje ved skriftlig anmodning, senest to dager før avregning. Dersom andelseier ikke velger å få utbetalt utbytte, kompenseres andelseier med flere andeler i fondet.

# FORKLARING AV AVKASTNINGS- OG RISIKOMÅL

## Avkastning

Den verdien en investering øker/minker med. Uttrykkes i prosent av det investerte beløp.

## Meravkastning

Meravkastning er definert som fondets avkastning i forhold til den vedtatte referanseindeks. En positiv meravkastning betyr dermed at fondet har oppnådd høyere avkastning enn referanseindeksen i perioden. Måltallet vil være en vurdering av porteføljens avkastning i forhold til det marked det investeres i. Meravkastning presenteres som regel i prosent, som annualiserte størrelser, og bør ses i forhold til risikoprofilen i fondet for å gi en fullgod måling av hvor god fondets avkastning er i forhold til målsetningen med forvaltningen.

## Standardavvik/volatilitet

Standardavvik er et mål på hvor mye avkastningen varierer med tiden. Høyere volatilitet betyr store svingninger i avkastningen og dermed mer usikkerhet forbundet med fremtidig avkastning. Standardavvik er derfor et risikomål som blir presentert i prosent per år.

Standardavviket forteller oss hvor mye de faktiske avkastningene avviker fra gjennomsnittsavkastningen. Antar vi en normalfordelt avkastning, forventes det at to tredjedeler av avkastningen blir i intervallet: snittsavkastning pluss/ minus et standardavvik.

## Relativ volatilitet/Tracking Error

Måler variasjonene til investeringenes meravkastning. Er denne høy, betyr dette at forskjellen på avkastningen til indeks og fond varierer mye fra måling til måling. Er den lav, betyr dette at meravkastningen varierer lite. Også dette uttrykkes i prosent per år. Realtiv volatilitet er standardavviket til meravkastningen. Dersom denne er normalfordelt forventes det at to tredjedeler av observasjonene blir i intervallet: gjennomsnittsavvik pluss/ minus et standardavvik.

## Active Share

Viser i hvor stor grad fondet avviker fra sin referanseindeks.

## Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at alle fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder.

## Alfa

Er en korrigeringsfaktor for den del av avkastningen som ikke lar seg forklare av markedsrisikoen/beta. Kan også tolkes som den avkastningen fondet ville hatt dersom referanseindeksen fikk 0 % i avkastning.

## Beta

Et mål på fondets følsomhet overfor svingninger i markedet/indeks. Hvis indeksen faller i verdi, og Beta er lavere enn 1, vil fondet normalt falle mindre enn indeks og stige mindre i gode markeder. Dersom Beta er større enn 1, faller fondet mer og stiger mer enn indeks. Måler proporsjonal endring av fondet gitt indeksens avkastning. For eksempel dersom Beta er 1.2 vil fondet endres 20 % mer enn tilsvarende forandring på indeks. Beta kalles også fondets markedsrisiko.

## Varighet/durasjon

Gjennomsnittlig veiet løpetid på fondet.

## Rentefølsomhet

Fondets rentefølsomhet defineres som den umiddelbare prosentvise endringen i fondets kurs som følge av 1 prosentenhets endring i rentenivået på fondets plasseringer med utgangspunkt i dagens rentenivå.

## Information Ratio

Gir en totalvurdering av hvordan fondet har gjort det mot referanseindeksen. Dersom forholdet er positivt og høyt, har fondet hatt en jevn og god meravkastning. Er derimot verdien positiv og lav, har fondet enten hatt en liten positiv avkastning, eller så har det fått sin meravkastning gjennom en høy relativ risiko. Er verdien negativ, har fondet lavere avkastning enn indeks. Måles som brøken mellom meravkastning og relativ volatilitet.

## Forventet avkastning

Den avkastning som forventes i de ulike markeder i løpet av en bestemt tidsperiode. Vi tar utgangspunkt i hvilken avkastning vi forventer på risikofrie plasseringer (statssertifikater). Dernest legger vi til en risikopremie for de ulike markeder, avhengig av hvilken risiko de representerer, og hvor i konjunktursyklusen økonomien befinner seg. På lang sikt kan det forventes at man får «betalt» for den ekstra risiko man tar. På kort sikt kan derimot avkastningen avvike sterkt fra det som forventes langsiktig.

## Risikopremie

Risikopremie kan beskrives på to måter: 1) Den meravkastning som investoren krever på sin risikofylte investering i forhold til risikofri rente. Denne risikopremien vil alltid være positiv (forventet risikopremie). Vi anvender denne risikopremien som input i vår porteføljeforvaltning. 2) Den meravkastning som investoren faktisk har oppnådd i løpet av en gitt investeringsperiode. Denne faktiske risikopremien kan være negativ i perioder. Vi anvender denne risikopremien i porteføljeevalueringen for å vurdere i hvilken grad investoren har fått betalt for sine risikofylte plasseringer i forhold til å plassere i en 3 måneders norsk statssertifikatindeks.

## Effektiv avkastning/yield

Avkastningsmål på rentebærende plasseringer. Gir indikasjon om hvilken totalavkastning investoren kan oppnå på rentebærende plasseringer dersom plasseringen holdes til fall og kupongutbetalinger reinvesteres til samme effektive avkastning. Tilsvarende investeringens internrente.

# ALFRED BERG LIKVIDITET

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans											
XS1257091683	Arion Banki HF 15/20 FRN	Luxembourg	20	3,92	07.07.2020	50 000 000	50 310 000	-288 820	50 478 513	3,87 %	NOK
NO0010812514	BN Bank ASA 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,10	21.09.2020	40 000 000	40 426 000	-220 216	40 215 562	3,08 %	NOK
NO0010841315	DNB Bank ASA 19/22 FRN	Oslo	20	1,30	20.07.2020	20 000 000	20 087 600	-31 526	20 107 352	1,54 %	NOK
NO0010867369	DNB Bank ASA 19/22 FRN	Oslo	20	0,89	04.08.2020	32 000 000	31 321 600	633 997	32 000 690	2,45 %	NOK
NO0010788474	Fana Spb 17/21 FRN	Nordic ABM	20	0,91	10.09.2020	15 000 000	14 998 800	47 301	15 053 643	1,15 %	NOK
NO0010833924	KLP Banken AS 18/20 FRN	Nordic ABM	20	1,34	06.07.2020	60 000 000	60 097 800	-53 826	60 233 807	4,62 %	NOK
NO0010775216	Kredittforeningen for Spb 16/20 FRN	Nordic ABM	20	1,28	17.09.2020	30 000 000	30 018 000	32 751	30 064 618	2,30 %	NOK
XS1276823215	LeasePlan Corporation NV 15/20 FRN	Luxembourg	20	1,59	07.08.2020	50 000 000	50 395 000	-397 810	50 116 440	3,84 %	NOK
NO0010861818	Nordea Bank ABP 19/22 FRN	Dublin	20	0,62	07.09.2020	50 000 000	49 954 500	-101 365	49 874 663	3,82 %	NOK
NO0010871932	OBOS-banken AS 19/22 FRN	Nordic ABM	20	0,71	07.09.2020	40 000 000	40 074 400	-171 376	39 922 746	3,06 %	NOK
NO0010805989	Pareto Bank ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,22	21.09.2020	25 000 000	25 000 000	38 155	25 044 933	1,92 %	NOK
NO0010745011	Sandnes Spb 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,40	11.09.2020	10 000 000	10 166 800	-122 468	10 051 721	0,77 %	NOK
NO0010814171	Sandnes Spb 18/23 FRN	Nordic ABM	20	1,55	16.07.2020	40 000 000	38 943 200	1 253 888	40 326 255	3,09 %	NOK
NO0010842826	Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	Nordic ABM	20	1,32	07.08.2020	15 000 000	15 000 000	63 812	15 093 512	1,16 %	NOK
NO0010808926	Spb 1 BV 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1,14	27.07.2020	30 000 000	30 083 100	16 281	30 160 181	2,31 %	NOK
NO0010783020	Spb 1 BV 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,25	03.08.2020	20 000 000	20 215 000	-81 702	20 172 881	1,55 %	NOK
NO0010756463	Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	Nordic ABM	20	2,07	22.07.2020	110 000 000	110 674 600	110 030	111 221 055	8,53 %	NOK
NO0010816507	Spb 1 SMN 18/23 FRN	Nordic ABM	20	0,84	17.08.2020	35 000 000	34 993 650	71 576	35 100 809	2,69 %	NOK
NO0010768005	Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	Oslo	20	1,34	21.09.2020	30 000 000	30 229 800	-18	30 239 832	2,32 %	NOK
NO0010731136	Spb 1 Østlandet 15/21 FRN	Nordic ABM	20	0,84	19.08.2020	30 000 000	30 012 000	76 584	30 117 984	2,31 %	NOK
NO0010767833	Spb 1 Østlandet 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1,80	16.07.2020	30 000 000	30 216 900	-14 559	30 314 841	2,32 %	NOK
NO0010803034	Spb Møre 17/21 FRN	Oslo	20	0,74	25.08.2020	53 000 000	53 012 703	107 999	53 159 922	4,07 %	NOK
NO0010811417	Spb Sogn og Fjordane 17/21 FRN	Nordic ABM	20	0,77	19.08.2020	113 000 000	112 775 679	507 115	113 384 305	8,69 %	NOK
NO0010832900	Spb Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,77	03.08.2020	50 000 000	49 852 000	202 485	50 115 443	3,84 %	NOK
NO0010743990	Spb Øst 15/20 2,00%	Nordic ABM	20	2,00		35 000 000	34 980 122	240 063	35 634 432	2,73 %	NOK
NO0010754021	Spb Øst 15/21 FRN	Nordic ABM	20	2,24	08.07.2020	25 000 000	25 147 500	15 590	25 292 201	1,94 %	NOK
NO0010691884	Storebrand ASA 13/20 4,95%	Nordic ABM	20	4,95		83 000 000	84 298 950	-299 489	86 836 015	6,66 %	NOK
XS2178923418	Swedbank AB 20/23 FRN	Dublin	20	1,48	04.08.2020	25 000 000	25 096 750	207 723	25 340 445	1,94 %	NOK
NO0010755143	Totens Spb 16/21 FRN	Nordic ABM	20	2,36	13.07.2020	12 000 000	12 164 520	-76 460	12 148 633	0,93 %	NOK
Totalt										89,51 %	
Kommune											
NO0010873995	Hareid kommune 1,965% 270121		20	1,97		30 000 000	30 002 940	265 749	30 519 025	2,34 %	NOK
NO0010876071	Osterøy kommune 1,963% 260221		20	1,96		14 500 000	14 501 842	141 922	14 739 681	1,13 %	NOK
Totalt										3,47 %	
Særinnskudd											
	Fana Sparebank 11092020								42 052 613	3,22 %	NOK
Totalt										3,22 %	
Sum verdipapirportefølje							1 205 051 756	2 173 386	1 255 134 753	96,21 %	
Bankinnskudd									99 875 631	7,66 %	
Gjeld									-50 297 383	-3,86 %	
Påløpt forvaltningshonorar									-102 847	-0,01 %	
Sum egenkapital									1 304 610 152	100,00 %	

# ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
<b>Finans</b>											
X51257091683	Arion Banki HF 15/20 FRN	Luxembourg	20	3,92	07.07.2020	74 000 000	75 750 650	-1 719 304	74 708 200	0,62 %	NOK
X51509019441	Arion Banki HF 16/20 FRN	Luxembourg	20	2,56	27.07.2020	171 000 000	173 676 730	-1 968 157	172 486 813	1,43 %	NOK
X51944410619	Arion Banki HF 19/22 FRN	Luxembourg	20	2,38	31.07.2020	70 000 000	70 000 000	607 684	70 889 978	0,59 %	NOK
NO0010811110	Bank Norwegian AS 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,35	24.08.2020	50 000 000	50 000 000	-72 980	49 994 520	0,42 %	NOK
NO0010871148	Bank Norwegian AS 19/22 FRN	Oslo	20	2,26	14.09.2020	62 000 000	62 000 000	-839 641	61 230 419	0,51 %	NOK
NO0010841315	DNB Bank ASA 19/22 FRN	Oslo	20	1,30	20.07.2020	233 000 000	233 876 751	-223 489	234 250 648	1,95 %	NOK
NO0010867369	DNB Bank ASA 19/22 FRN	Oslo	20	0,89	04.08.2020	320 000 000	319 983 500	-427 532	320 006 901	2,66 %	NOK
NO0010808744	Fana Spb 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1,39	20.07.2020	50 000 000	50 340 000	-125 545	50 351 524	0,42 %	NOK
NO0010842107	Islandsbanki HF 19/22 FRN	Dublin	20	2,43	27.07.2020	90 000 000	90 848 000	-63 713	91 173 087	0,76 %	NOK
X51953243950	Landsbankinn HF 19/22 FRN	Dublin	20	2,01	21.08.2020	265 000 000	265 898 000	1 000 937	267 475 975	2,22 %	NOK
X51276823215	LeasePlan Corporation NV 15/20 FRN	Luxembourg	20	1,59	07.08.2020	95 000 000	95 186 724	-192 063	95 221 236	0,79 %	NOK
X51413976488	LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN	Luxembourg	20	1,96	07.08.2020	133 000 000	136 192 465	-3 418 485	133 165 000	1,11 %	NOK
X51652854172	LeasePlan Corporation NV 17/22 FRN	Luxembourg	20	1,63	27.07.2020	185 000 000	185 980 500	-5 555 569	180 961 020	1,50 %	NOK
NO0010860257	Nordea Bank ABP 19/22 FRN	Dublin	20	0,61	12.08.2020	396 000 000	395 940 600	-978 516	395 290 874	3,28 %	NOK
NO0010860299	Nordea Bank ABP 19/23 FRN	Dublin	20	0,70	14.08.2020	102 000 000	100 746 420	830 188	101 669 825	0,84 %	NOK
NO0010826787	Nordea Direct Bank ASA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,75	15.09.2020	80 000 000	80 111 200	58 616	80 194 816	0,67 %	NOK
NO0010822760	OBOS-banken AS 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,73	17.08.2020	129 832 400	129 832 400	436 362	130 382 115	1,08 %	NOK
NO0010814171	Sandnes Spb 18/23 FRN	Nordic ABM	20	1,55	16.07.2020	10 000 000	10 092 300	-43 028	10 081 564	0,08 %	NOK
NO0010842826	Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	Nordic ABM	20	1,32	07.08.2020	78 000 000	77 896 200	435 620	78 486 260	0,65 %	NOK
NO0010835325	Sbanken ASA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,69	07.09.2020	75 000 000	75 236 300	-129 575	75 138 350	0,62 %	NOK
NO0010783020	Spb 1 BV 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,25	03.08.2020	46 000 000	46 457 700	-151 115	46 397 627	0,39 %	NOK
NO0010775679	Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1,23	29.09.2020	250 000 000	253 103 900	-1 223 725	251 888 717	2,09 %	NOK
NO0010807951	Spb 1 SMN 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1,46	13.07.2020	140 000 000	140 019 100	529 798	140 986 087	1,17 %	NOK
NO0010781974	Spb 1 SMN 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,65	13.07.2020	74 000 000	74 802 160	-303 089	74 760 229	0,62 %	NOK
NO0010831498	Spb 1 SMN 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,61	03.09.2020	50 000 000	50 047 580	5 020	50 075 475	0,42 %	NOK
NO0010768005	Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	Oslo	20	1,34	21.09.2020	334 000 000	338 042 300	-1 484 068	336 657 697	2,80 %	NOK
NO0010828015	Spb 1 SR-Bank ASA 18/21 FRN	Oslo	20	1,30	13.07.2020	150 000 000	150 009 429	269 451	150 695 963	1,25 %	NOK
NO0010782063	Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,10	16.09.2020	58 000 000	58 717 460	-314 285	58 427 987	0,49 %	NOK
NO0010797970	Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	Nordic ABM	20	0,99	16.09.2020	80 000 000	80 672 000	-303 072	80 399 728	0,67 %	NOK
NO0010816549	Spb Møre 18/21 FRN	Oslo	20	0,69	21.08.2020	100 000 000	100 000 000	225 540	100 300 290	0,83 %	NOK
NO0010811417	Spb Sogn og Fjordane 17/21 FRN	Nordic ABM	20	0,77	19.08.2020	20 000 000	20 056 235	-6 183	20 068 019	0,17 %	NOK
NO0010832207	Spb Sogn og Fjordane 18/21 FRN	Nordic ABM	20	1,12	20.07.2020	55 000 000	55 142 450	-74 536	55 189 403	0,46 %	NOK
NO0010842248	Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN	Nordic ABM	20	0,82	28.08.2020	20 000 000	20 068 400	-3 080	20 080 353	0,17 %	NOK
NO0010782253	Spb Sør 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,01	17.08.2020	176 000 000	177 082 400	107 448	177 402 172	1,47 %	NOK
NO0010789514	Spb Telemark 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,05	17.09.2020	10 000 000	10 102 500	-50 668	10 055 624	0,08 %	NOK
NO0010771439	Spb Vest 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1,04	01.09.2020	254 000 000	256 334 158	-777 672	255 761 944	2,13 %	NOK
NO0010790041	Spb Vest 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,02	30.09.2020	15 000 000	15 138 000	-67 614	15 070 386	0,13 %	NOK
NO0010823776	Spb Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,69	04.09.2020	32 000 000	32 076 160	-11 984	32 080 123	0,27 %	NOK
NO0010808207	Spb Øst 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1,37	20.07.2020	379 000 000	381 914 400	-1 203 177	381 735 260	3,17 %	NOK
NO0010782303	Spb Øst 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,03	01.09.2020	105 000 000	106 210 650	-500 504	105 794 263	0,88 %	NOK
NO0010793524	Storebrand ASA 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,82	24.08.2020	104 000 000	105 133 200	82 591	105 405 071	0,88 %	NOK
X52178923418	Swedbank AB 20/23 FRN	Dublin	20	1,48	04.08.2020	175 000 000	175 677 250	1 454 058	177 383 113	1,47 %	NOK
X52178938523	Swedbank AB 20/23 FRN	Dublin	20	1,13	26.08.2020	100 000 000	100 035 000	838 080	100 982 941	0,84 %	NOK
<b>Totalt</b>										45,04 %	
<b>Industri</b>											
X52043949382	BMW Finance NV 19/22 FRN	Luxembourg	50	0,79	24.08.2020	160 000 000	160 000 000	-1 793 936	158 342 997	1,32 %	NOK
NO0010838808	Elkem ASA 18/21 FRN	Oslo	100	1,54	07.09.2020	138 000 000	138 412 943	-1 448 854	137 093 963	1,14 %	NOK
NO0010881402	Jotun A/S 1,50% 291020	Unotert	100	1,50		75 000 000	75 000 000	162 600	75 353 696	0,63 %	NOK
NO0010705650	Jotun A/S 14/21 3,85%	Unotert	100	3,85		30 000 000	30 634 800	-24 216	30 939 680	0,26 %	NOK
NO0010819691	Jotun A/S 18/22 FRN	Unotert	100	1,07	22.09.2020	95 000 000	94 855 000	-103 292	94 774 297	0,79 %	NOK
NO0010709512	Norgesgruppen ASA 14/21 FRN	Oslo	100	1,11	10.08.2020	197 000 000	198 442 120	-673 741	198 072 087	1,65 %	NOK
NO0010758477	Norgesgruppen ASA 16/22 FRN	Oslo	100	1,83	15.09.2020	99 000 000	100 831 800	-76 203	100 831 084	0,84 %	NOK
NO0010882327	Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	Oslo	100	3,16	17.08.2020	187 348 500	187 348 500	4 130 169	192 250 148	1,60 %	NOK
X51572280995	Scania CV 17/21 FRN	Luxembourg	100	1,16	02.09.2020	171 000 000	171 382 200	-713 957	170 824 907	1,42 %	NOK
X51952947122	Scania CV 19/22 FRN	Luxembourg	100	0,99	18.08.2020	74 000 000	74 064 380	-966 336	73 185 549	0,61 %	NOK
X52108433371	Scania CV 20/23 FRN	Luxembourg	100	1,23	24.07.2020	100 000 000	100 000 000	-2 815 070	97 413 847	0,81 %	NOK
NO0010777741	Tine SA 16/21 FRN	Nordic ABM	100	1,37	04.08.2020	16 000 000	16 065 750	30 208	16 130 665	0,13 %	NOK
NO0010868318	Tomra Systems ASA 19/22 FRN	Oslo	100	0,76	14.08.2020	100 000 000	100 000 000	-836 800	99 262 422	0,82 %	NOK
X51949702937	Volvo Treasury AB 19/22 FRN	Luxembourg	50	1,05	11.08.2020	223 000 000	223 192 910	-1 334 135	222 183 984	1,85 %	NOK
NO0010811979	Yara International ASA 17/22 FRN	Oslo	100	1,08	14.09.2020	15 000 000	14 974 650	-31 553	14 950 298	0,12 %	NOK
<b>Totalt</b>										13,97 %	
<b>Eiendom</b>											
NO0010826621	Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	Nordic ABM	100	0,91	28.09.2020	228 000 000	228 307 900	-51 537	228 262 127	1,90 %	NOK
NO0010835275	Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	Nordic ABM	100	0,99	10.08.2020	200 000 000	200 096 900	413 820	200 785 720	1,67 %	NOK
NO0010744121	Citycon Treasury B.V 15/21 FRN	Oslo	100	1,83	01.09.2020	13 000 000	13 070 200	-154 687	12 934 016	0,11 %	NOK
NO0010811649	Entra ASA 17/22 FRN	Oslo	100	1,63	14.07.2020	13 000 000	13 078 000	-62 054	13 061 269	0,11 %	NOK
NO0010768195	Norwegian Property ASA 16/20 FRN	Oslo	100	2,54	05.07.2020	285 000 000	287 761 800	-2 708 078	286 762 931	2,38 %	NOK
NO0010776073	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/21 FRN	Oslo	100	1,68	20.07.2020	173 000 000	172 852 610	364 384	173 790 201	1,44 %	NOK
NO0010834666	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/21 FRN	Oslo	100	0,96	26.08.2020	140 000 000	140 000 000	-169 512	139 961 155	1,16 %	NOK
NO0010866544	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/22 FRN	Oslo	100	1,40	20.07.2020	100 000 000	98 307 350	501 170	99 084 631	0,82 %	NOK
NO0010768534	Rikshem AB 16/21 FRN	Stockholm	100	1,62	30.09.2020	150 000 000	151 708 440	-509 955	151 198 485	1,26 %	NOK
NO0010782782	Rikshem AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,52	24.07.2020	94 000 000	94 297 420	207 416	94 770 752	0,79 %	NOK
X52124186508	Samhallsbyggnadsbolaget AB 20/23 FRN	Dublin	100	0,99	24.08.2020	175 000 000	168 868 000	2 229 815	171 097 815	1,42 %	NOK
NO0010882384	Steen & Strøm AS 1,45% 120521	Oslo	50	1,45		90 000 000	90 000 000	176 202	90 351 394	0,75 %	NOK
NO0010805799	Steen & Strøm AS 17/22 FRN	Oslo	50	1,03	14.09.2020	115 000 000	115 260 250	-1 600 173	113 709 432	0,94 %	NOK
NO0010830086	Steen & Strøm AS 18/21 FRN	Oslo	50	0,92	10.08.2020	145 000 000	144 991 850	-714 385	144 473 859	1,20 %	NOK
NO0010878630	Steen & Str										

# ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Transport											
NO0010837263	Norske Tog AS 18/21 FRN	Luxembourg	50	0,72	26.08.2020	144 000 000	143 995 600	-62 502	144 033 898	1,20 %	NOK
NO0010798333	Posten Norge AS 17/21 FRN	Oslo	100	1,05	28.09.2020	110 000 000	110 284 100	51 983	110 340 166	0,92 %	NOK
Totalt										2,11 %	
Kraft											
NO0010722267	Agder Energi AS 14/20 FRN	Oslo	100	1,18	30.07.2020	10 000 000	10 045 432	-29 775	10 035 651	0,08 %	NOK
NO0010745268	Agder Energi AS 15/21 FRN	Oslo	100	1,34	16.09.2020	70 000 000	70 766 150	-411 628	70 391 000	0,58 %	NOK
NO0010736929	Agder Energi AS 15/22 FRN	Oslo	100	0,98	29.09.2020	90 000 000	90 494 280	-216 270	90 280 460	0,75 %	NOK
NO0010794357	Agder Energi AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,33	28.07.2020	11 000 000	11 064 130	-4 326	11 085 406	0,09 %	NOK
NO0010841802	Agder Energi AS 19/21 FRN	Oslo	100	1,00	28.09.2020	45 000 000	45 312 750	-167 238	45 146 762	0,38 %	NOK
NO0010720972	BKK AS 14/21 FRN	Oslo	100	1,63	06.07.2020	180 000 000	180 715 320	-193 770	181 214 300	1,51 %	NOK
NO0010795503	BKK AS 17/22 FRN	Oslo	100	0,96	31.08.2020	200 000 000	201 700 000	-808 880	201 061 787	1,67 %	NOK
NO0010814072	BKK AS 18/23 FRN	Oslo	100	1,46	16.07.2020	165 000 000	164 422 300	1 093 886	166 018 061	1,38 %	NOK
NO0010806862	Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,88	06.07.2020	44 000 000	44 396 000	-31 517	44 559 794	0,37 %	NOK
NO0010866106	Eidsiva Energi AS 2,09% 141020	Oslo	100	2,09		200 000 000	199 975 300	875 180	203 828 014	1,69 %	NOK
NO0010876436	Hafslund E-CO AS 2,23% 050321	Oslo	100	2,23		60 000 000	60 000 000	629 946	61 055 173	0,51 %	NOK
NO0010769987	Lyse AS 16/22 FRN	Oslo	100	1,35	17.08.2020	65 000 000	65 830 700	-120 653	65 822 172	0,55 %	NOK
NO0010787054	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,09	24.08.2020	35 000 000	35 504 000	-233 317	35 308 833	0,29 %	NOK
NO0010790769	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,59	20.07.2020	45 000 000	45 364 500	-17 109	45 488 504	0,38 %	NOK
NO0010741150	Statkraft AS 15/20 FRN	Oslo	100	1,53	08.07.2020	81 000 000	81 233 500	-217 511	81 301 717	0,68 %	NOK
NO0010886799	Statnett SF 20/23 FRN	Oslo	50	0,85	30.09.2020	142 000 000	142 000 000	3 522	142 003 522	1,18 %	NOK
Totalt										12,09 %	
Særinnskudd											
	Fana Sparebank 11092020								77 578 805	0,64 %	NOK
	Fana Sparebank 16092020								121 259 515	1,01 %	NOK
Totalt										1,65 %	
Sum verdipapirportefolje							11 699 816 539	-29 060 155	11 892 576 384	98,84 %	
Bankinnskudd									231 080 629	1,92 %	
Andre fordringer									180 372 308	1,50 %	
Gjeld									-268 945 049	-2,24 %	
Påløpt forvaltningshonorar									-3 431 129	-0,03 %	
Sum egenkapital									12 031 653 143	100,00 %	



# ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUS CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Sverige											
SE0008186886	Bilia AB 16/21 FRN	Stockholm	100	2,27	29.09.2020	63 000 000	61 240 452	4 610 260	65 854 837	2,22%	SEK
SE0006994356	Castellum AB 15/22 FRN	Stockholm	100	1,80	14.07.2020	15 000 000	14 084 498	1 540 254	15 684 640	0,53%	SEK
XS2152269218	Electrolux AB 20/23 FRN	Luxembourg	50	2,19	06.07.2020	45 000 000	47 446 817	801 013	48 230 784	1,63%	SEK
SE0009779432	Elekta AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,82	28.09.2020	64 000 000	65 384 810	1 661 398	67 049 567	2,26%	SEK
SE0013104023	Fabege AB 20/22 FRN	Stockholm	100	1,35	16.09.2020	20 000 000	20 202 003	602 641	20 815 567	0,70%	SEK
SE0010547471	Fastighets AB Balder 17/20 0,50%	Stockholm	100	0,50		25 000 000	23 370 096	2 552 219	26 001 665	0,88%	SEK
SE0010832733	Fastighets AB Balder 18/22 FRN	Stockholm	100	0,91	21.09.2020	24 000 000	22 042 629	2 671 149	24 718 809	0,83%	SEK
SE0012675932	Fastighets AB Balder 19/22 FRN	Stockholm	100	0,83	28.07.2020	30 000 000	28 693 118	2 092 840	30 831 331	1,04%	SEK
XS1918016285	Heimstaden Bostad AB 18/20 FRN	Dublin	100	1,65	07.09.2020	40 000 000	38 061 923	3 616 754	41 720 447	1,41%	SEK
XS2194280736	Heimstaden Bostad AB 20/22 FRN	Dublin	100	1,37	29.09.2020	30 000 000	30 622 202	556 406	31 179 793	1,05%	SEK
XS1950489911	Heimso Fastighets AB 19/22 FRN	Dublin	50	0,83	11.08.2020	30 000 000	27 892 727	3 304 423	31 232 857	1,05%	SEK
SE0008320964	Husqvarna AB 16/21 FRN	Stockholm	100	1,77	03.08.2020	17 000 000	17 986 629	-191 165	17 844 813	0,60%	SEK
SE0009664543	Husqvarna AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,13	01.09.2020	20 000 000	18 938 584	1 893 691	20 851 236	0,70%	SEK
SE0011643170	ICA Gruppen AB 19/22 FRN	Stockholm	100	0,84	04.09.2020	30 000 000	30 734 539	427 709	31 181 086	1,05%	SEK
SE0012676732	ICA Gruppen AB 20/23 FRN	Stockholm	100	0,58	28.08.2020	10 000 000	10 634 896	-369 118	10 271 338	0,35%	SEK
SE0012676724	Industrivärden AB 20/23 FRN	Stockholm	50	0,47	20.08.2020	30 000 000	31 002 246	-161 909	30 856 982	1,04%	SEK
SE0010599431	Indutrade AB 18/22 FRN	Stockholm	100	1,14	25.08.2020	50 000 000	50 741 082	647 794	51 447 981	1,74%	SEK
SE0009806052	NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,70	13.07.2020	66 000 000	68 300 056	275 400	68 824 300	2,32%	SEK
SE0011869700	PostNord AB 19/22 FRN	Stockholm	100	0,96	14.09.2020	60 000 000	61 150 348	3 050 693	64 226 910	2,17%	SEK
SE0011425826	Resurs Bank AB 18/21 FRN	Stockholm	20	1,68	31.08.2020	28 000 000	25 687 712	3 143 284	28 874 508	0,97%	SEK
SE0009189772	Rikshem AB 16/21 FRN	Stockholm	100	1,35	13.07.2020	30 000 000	27 876 587	3 411 402	31 377 772	1,06%	SEK
SE0011869643	Rikshem AB 19/22 FRN	Stockholm	100	0,82	20.08.2020	30 000 000	28 704 712	2 363 113	31 096 892	1,05%	SEK
XS2078371486	Samhällsbyggnadsbolaget AB 19/21 FRN	Dublin	100	0,90	10.08.2020	26 000 000	24 780 773	1 998 563	26 812 909	0,90%	SEK
XS2124186508	Samhällsbyggnadsbolaget AB 20/23 FRN	Dublin	100	0,99	24.08.2020	25 000 000	24 124 000	318 545	24 442 545	0,82%	NOK
SE0005936242	Sandvik AB 14/21 FRN	Stockholm	100	1,52	14.07.2020	60 000 000	70 901 725	-2 069 863	69 054 312	2,33%	SEK
XS1485740143	Scania CV 16/21 FRN	Luxembourg	100	1,40	07.09.2020	5 000 000	4 700 460	471 382	5 176 270	0,17%	SEK
XS1572280995	Scania CV 17/21 FRN	Luxembourg	100	1,16	02.09.2020	30 000 000	30 036 000	-94 203	29 969 508	1,01%	NOK
XS1935356821	Scania CV 19/21 FRN	Luxembourg	100	1,02	15.07.2020	20 000 000	19 169 117	1 492 958	20 706 767	0,70%	SEK
SE0011088814	Skanska Financial Services AB 18/20 FRN	Stockholm	100	0,94	24.08.2020	13 000 000	12 085 481	1 418 363	13 516 510	0,46%	SEK
SE0013103702	Sparbanken Rekarne AB 19/21 FRN	Stockholm	20	0,69	17.08.2020	52 000 000	48 022 697	5 900 677	53 971 067	1,82%	SEK
SE0011426303	Sparbanken Västra Mälardalen 19/22 FRN	Stockholm	20	0,84	25.08.2020	28 000 000	26 055 081	2 646 923	28 726 377	0,97%	SEK
SE0007075122	Stockholm Exergi Holding AB 15/21 FRN	Stockholm	100	0,89	18.08.2020	50 000 000	46 286 587	5 715 155	52 057 017	1,76%	SEK
SE0008092787	Sveaskog AB 18/22 FRN	Stockholm	100	1,38	01.09.2020	15 000 000	13 934 327	1 730 079	15 681 765	0,53%	SEK
SE0013103967	Sveaskog AB 20/23 FRN	Stockholm	100	1,16	08.08.2020	20 000 000	21 004 435	-33 901	21 005 921	0,71%	SEK
XS2178923418	Swedbank AB 20/23 FRN	Dublin	20	1,48	04.08.2020	50 000 000	50 193 500	415 445	50 680 889	1,71%	NOK
XS1490961759	Tele2 AB 16/22 FRN	Luxembourg	100	1,65	16.09.2020	40 000 000	41 019 601	1 208 371	42 254 666	1,43%	SEK
SE0013103819	Trelleborg Treasury AB 20/22 FRN	Stockholm	100	0,84	17.07.2020	50 000 000	46 910 500	4 726 119	51 725 978	1,75%	SEK
SE0013359619	Trelleborg Treasury AB 20/23 FRN	Stockholm	100	1,67	04.08.2020	24 000 000	24 705 752	429 970	25 201 128	0,85%	SEK
SE0013103785	Varbergs Sparbank AB 19/22 FRN	Stockholm	20	0,81	07.09.2020	34 000 000	32 518 867	2 505 034	35 043 693	1,18%	SEK
XS2075216395	Volvo Treasury AB 19/22 FRN	Luxembourg	50	0,78	04.08.2020	43 000 000	43 704 947	246 277	44 006 033	1,48%	SEK
SE0009383573	Willhem AB 16/22 FRN	Stockholm	50	1,25	08.09.2020	15 000 000	14 145 868	1 583 902	15 741 625	0,53%	SEK
Totalt										47,78%	
Norge											
NO0010722267	Agder Energi AS 14/20 FRN	Oslo	100	1,18	30.07.2020	15 000 000	15 082 200	-58 715	15 053 477	0,51%	NOK
NO0010736929	Agder Energi AS 15/22 FRN	Oslo	100	0,98	29.09.2020	40 000 000	40 112 000	11 560	40 124 649	1,35%	NOK
NO0010810534	Bank Norwegian AS 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,27	20.08.2020	57 000 000	54 588 886	4 524 401	59 198 859	2,00%	SEK
NO0010871130	Bank Norwegian AS 19/22 FRN	Oslo	20	2,02	14.09.2020	26 000 000	25 038 553	1 286 206	26 352 037	0,89%	SEK
NO0010720972	BKK AS 14/21 FRN	Oslo	100	1,63	06.07.2020	70 000 000	70 152 600	50 225	70 472 228	2,38%	NOK
NO0010814072	BKK AS 18/23 FRN	Oslo	100	1,46	16.07.2020	30 000 000	29 736 000	357 852	30 185 102	1,02%	NOK
NO0010841315	DNB Bank ASA 19/22 FRN	Oslo	20	1,30	20.07.2020	60 000 000	60 094 700	73 522	60 322 055	2,04%	NOK
NO0010838808	Elkem ASA 18/21 FRN	Oslo	100	1,54	07.09.2020	40 000 000	40 337 600	-637 864	39 737 380	1,34%	NOK
NO0010876436	Halslund E-CO AS 2,23% 050321	Oslo	100	2,23	40 000 000	40 000 000	419 964	40 703 449	1,37%	NOK	
NO0010881402	Jotun A/S 1,50% 291020	Unotert	100	1,50	25 000 000	25 000 000	54 200	25 117 899	0,85%	NOK	
NO0010775216	Kredittforeningen for Spb 16/20 FRN	Nordic ABM	20	1,28	17.09.2020	26 000 000	25 076 750	-34 458	25 053 848	0,85%	NOK
NO0010769987	Lyse AS 16/22 FRN	Oslo	100	1,35	17.08.2020	15 000 000	15 181 200	-17 343	15 189 920	0,51%	NOK
NO0010790769	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,59	20.07.2020	10 000 000	10 081 000	-3 802	10 108 556	0,34%	NOK
NO0010826787	Nordea Direct Bank ASA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,75	15.09.2020	20 000 000	20 027 800	14 654	20 048 704	0,68%	NOK
NO0010758477	Norgesgruppen ASA 16/22 FRN	Oslo	100	1,83	15.09.2020	52 000 000	52 921 450	682	52 961 782	1,79%	NOK
NO0010882327	Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	Oslo	100	3,16	17.08.2020	50 000 000	50 064 000	1 133 505	51 403 783	1,73%	NOK
NO0010866544	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/22 FRN	Oslo	100	1,40	20.07.2020	50 000 000	48 326 350	1 077 910	49 542 316	1,67%	NOK
NO0010731730	Orkla ASA 15/22 FRN	Oslo	100	0,97	12.08.2020	15 000 000	15 052 500	6 402	15 078 706	0,51%	NOK
NO0010798333	Posten Norge AS 17/21 FRN	Oslo	100	1,05	28.09.2020	30 000 000	30 092 100	-441	30 093 409	1,02%	NOK
XS1892838571	Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	Dublin	20	0,93	20.07.2020	20 000 000	18 452 950	2 168 042	20 659 015	0,70%	SEK
XS2053089624	Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	Dublin	20	0,71	21.09.2020	40 000 000	37 510 736	3 345 869	40 863 142	1,38%	SEK
NO0010710569	Schibsted ASA 14/21 FRN	Oslo	100	1,57	06.08.2020	20 000 000	19 897 200	136 058	20 081 230	0,68%	NOK
NO0010775679	Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1,23	29.09.2020	10 000 000	10 117 500	-42 293	10 075 549	0,34%	NOK
NO0010807951	Spb 1 SMN 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1,46	13.07.2020	10 000 000	10 036 600	2 607	10 070 435	0,34%	NOK
XS1903311725	Spb 1 SMN 18/21 FRN	Luxembourg	20	1,04	31.07.2020	50 000 000	46 701 981	5 317 420	52 110 927	1,76%	SEK
NO0010782253	Spb Sor 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,01	17.08.2020	20 000 000	20 123 000	12 210	20 159 338	0,68%	NOK
NO0010882384	Steen & Strøm AS 1,45% 120521	Oslo	50	1,45	110 000 000	110 000 000	215 358	110 429 481	3,73%	NOK	
NO0010777741	Tine SA 16/21 FRN	Nordic ABM	100	1,37	04.08.2020	15 000 000	15 087 750	2 211	15 122 499	0,51%	NOK
NO0010868318	Tomra Systems ASA 19/22 FRN	Oslo	100	0,76	14.08.2020	25 000 000	25 000 000	-209 200	24 815 606	0,84%	NOK
NO0010811979	Yara International ASA 17/22 FRN	Oslo	100	1,08	14.09.2020	15 000 000	14 974 650	-31 553	14 950 298	0,50%	NOK
Totalt										34,29%	
Island											
XS1509019441	Arion Banki HF 16/20 FRN	Luxembourg	20	2,56	27.07.2020	23 000 000	23 368 863	-273 557	23 199 981	0,78%	NOK
XS1944410619	Arion Banki HF 19/22 FRN	Luxembourg	20	2,38	31.07.2020	10 000 000	10 000 000	86 812	10 127 140	0,34%	NOK
XS1813048128	Islandsbanki HF 18/22 FRN	Dublin	20	1,13	27.						

# ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finland											
XS2050523302	Nordea Bank ABP 19/22 FRN	Dublin	20	1,66	07.09.2020	35 000 000	33 696 334	3 498 002	37 236 172	1,26 %	SEK
Totalt										1,26 %	
Danmark											
NO0010767718	A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	Luxembourg	100	1,82	22.09.2020	81 000 000	81 366 400	-332 728	81 066 432	2,74 %	NOK
Totalt										2,74 %	
Europa											
XS2017801445	Autoliv INC Float 12/29/20	Dublin	100	0,60	29.09.2020	5 000 000	49 011 702	5 134 262	54 146 111	1,83 %	EUR
XS2043949382	BMW Finance N.V. 19/22 FRN	Luxembourg	50	0,79	24.08.2020	10 000 000	10 000 000	-112 121	9 896 437	0,33 %	NOK
XS2012216177	BMW Finance N.V. 19/23 FRN	Luxembourg	50	0,74	21.09.2020	24 000 000	24 150 772	178 085	24 332 945	0,82 %	SEK
NO0010744121	Citycon Treasury B.V 15/21 FRN	Oslo	100	1,83	01.09.2020	10 000 000	10 193 944	-258 934	9 949 243	0,34 %	NOK
XS1276823215	LeasePlan Corporation NV 15/20 FRN	Luxembourg	20	1,59	07.08.2020	40 000 000	40 120 000	-122 248	40 093 152	1,35 %	NOK
XS1652854172	LeasePlan Corporation NV 17/22 FRN	Luxembourg	20	1,63	27.07.2020	15 000 000	15 079 500	-450 452	14 672 515	0,50 %	NOK
Totalt										5,17 %	
Derivater & Valutakontrakter											
	SEK FX Forward 15 jul 2020								1 069 663	0,04 %	NOK
	EUR, SEK FX Forward 19 aug 2020								-4 422 946	-0,15 %	NOK
	EUR, SEK FX Forward 16 sep 2020								-404 460	-0,01 %	NOK
Totalt										-0,13 %	
Sum verdipapirportefolje							2 725 056 384	99 509 632	2 825 165 265	95,35 %	
Bankinnskudd									245 329 364	8,28 %	
Påløpt utbytte									258 531	0,01 %	
Gjeld									-107 264 775	-3,62 %	
Påløpt forvaltningshonorar									-597 323	-0,02 %	
Sum egenkapital									2 962 891 062	100,00 %	

## ALFRED BERG KORT STAT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Statsgaranterte obligasjoner											
NO0010572878	Den norske stat 10/21 3,75%	Oslo	0	3,75		108 000 000	113 829 066	-2 280 402	111 948 116	12,86 %	NOK
NO0010646813	Den norske stat 12/23 2,00%	Oslo	0	2,00		135 000 000	139 649 950	2 464 550	142 388 199	16,36 %	NOK
NO0010705536	Den norske stat 14/24 3,00%	Oslo	0	3,00		20 000 000	21 480 000	577 000	22 234 534	2,55 %	NOK
NO0010743305	European Investment Bank 15/20 1,25%	Luxembourg	0	1,25		70 000 000	70 452 900	-333 522	70 845 748	8,14 %	NOK
NO0010598469	KfW Bankengruppe 11/21 4,375%	Luxembourg	0	4,38		5 000 000	5 075 000	106 798	5 203 373	0,60 %	NOK
XS1489186947	KfW Bankengruppe 16/21 1,00%	Luxembourg	0	1,00		110 000 000	108 603 000	2 350 788	111 741 220	12,84 %	NOK
NO0010841638	KfW Bankengruppe 19/22 FRN	Luxembourg	0	2,11	27.07.2020	100 000 000	104 832 000	-2 392 140	102 814 971	11,81 %	NOK
NO0010782022	Kommkredit A/S 17/22 FRN	Luxembourg	0	2,04	17.07.2020	60 000 000	63 356 400	-2 166 924	61 441 076	7,06 %	NOK
NO0010790967	Kommuninvest i Sverige AB 17/22 FRN	Luxembourg	0	2,03	21.07.2020	30 000 000	31 723 950	-1 035 672	30 806 695	3,54 %	NOK
XS1940127217	Landwirtschaftliche Ren 19/22 1,375%	Luxembourg	0	1,38		50 000 000	49 883 500	927 060	51 107 350	5,87 %	NOK
XS1560721927	Landwirtschaftliche Renten 17/22 FRN	Luxembourg	0	1,69	07.08.2020	65 000 000	68 679 650	-2 327 559	66 516 866	7,64 %	NOK
XS1494681700	Nordic Investment Bank 16/21 FRN	London	0	1,87	23.09.2020	45 000 000	48 028 500	-2 167 542	45 877 321	5,27 %	NOK
XS1514829883	Stockholms Läns Landsting 16/20 FRN	London	0	0,72	04.08.2020	38 000 000	38 000 000	39 619	38 082 939	4,37 %	NOK
Totalt										98,90 %	
Sum verdipapirportefølje							863 593 916	-6 237 946	861 008 406	98,90 %	
Bankinnskudd									9 936 348	1,14 %	
Påløpt forvaltningshonorar									-381 361	-0,04 %	
Sum egenkapital									870 563 393	100,00 %	

## ALFRED BERG OMF KORT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans											
NO0010826233	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Oslo	10	1,35	06.07.2020	10 000 000	10 021 000	8 217	10 061 092	4,02 %	NOK
NO0010866064	DNB Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	1,10	16.07.2020	16 000 000	16 040 320	-39 691	16 037 295	6,40 %	NOK
NO0010821192	Eika Boligkreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	0,60	18.08.2020	10 000 000	10 066 900	-30 528	10 043 539	4,01 %	NOK
NO0010835473	KLP kommkkreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	0,79	10.08.2020	15 000 000	15 099 750	-20 408	15 096 788	6,03 %	NOK
NO0010789266	Nordea Direct Boligkr AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0,84	24.08.2020	10 000 000	10 136 088	-30 937	10 113 551	4,04 %	NOK
NO0010843626	Nordea Eiendomskr AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,71	21.09.2020	40 000 000	40 015 600	125 756	40 150 034	16,03 %	NOK
NO0010795487	OBOS Boligkreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0,81	07.09.2020	25 000 000	25 289 250	-62 093	25 239 533	10,08 %	NOK
NO0010790603	Sbanken Boligkreditt AS 17/23 FRN	Oslo	10	0,82	10.08.2020	15 000 000	15 158 550	-34 668	15 140 965	6,05 %	NOK
NO0010860745	Spb 1 Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,51	17.08.2020	10 000 000	10 000 000	-2 366	10 004 151	4,00 %	NOK
NO0010832637	Spb Sør Boligkreditt AS 18/25 FRN	Oslo	10	0,80	24.09.2020	25 000 000	25 154 125	-61 200	25 096 258	10,02 %	NOK
NO0010873805	Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,64	17.09.2020	10 000 000	10 000 000	-32 645	9 969 666	3,98 %	NOK
NO0010823255	SR-Boligkreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	0,57	29.08.2020	10 000 000	10 015 511	7 970	10 028 548	4,01 %	NOK
NO0010847114	Stadshypotek AB 19/24 ADJ	Oslo	10	0,66	21.09.2020	25 000 000	25 044 156	7 997	25 057 194	10,01 %	NOK
NO0010873177	Storebrand Boligkr AS 20/24 FRN	Oslo	10	0,62	21.09.2020	10 000 000	10 000 000	-11 400	9 990 494	3,99 %	NOK
NO0010864960	Swedbank Hypotek AB 19/22 FRN	Oslo	10	1,19	03.07.2020	14 000 000	14 000 000	-7 417	14 033 307	5,60 %	NOK
Totalt										98,27 %	
Sum verdipapirportefølje							246 041 250	-183 413	246 062 415	98,28 %	
Bankinnskudd									4 334 844	1,73 %	
Påløpt forvaltningshonorar									-30 741	0,00 %	
Sum egenkapital									250 366 518	100,00 %	

# ALFRED BERG OBLIGASJON

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans											
XS1257091683	Arion Banki HF 15/20 FRN	Luxembourg	20	3,92	07.07.2020	72 000 000	74 211 360	-2 180 861	72 689 059	0,95 %	NOK
XS1509019441	Arion Banki HF 16/20 FRN	Luxembourg	20	2,56	27.07.2020	35 000 000	35 412 740	-267 711	35 304 318	0,46 %	NOK
NO0010871155	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	Oslo	20	2,46	14.09.2020	20 000 000	20 000 000	-408 068	19 616 532	0,26 %	NOK
XS2123828092	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	1,46	21.08.2020	30 000 000	30 000 000	-607 068	29 440 382	0,38 %	NOK
NO0010819170	Bustadkreditt Sogn og Fj AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	1,32	15.07.2020	180 000 000	180 000 000	875 736	181 377 336	2,36 %	NOK
NO0010830797	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	1,18	28.08.2020	140 000 000	140 000 000	-486 654	139 664 779	1,82 %	NOK
NO0010844616	Danske Bank A/S 19/24 FRN	Dublin	20	2,04	07.09.2020	45 000 000	45 000 000	1 169 838	46 225 938	0,60 %	NOK
NO0010861081	Danske Bank A/S 19/24 FRN	Oslo	10	0,57	27.08.2020	60 000 000	60 000 000	32 202	60 064 502	0,78 %	NOK
NO0010885353	Danske Bank A/S 20/25 FRN	Oslo	10	0,69	27.08.2020	70 000 000	70 000 000	167 300	70 183 307	0,91 %	NOK
NO0010875016	Danske Bank A/S 20/26 FRN	Dublin	20	1,34	13.08.2020	76 000 000	76 000 000	-233 046	75 902 740	0,99 %	NOK
NO0010782386	DNB Bank ASA 17/27 FRN	Oslo	100	2,53	20.07.2020	60 000 000	60 208 100	641 236	61 148 719	0,80 %	NOK
NO0010818446	DNB Bank ASA 18/28 FRN	Oslo	100	1,43	14.09.2020	70 000 000	70 000 000	20 727	70 062 435	0,91 %	NOK
NO0010841315	DNB Bank ASA 19/22 FRN	Oslo	20	1,30	20.07.2020	80 000 000	80 169 404	54 892	80 429 407	1,05 %	NOK
NO0010867369	DNB Bank ASA 19/22 FRN	Oslo	20	0,89	04.08.2020	18 000 000	17 288 460	686 563	18 000 388	0,23 %	NOK
NO0010849508	DNB Bank ASA 19/23 2,20%	Oslo	20	2,20	10.00.2020	10 000 000	9 996 200	350 257	10 398 293	0,14 %	NOK
NO0010868656	DNB Bank ASA 19/23 FRN	Oslo	20	0,75	13.08.2020	44 000 000	43 982 840	-104 201	43 922 639	0,57 %	NOK
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	2,58	28.08.2020	50 000 000	50 000 000	2 231 255	52 249 502	0,68 %	NOK
NO0010866064	DNB Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	1,10	16.07.2020	36 000 000	36 000 000	1 415	36 083 915	0,47 %	NOK
NO0010795388	Eiendoms kreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0,96	15.09.2020	20 000 000	20 048 000	115 212	20 171 212	0,26 %	NOK
NO0010816200	Eiendoms kreditt AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	0,90	15.09.2020	30 000 000	30 006 600	163 473	30 181 323	0,39 %	NOK
NO0010864390	Eiendoms kreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	10	0,69	14.09.2020	15 000 000	15 000 000	-27 243	14 977 070	0,19 %	NOK
NO0010864333	Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,93	28.09.2020	30 000 000	30 000 000	99 057	30 100 665	0,39 %	NOK
NO0010753346	Eika Forsikring AS 15/45 FRN	Nordic ABM	100	3,80	11.09.2020	22 000 000	22 000 000	1 049 732	23 093 854	0,30 %	NOK
NO0010790686	Fana Spb 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,70	06.07.2020	46 000 000	45 153 600	1 058 828	46 397 067	0,60 %	NOK
NO0010871346	Fana Spb 19/24 FRN	Nordic ABM	20	0,92	11.09.2020	40 000 000	40 000 000	-164 548	39 854 874	0,52 %	NOK
NO0010781859	Fana Spb Boligkreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	1,07	21.09.2020	20 000 000	20 132 470	117 768	20 254 994	0,26 %	NOK
NO0010839731	Frende Holding AS 18/28 FRN	Nordic ABM	100	3,26	18.09.2020	33 000 000	33 478 500	-117 751	33 396 609	0,43 %	NOK
NO0010842107	Islandsbanki HF 19/22 FRN	Dublin	20	2,43	27.07.2020	65 000 000	65 000 000	566 430	65 847 230	0,86 %	NOK
XS1953243950	Landsbankinn HF 19/22 FRN	Dublin	20	2,01	21.08.2020	80 000 000	80 000 000	573 264	80 747 464	1,05 %	NOK
XS1861131289	LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN	Luxembourg	20	1,44	07.08.2020	71 000 000	70 999 239	-3 395 254	67 757 345	0,88 %	NOK
NO0010853096	More Boligkreditt AS 19/25 FRN	Oslo	10	0,64	24.08.2020	110 000 000	109 967 100	86 063	110 123 563	1,43 %	NOK
NO0010832363	Nordea Bank ABP 18/23 FRN	Dublin	20	1,24	18.09.2020	26 000 000	26 000 000	103 392	26 114 138	0,34 %	NOK
NO0010833015	Nordea Bank ABP 18/23 FRN	Dublin	100	1,77	28.09.2020	60 000 000	60 000 000	443 244	60 455 044	0,79 %	NOK
NO0010882558	Nordea Bank ABP 20/25 FRN	Oslo	20	1,21	19.08.2020	100 000 000	100 000 000	1 351 850	101 493 017	1,32 %	NOK
NO0010852650	Nordea Eiendoms kreditt AS 19/26 2,17%	Oslo	10	2,17	10.00.2020	100 000 000	100 000 000	6 692 710	106 924 573	1,39 %	NOK
NO0010873334	Nordea Eiendoms kreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,63	21.09.2020	92 000 000	91 785 709	34 983	91 838 402	1,19 %	NOK
NO0010831381	OBOS-banken AS 18/23 FRN	Nordic ABM	20	0,85	31.08.2020	25 000 000	24 039 250	929 955	24 988 094	0,33 %	NOK
NO0010871502	Sbanken ASA 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,67	21.09.2020	15 000 000	15 000 000	-62 210	14 945 445	0,19 %	NOK
NO0010780596	Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN	Unotert	100	3,78	14.09.2020	98 000 000	99 907 860	85 646	100 147 856	1,30 %	NOK
NO0010789720	Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN	Nordic ABM	100	2,58	06.07.2020	45 000 000	45 000 000	436 712	45 710 837	0,59 %	NOK
NO0010830649	Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN	Nordic ABM	20	0,85	24.08.2020	150 000 000	149 463 800	563 980	150 155 280	1,95 %	NOK
NO0010830334	Spb 1 Nord-Norge 18/28 FRN	Nordic ABM	100	1,68	28.08.2020	16 000 000	16 000 000	82 394	16 107 034	0,21 %	NOK
NO0010852262	Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,67	24.08.2020	11 000 000	11 000 000	31 015	11 049 385	0,14 %	NOK
NO0010886666	Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,11	30.09.2020	54 000 000	54 000 000	79 520	54 079 520	0,70 %	NOK
NO0010795917	Spb 1 SMN 17/27 FRN	Nordic ABM	100	1,78	14.09.2020	35 000 000	35 000 000	285 194	35 311 152	0,46 %	NOK
NO0010806904	Spb 1 SMN 17/27 FRN	Nordic ABM	100	1,73	29.09.2020	35 000 000	35 000 000	209 206	35 210 887	0,46 %	NOK
NO0010816507	Spb 1 SMN 18/23 FRN	Nordic ABM	20	0,84	17.08.2020	43 000 000	42 858 100	222 035	43 123 278	0,56 %	NOK
NO0010814205	Spb 1 SMN 18/24 2,19%	Nordic ABM	20	2,19	15.00.2020	55 000 000	54 914 200	2 198 812	57 654 212	0,75 %	NOK
NO0010872724	Spb 1 SMN 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,46	10.07.2020	72 000 000	67 921 320	3 600 773	71 746 933	0,93 %	NOK
NO0010792476	Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN	Oslo	100	1,84	10.08.2020	39 000 000	39 057 757	308 488	39 465 912	0,51 %	NOK
NO0010841141	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN	Oslo	20	1,59	16.07.2020	145 000 000	145 871 200	-34 710	146 316 803	1,90 %	NOK
NO0010797970	Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	Nordic ABM	20	0,99	16.09.2020	110 000 000	110 142 400	364 876	110 549 626	1,44 %	NOK
NO0010805526	Spb 1 Østlandet 17/23 2,00%	Nordic ABM	20	2,00	10.00.2020	40 000 000	39 787 828	1 413 136	41 902 334	0,55 %	NOK
NO0010810088	Spb 1 Østlandet 17/27 FRN	Nordic ABM	100	1,66	17.08.2020	12 000 000	12 000 000	82 848	12 106 641	0,16 %	NOK
NO0010824964	Spb 1 Østlandet 18/28 FRN	Nordic ABM	100	1,79	21.09.2020	10 000 000	10 070 000	-7 624	10 066 354	0,13 %	NOK
NO0010862014	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,67	10.09.2020	70 000 000	70 000 000	31 178	70 095 928	0,91 %	NOK
NO0010886831	Spb 1 Østlandet 20/26 FRN	Nordic ABM	20	0,00	02.10.2020	76 000 000	76 000 000	-2 432	75 997 568	0,99 %	NOK
NO0010871247	Spb Sør 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,64	14.09.2020	26 000 000	26 006 000	-79 375	25 947 945	0,34 %	NOK
NO0010886781	Spb Sør 20/26 FRN	Nordic ABM	20	1,32	30.09.2020	50 000 000	50 000 000	700	50 000 700	0,65 %	NOK
NO0010882632	Spb Sør Boligkreditt AS 20/24 FRN	Oslo	10	0,66	19.08.2020	40 000 000	40 000 000	159 496	40 190 296	0,52 %	NOK
NO0010764194	Spb Vest 16/26 FRN	Nordic ABM	100	3,08	12.08.2020	30 000 000	30 207 200	318 484	30 651 451	0,40 %	NOK
NO0010790041	Spb Vest 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,02	30.09.2020	102 000 000	102 395 410	83 215	102 478 625	1,33 %	NOK
NO0010786015	Spb Vest 17/27 FRN	Nordic ABM	100	2,02	10.08.2020	38 000 000	38 000 000	454 841	38 561 452	0,50 %	NOK
NO0010820228	Spb Vest 18/28 FRN	Nordic ABM	100	1,58	28.09.2020	58 000 000	58 000 000	50 588	58 053 133	0,76 %	NOK
NO0010842156	Spb Vest 19/23 FRN	Nordic ABM	20	1,26	27.07.2020	131 000 000	130 950 220	589 120	131 832 780	1,71 %	NOK
NO0010861743	Spb Vest 19/24 FRN	Nordic ABM	20	0,82	04.09.2020	110 000 000	109 688 010	-234 842	109 518 312	1,42 %	NOK
NO0010872252	Spb Vest 19/25 2,42%	Nordic ABM	20	2,42	10.00.2020	94 000 000	93 979 320	5 134 976	99 157 922	1,29 %	NOK
NO0010835002	Spb Øst 18/24 2,67%	Nordic ABM	20	2,67	10.00.2020	35 000 000	34 950 650	2 039 055	37 238 051	0,48 %	NOK
NO0010833254	SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	0,88	28.09.2020	100 000 000	100 000 000	724 320	100 726 764	1,31 %	NOK
NO0010847114	Stadshypotek AB 19/24 ADJ	Oslo	10	0,66	21.09.2020	50 000 000	49 988 000	116 305	50 114 388	0,65 %	NOK
NO0010886054	Stadshypotek AB 20/25 FRN	Oslo	10	0,72	24.09.2020	36 000 000	36 000 000	54 176	36 058 496	0,47 %	NOK
XS2074589024	Swedbank AB 19/24 2,565%	Dublin	20	2,57	10.00.2020	71 000 000	70 392 240	3 939 357	75 544 034	0,98 %	NOK
NO0010672355	Tryg Forsikring A/S 13/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,12	21.09.2020	70 000 000	73 546 555	-463 363	73 147 281	0,95 %	

# ALFRED BERG OBLIGASJON

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
NO0010868326	Tomra Systems ASA 19/24 FRN	Oslo	100	1,01	14.08.2020	30 000 000	30 000 000	-435 828	29 603 730	0,39 %	NOK
XS1951104766	Volvo Treasury AB 19/24 FRN	Luxembourg	50	1,27	13.08.2020	100 000 000	100 000 000	-1 637 970	98 531 363	1,28 %	NOK
XS2198978988	Volvo Treasury AB 20/24 FRN	Luxembourg	50	0,00	03.10.2020	80 000 000	80 000 000	61 632	80 061 632	1,04 %	NOK
NO0010811987	Yara International ASA 17/24 2,45%	Oslo	100	2,45		65 000 000	65 000 000	1 950 124	67 822 726	0,88 %	NOK
Totalt											
11,30 %											
Kommune											
NO0010727829	Oslo kommune 14/24 2,30%	Oslo	20	2,30		12 000 000	11 996 400	662 983	12 741 049	0,17 %	NOK
NO0010752702	Oslo kommune 15/24 2,35%	Oslo	20	2,35		11 000 000	10 996 700	678 971	11 888 136	0,15 %	NOK
NO0010752124	Oslo kommune 15/25 2,60%	Oslo	20	2,60		15 000 000	15 081 000	1 181 067	16 508 889	0,21 %	NOK
NO0010811235	Oslo kommune 17/27 2,25%	Oslo	20	2,25		50 000 000	49 750 000	3 979 110	53 800 000	0,70 %	NOK
NO0010811227	Oslo kommune 17/27 2,30%	Oslo	20	2,30		110 000 000	107 825 000	11 029 736	120 324 215	1,57 %	NOK
Totalt											
2,80 %											
Eiendom											
NO0010805898	Citycon Treasury B.V 17/25 2,75%	Oslo	100	2,75		30 000 000	29 957 400	-2 826 693	27 768 104	0,36 %	NOK
NO0010740061	Entra ASA 15/22 2,45%	Oslo	100	2,45		20 000 000	20 427 000	129 950	20 579 772	0,27 %	NOK
NO0010774797	Entra ASA 16/23 FRN	Oslo	100	1,31	22.09.2020	40 000 000	40 009 200	184 316	40 205 160	0,52 %	NOK
NO0010852692	Entra ASA 19/25 FRN	Oslo	100	1,09	24.08.2020	160 000 000	161 120 000	-2 135 616	159 173 317	2,07 %	NOK
NO0010886856	Entra ASA 20/27 FRN	Oslo	100	1,48	29.09.2020	30 000 000	30 000 000	2 055	30 003 288	0,39 %	NOK
NO0010838899	Heimstaden Bostad AB 18/24 FRN	Oslo	100	2,69	07.09.2020	96 000 000	96 360 100	2 733 126	99 251 039	1,29 %	NOK
XS2168565039	Hemsö Fastighets AB 20/30 2,40%	Dublin	50	2,40		80 000 000	80 105 600	2 549 688	82 944 603	1,08 %	NOK
NO0010818289	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN	Oslo	100	1,02	14.09.2020	10 000 000	9 882 200	-7 938	9 878 491	0,13 %	NOK
NO0010866544	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/22 FRN	Oslo	100	1,40	20.07.2020	50 000 000	48 326 350	1 077 910	49 542 316	0,64 %	NOK
NO0010774813	Steen & Strøm AS 16/23 FRN	Oslo	50	1,47	23.09.2020	93 000 000	94 470 460	-2 058 546	92 438 497	1,20 %	NOK
NO0010805799	Steen & Strøm AS 17/22 FRN	Oslo	50	1,03	14.09.2020	63 000 000	62 575 810	-309 855	62 292 993	0,81 %	NOK
NO0010866965	Steen & Strøm AS 19/24 FRN	Oslo	50	1,43	24.07.2020	48 000 000	48 088 800	-1 640 822	46 575 724	0,61 %	NOK
NO0010878630	Steen & Strøm AS 20/23 FRN	Oslo	50	3,46	06.07.2020	75 000 000	75 000 000	2 368 305	77 973 805	1,01 %	NOK
NO0010790918	Thon Holding AS 17/22 FRN	Nordic ABM	100	1,59	21.07.2020	55 000 000	55 093 000	-268 456	54 994 586	0,72 %	NOK
NO0010782535	Vasakronan AB 17/24 2,50%	Oslo	50	2,50		20 000 000	19 978 000	918 628	21 121 286	0,27 %	NOK
NO0010884604	Vasakronan AB 20/30 FRN	Oslo	50	1,61	04.09.2020	96 000 000	96 499 200	736 358	97 346 838	1,27 %	NOK
Totalt											
12,64 %											
Shipping											
NO0010767718	A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	Luxembourg	100	1,82	22.09.2020	130 000 000	130 344 368	-290 327	130 106 619	1,69 %	NOK
Totalt											
1,69 %											
Kommunikasjon											
XS2153599480	Telia Company AB 20/30 2,90%	Luxembourg	100	2,90		40 000 000	40 000 000	3 214 936	43 459 648	0,57 %	NOK
Totalt											
0,57 %											
Transport											
NO0010881246	Avinor AS 20/26 FRN	Oslo	50	1,78	29.07.2020	30 000 000	30 000 000	715 788	30 807 755	0,40 %	NOK
NO0010875271	Ferde AS 20/27 FRN	Nordic ABM	20	0,76	24.08.2020	50 000 000	50 000 000	-40 495	49 997 505	0,65 %	NOK
NO0010837271	Norske Tog AS 18/24 FRN	Luxembourg	50	1,00	26.08.2020	120 000 000	120 540 000	-689 280	119 967 387	1,56 %	NOK
NO0010837289	Norske Tog AS 18/25 2,83%	Luxembourg	50	2,83		2 000 000	2 128 400	8 104	2 170 154	0,03 %	NOK
NO0010870009	Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxembourg	50	0,84	11.09.2020	10 000 000	9 331 000	526 250	9 861 683	0,13 %	NOK
Totalt											
2,77 %											

# ALFRED BERG OBLIGASJON

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
<b>Kraft</b>											
NO0010736929	Agder Energi AS 15/22 FRN	Oslo	100	0,98	29.09.2020	55 000 000	55 142 650	27 245	55 171 392	0,72 %	NOK
NO0010794357	Agder Energi AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,33	28.07.2020	65 000 000	65 373 760	-20 375	65 504 673	0,85 %	NOK
NO0010841810	Agder Energi AS 19/23 FRN	Oslo	100	1,26	28.09.2020	95 000 000	94 967 500	940 415	95 911 240	1,25 %	NOK
NO0010861834	Agder Energi AS 19/26 FRN	Oslo	100	1,05	11.09.2020	10 000 000	10 000 000	-31 292	9 974 250	0,13 %	NOK
NO0010872948	BKK AS 20/26 FRN	Nordic ABM	100	1,45	16.07.2020	100 000 000	99 219 000	20 890	99 541 973	1,29 %	NOK
NO0010873003	BKK AS 20/27 FRN	Nordic ABM	100	1,42	20.07.2020	30 000 000	30 000 000	-339 684	29 744 333	0,39 %	NOK
NO0010866619	Eidsiva Energi AS 19/26 2,40%	Oslo	100	2,40		24 000 000	24 000 000	1 336 754	25 734 431	0,33 %	NOK
NO0010874472	Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	0,93	12.08.2020	76 000 000	76 001 658	-858 110	75 239 752	0,98 %	NOK
NO0010874498	Eidsiva Energi AS 20/30 2,50%	Oslo	100	2,50		30 000 000	30 000 000	1 970 553	32 256 169	0,42 %	NOK
NO0010876352	Hafslund E-CO AS 20/25 FRN	Oslo	100	0,99	10.09.2020	40 000 000	40 000 000	-74 244	39 947 756	0,52 %	NOK
NO0010874738	Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	1,04	07.08.2020	32 000 000	32 000 000	-270 522	31 779 398	0,41 %	NOK
NO0010672090	Lyse AS 13/21 4,55%	Oslo	100	4,55		5 000 000	5 098 400	23 916	5 205 213	0,07 %	NOK
NO0010758063	Lyse AS 16/26 3,275%	Oslo	100	3,28		9 000 000	9 058 500	856 188	10 021 283	0,13 %	NOK
NO0010787054	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,09	24.08.2020	30 000 000	30 180 900	51 114	30 264 714	0,39 %	NOK
NO0010884968	Lyse AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	1,14	16.09.2020	73 000 000	73 000 000	253 003	73 285 367	0,95 %	NOK
NO0010671134	Sogn og Fjordane Energi AS 13/23 4,95%	Nordic ABM	100	4,95		30 000 000	30 505 600	2 482 649	33 606 660	0,44 %	NOK
NO0010786775	Statnett SF 17/24 FRN	Oslo	50	0,98	03.09.2020	13 000 000	13 038 378	39 613	13 087 546	0,17 %	NOK
NO0010662380	Trønderenergi AS 12/22 4,96%	Nordic ABM	100	4,96		15 000 000	17 656 875	-1 276 496	16 873 662	0,22 %	NOK
<b>Totalt</b>										9,67 %	
<b>Derivater</b>											
	IRS_NO6M_0.5330_120527								197 016 520	2,56 %	NOK
	IRS_NO6M_0.5330_120527								-200 100 147	-2,60 %	NOK
	IRS_NO6M_0.7410_290626								400 629 200	5,21 %	NOK
	IRS_NO6M_0.7410_290626								-400 045 420	-5,20 %	NOK
	IRS_NO6M_1.1250_060921								305 084 111	3,97 %	NOK
	IRS_NO6M_1.1250_060921								-302 308 316	-3,93 %	NOK
	IRS_NO6M_1.1375_310821								305 159 823	3,97 %	NOK
	IRS_NO6M_1.1375_310821								-302 457 974	-3,93 %	NOK
	IRS_NO6M_1.2800_061120								171 872 853	2,24 %	NOK
	IRS_NO6M_1.2800_061120								-170 270 304	-2,21 %	NOK
	IRS_NO6M_1.2900_051120								404 451 806	5,26 %	NOK
	IRS_NO6M_1.2900_051120								-400 742 282	-5,21 %	NOK
	IRS_NO6M_1.3525_011121								510 375 215	6,64 %	NOK
	IRS_NO6M_1.3525_011121								-500 978 363	-6,52 %	NOK
	IRS_NO6M_1.3625_260721								306 655 288	3,99 %	NOK
	IRS_NO6M_1.3625_260721								-302 789 901	-3,94 %	NOK
	IRS_NO6M_1.4090_190827								158 361 776	2,06 %	NOK
	IRS_NO6M_1.4090_190827								-151 298 159	-1,97 %	NOK
	IRS_NO6M_1.5550_140824								210 480 065	2,74 %	NOK
	IRS_NO6M_1.5550_140824								-201 746 705	-2,62 %	NOK
	IRS_NO6M_1.7260_170924								344 503 479	4,48 %	NOK
	IRS_NO6M_1.7260_170924								-327 421 157	-4,26 %	NOK
	IRS_NO6M_1.7530_050723								263 477 892	3,43 %	NOK
	IRS_NO6M_1.7530_050723								-252 449 035	-3,28 %	NOK
	IRS_NO6M_1.7770_181024								212 351 296	2,76 %	NOK
	IRS_NO6M_1.7770_181024								-200 582 423	-2,61 %	NOK
	IRS_NO6M_1.9015_100125								106 575 695	1,39 %	NOK
	IRS_NO6M_1.9015_100125								-100 979 228	-1,31 %	NOK
	IRS_NO6M_1.9065_221124								320 177 808	4,16 %	NOK
	IRS_NO6M_1.9065_221124								-300 064 363	-3,90 %	NOK
	IRS_NO6M_1.9675_160323								522 405 599	6,80 %	NOK
	IRS_NO6M_1.9675_160323								-503 795 152	-6,55 %	NOK
	IRS_NO6M_1.9700_021023								742 426 167	9,66 %	NOK
	IRS_NO6M_1.9700_021023								-702 674 776	-9,14 %	NOK
	IRS_NO6M_1.9890_231226								108 905 358	1,42 %	NOK
	IRS_NO6M_1.9890_231226								-100 019 338	-1,30 %	NOK
	IRS_NO6M_3.7000_230921								49 124 600	0,64 %	NOK
	IRS_NO6M_3.7000_230921								-46 215 668	-0,60 %	NOK
<b>Totalt</b>										2,25 %	
<b>Sum verdipapirportefølje</b>							7 406 252 301	77 998 540	7 680 553 922	99,94 %	
Bankinnskudd									193 618 514	2,52 %	
Andre fordringer									20 057 533	0,26 %	
Gjeld									-206 321 677	-2,68 %	
Påløpt forvaltningshonorar									-2 961 064	-0,04 %	
Sum egenkapital									7 684 947 228	100,00 %	

# ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
<b>Finans</b>											
NO0010819725	Axactor SE 18/21 FRN	Oslo	100	7,00	23.09.2020	3 000 000	25 115 838	2 217 147	27 377 407	1,91 %	EUR
NO0010753072	B2Holding ASA 15/20 FRN	Oslo	150	7,50	08.09.2020	600 000	6 334 832	205 503	6 570 251	0,46 %	EUR
NO0010775166	B2Holding ASA 16/21 FRN	Oslo	150	7,00	06.07.2020	5 400 000	53 896 213	2 793 214	57 660 360	4,01 %	EUR
SE0010636746	DDM Debt AB 17/20 8,00%	Stockholm	100	8,00		3 900 000	38 087 363	-963 458	37 303 043	2,60 %	EUR
FI4000252119	Delete Group OYJ 17/21 FRN	Helsinki	100	5,00	20.07.2020	3 992 000	25 328 454	5 288 406	31 045 110	2,16 %	EUR
SE0013233541	VNV Global LTD 19/22 5,75%	Stockholm	100	5,75		13 750 000	13 956 211	469 529	14 416 615	1,00 %	SEK
<b>Totalt</b>										12,13 %	
<b>Forbruksvarer</b>											
NO0010852973	AS Green Cube Innovation 19/22 FRN	Nordic ABM	100	8,28	31.08.2020	33 000 000	31 990 000	-4 765 000	27 467 880	1,91 %	NOK
SE0010831792	European Linger AB 18/21 FRN	Stockholm	100	7,75	24.08.2020	3 000 000	28 288 895	-4 627 505	23 935 400	1,67 %	EUR
DK0030405188	PWT Holding A/S 17/22 FRN	Stockholm	100	5,50	20.07.2020	21 000 000	25 690 905	-19 253 399	6 437 505	0,45 %	DKK
<b>Totalt</b>										4,02 %	
<b>Industri</b>											
NO0010858210	Benchmark Holdings PLC 19/23 FRN	Oslo	100	5,62	23.09.2020	24 000 000	22 238 427	201 573	22 469 973	1,56 %	NOK
SE0012673952	Bergkvist-Siljan AB 19/23 FRN	Stockholm	100	6,10	06.07.2020	50 587 500	45 336 184	6 423 723	52 498 816	3,65 %	SEK
NO0010848401	Ekornes QM Holding AS 19/23 FRN	Oslo	100	8,06	02.10.2020	21 500 000	21 576 267	-536 982	21 467 696	1,49 %	NOK
NO0010851728	Hörmann Industries Gmb 19/24 4,50%	Nordic ABM	100	4,50		455 000	4 437 342	537 261	4 989 453	0,35 %	EUR
NO0010852981	Northland Res AB NO0010709199 RD 190519	Unotert	100	0,00		2 944 721	16 827 094	-15 398 171	1 428 923	0,10 %	USD
NO0010832488	Ziton A/S 18/22 FRN	Oslo	100	8,87	03.07.2020	1 382 371	12 064 326	-334 267	12 019 258	0,84 %	EUR
NO0010878598	Ziton A/S NO0010832488 IN 030420	Unotert	100	8,87	03.07.2020	24 758	222 031	-11 948	210 083	0,01 %	EUR
<b>Totalt</b>										8,01 %	
<b>Oljeservice</b>											
NO0010838188	Atlantic Offsh AS NO0010697956 RD 160518	Unotert	100	0,00		40 000 000	33 883 511	-33 879 511	4 000	0,00 %	NOK
NO0010867948	BW Offshore LTD 19/24 2,50%	Unotert	100	2,50		6 400 000	45 608 325	4 805 825	50 622 608	3,52 %	USD
NO0010670144	Dof Subsea AS 13/20 FRN	Oslo	100	7,76	22.07.2020	1 000 000	870 000	-740 000	130 000	0,01 %	NOK
NO0010788177	Dof Subsea AS 17/22 9,50%	Oslo	100	9,50		2 500 000	19 167 156	-16 053 475	3 113 681	0,22 %	USD
NO0010836810	Dof Subsea AS 18/23 FRN	Oslo	100	8,28	27.08.2020	12 000 000	9 780 000	-8 250 000	1 530 000	0,11 %	NOK
NO0010838147	Dolphin Group ASA NO0010697220 RD 090316	Unotert	100	0,00		40 000 000	15 330 000	-15 290 000	40 000	0,00 %	NOK
NO0010833783	Floatel Int LTD 18/24 12,75%	Nordic ABM	100	12,75		8 300 000	12 939 009	-9 918 333	3 020 676	0,21 %	USD
NO0010833775	Floatel Int LTD 18/24 9,00%	Nordic ABM	100	9,00		2 700 000	6 960 725	-3 591 710	3 369 015	0,23 %	USD
NO0010590441	Havila Shipping ASA 10/20 ADJ	Oslo	100	5,00	09.11.2020	34 280 908	19 467 232	-926 975	18 540 257	1,29 %	NOK
NO0010863236	Independent Oi PLC 19/24 FRN	Oslo	100	9,50	21.09.2020	4 000 000	39 664 265	-4 199 377	35 579 720	2,48 %	EUR
US65504LAK35	Noble Holding Int LTD 5 1/4 03/15/42	New York	100	5,25		9 700 000	6 339 221	-3 750 417	4 057 754	0,28 %	USD
US65504LAN73	Noble Holding Int LTD 5.95 04/01/25	New York	100	5,95		9 505 000	2 672 109	-135 348	4 349 777	0,30 %	USD
US69419WAA71	Pacific Drilling SA 11 04/01/24	Trace	150	11,00		3 773 600	19 226 542	-18 127 861	1 098 682	0,08 %	USD
US694183AA23	Pacific Drilling SA 8 3/8 10/01/23	Trace	150	8,38		6 750 000	18 952 889	-1 922 610	18 386 626	1,28 %	USD
NO0010820103	Pandion Energy AS 18/23 FRN	Nordic ABM	100	8,29	06.07.2020	19 000 000	19 216 250	-1 007 917	18 580 231	1,29 %	NOK
CY0101162119	Seabird Exploration PLC	Oslo	100			631 775	8 675 438	-5 832 450	2 842 988	0,20 %	NOK
NO0010815053	Siccar Point Energy PLC 18/23 9,00%	Nordic ABM	100	9,00		2 000 000	15 949 894	2 319 735	18 992 318	1,32 %	USD
US91889DAD84	Valaris PLC 5.2 03/15/25	New York	100	5,20		250 000	996 799	-781 372	215 426	0,01 %	USD
US91889DAC02	Valaris PLC 8 01/31/24	New York	100	8,00		4 026 000	17 794 597	-14 466 813	3 327 784	0,23 %	USD
<b>Totalt</b>										13,07 %	
<b>Eiendom</b>											
NO0010886922	Bulk Industrier AS 20/23 FRN	Oslo	100	0,00	14.10.2020	42 500 000	42 500 000	239 063	42 739 063	2,97 %	NOK
SE0014479366	Cibus Nordic Real Estate AB 20/23 FRN	Stockholm	100	4,13	18.09.2020	3 000 000	32 214 000	646 775	32 905 683	2,29 %	EUR
SE0014453130	Cibus Nordic Real Estate AB 20/23 FRN	Stockholm	100	4,87	12.09.2020	30 000 000	30 615 192	781 244	31 472 317	2,19 %	SEK
SE0012455111	Heimstaden AB 19/PERP ADJ	Stockholm	100	6,25	14.07.2020	28 750 000	28 418 926	474 754	29 292 716	2,04 %	SEK
SE0009155625	Magnolia Bostad AB 16/21 FRN	Stockholm	100	7,60	13.07.2020	10 000 000	9 448 664	549 374	10 166 827	0,71 %	SEK
SE0011721497	Magnolia Bostad AB 18/22 FRN	Stockholm	100	8,83	03.07.2020	34 000 000	30 800 247	2 133 549	32 907 799	2,29 %	SEK
<b>Totalt</b>										12,49 %	
<b>Shipping</b>											
NO0010886336	American Tanker INC 20/25 7,75%	Oslo	100	7,75		2 700 000	25 792 241	460 342	26 252 584	1,83 %	USD
NO0010832868	Diana Shipping INC 18/23 9,50%	Oslo	100	9,50		4 800 000	40 240 944	1 917 499	43 310 279	3,01 %	USD
NO0010736481	Golar LNG Partners 15/21 FRN	Oslo	100	6,62	24.08.2020	6 200 000	54 027 170	-2 906 986	51 551 979	3,59 %	USD
NO0010786056	Golar LNG Partners 17/22 FRN	Oslo	100	8,39	17.08.2020	2 400 000	19 987 712	-971 492	19 266 042	1,34 %	USD
NO0010782949	Höegh LNG Holdings LTD 17/22 FRN	Oslo	100	5,52	03.08.2020	52 000 000	45 110 000	476 668	46 033 175	3,20 %	NOK
NO0010838618	IMSK SE NO0010793870 IN 040618	Unotert	100	0,00		89 181	19 241	2 397	21 638	0,00 %	USD
NO0010838444	IMSK SE NO0010793870 RD 040618	Unotert	100	0,00		4 817 787	20 244 871	-19 075 958	1 168 913	0,08 %	USD
NO0010850530	Navig8 Topco Holdings 19/23 12,00%	Oslo	100	12,00		4 100 000	35 208 278	4 283 722	40 250 743	2,80 %	USD
NO0010785959	Navigator Holdings LTD 17/21 7,75%	Nordic ABM	100	7,75		4 500 000	42 132 619	1 467 013	44 907 112	3,12 %	USD
NO0010835069	Navigator Holdings LTD 18/23 FRN	Nordic ABM	100	6,52	03.08.2020	28 500 000	27 847 829	-78 142	28 063 903	1,95 %	NOK
NO0010774417	Ocean Yield ASA 16/21 FRN	Oslo	100	4,87	23.09.2020	40 000 000	39 900 000	50 000	39 987 878	2,78 %	NOK
NO0010782584	Odfjell SE 17/21 FRN	Oslo	100	5,86	27.07.2020	12 000 000	11 970 000	48 000	12 143 013	0,84 %	NOK
NO0010796238	Odfjell SE 17/22 FRN	Oslo	100	5,58	14.09.2020	25 000 000	23 875 000	677 083	24 610 208	1,71 %	NOK
US824689AG86	SFL Corp LTD 4 7/8 05/01/23	Oslo	100	4,88	01.08.2020	1 000 000	8 870 796	-438 428	8 509 907	0,59 %	USD
USG81075AF39	SFL Corp LTD 5 3/4 10/15/21	Oslo	100	5,75	15.07.2020	6 200 000	60 198 325	-3 215 589	57 703 533	4,02 %	USD
NO0010837248	Songa Container AS 18/21 FRN	Oslo	100	6,31	14.09.2020	2 650 000	19 895 727	-478 484	19 484 897	1,36 %	USD
NO0010801707	Teekay Shuttle Tankers 17/22 7,125%	Oslo	100	7,13		4 000 000	35 769 872	2 855 958	39 656 419	2,76 %	USD
<b>Totalt</b>										35,00 %	

# ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
<b>Helsevern</b>											
NO0010816184	Brado AB 18/23 FRN	Stockholm	100	5,90	07.09.2020	24 500 000	19 159 977	3 492 386	22 744 045	1,58 %	SEK
NO0010808249	HI Bidco AS 17/22 FRN	Oslo	100	6,06	30.07.2020	33 000 000	24 650 132	209 867	25 198 854	1,75 %	NOK
NO0010808256	HI Bidco AS 17/23 FRN	Oslo	100	8,56	30.07.2020	34 000 000	22 055 000	-14 150 000	8 398 151	0,58 %	NOK
<b>Totalt</b>										3,92 %	
<b>IT</b>											
SE0010832071	Transcom Holding AB 18/23 6,50%	Stockholm	150	6,50		3 200 000	27 735 091	3 595 853	31 770 931	2,21 %	EUR
<b>Totalt</b>										2,21 %	
<b>Transport</b>											
NO0010819394	Color Group AS 18/22 FRN	Oslo	100	3,57	23.09.2020	19 000 000	16 769 762	1 428 676	18 211 627	1,27 %	NOK
NO0010753437	Norwegian Air ASA 15/22 7,25%	Oslo	100	0,00		1 100 000	3 360 838	2 911 697	6 272 535	0,44 %	EUR
NO0010783459	Norwegian Air Shuttle ASA 17/23 ADJ	Oslo	100	0,00	07.08.2020	19 000 000	5 745 662	4 052 044	9 952 124	0,69 %	SEK
NO0010882780	Norwegian Air Shuttle ASA konvertering					2 308 636	2 237 455	71 181	2 308 636	0,16 %	NOK
NO0010882798	Norwegian Air Shuttle ASA konvertering					2 308 636	2 237 455	71 181	2 308 636	0,16 %	NOK
NO0010882806	Norwegian Air Shuttle ASA konvertering					2 308 636	2 237 455	71 181	2 308 636	0,16 %	NOK
SE0012930089	Swedish ATP Mngt AB 19/22 6,00%	Frankfurt	100	6,18		26 163 135	23 116 247	-9 527 675	14 223 068	0,99 %	SEK
<b>Totalt</b>										3,87 %	
<b>Derivater &amp; Valutakontrakter</b>											
	DKK, EUR, SEK, USD FX Forward 16 sep 2020								3 227 770	0,22 %	NOK
<b>Totalt</b>										0,22 %	
<b>Sum verdipapirportefolje</b>							1 519 277 072	-177 378 230	1 364 430 954	94,99 %	
<b>Bankinnskudd</b>									119 514 463	8,32 %	
<b>Andre fordringer</b>									48 831 937	3,40 %	
<b>Gjeld</b>									-95 731 073	-6,66 %	
<b>Påløpt forvaltningshonorar</b>									-701 288	-0,05 %	
<b>Sum egenkapital</b>									1 436 344 993	100,00 %	



# ALFRID BERG NORDIC INVESTMENT GRADE CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Sverige											
XS1717433541	Akelius Residential Pro AB 17/24 1,125%	Dublin	100	1,13		1 000 000	9 407 437	1 422 735	10 866 385	0,06%	EUR
XS1622421722	Akelius Residential Pro AB 17/25 1,75%	Dublin	100	1,75		3 000 000	28 005 785	5 045 587	33 276 081	0,18%	EUR
XS2079078478	Akelius Residential Pro AB 19/24 FRN	Dublin	100	1,24	12.08.2020	50 000 000	47 662 761	2 474 152	50 224 573	0,28%	SEK
XS2017324844	Alfa Laval Treasury Int AB 19/24 0,25%	Dublin	100	0,25		10 600 000	104 444 397	8 848 829	113 297 176	0,63%	EUR
XS1108679645	Alfa Laval Treasury Int AB 14/22 1,375%	Dublin	100	1,38		14 717 000	145 629 805	17 095 186	164 481 316	0,91%	EUR
XS1973714717	Assa Abloy AB 19/24 1,00%	London	50	1,00		95 000 000	87 835 613	11 448 278	99 525 114	0,55%	SEK
XS0896144655	Atlas Copco AB 13/23 2,50%	London	50	2,50		1 200 000	12 719 974	1 184 961	14 014 020	0,08%	EUR
XS1482736185	Atlas Copco AB 16/26 0,625%	London	50	0,63		8 388 000	76 882 489	16 756 022	94 113 778	0,52%	EUR
XS2046736752	Atlas Copco AB 19/29 0,125%	Dublin	50	0,13		2 300 000	22 801 248	1 539 352	24 366 322	0,13%	EUR
SE0012676435	Atrium Ljungberg AB 19/23 FRN	Stockholm	100	1,41	07.07.2020	80 000 000	80 299 373	1 362 314	81 935 476	0,45%	SEK
XS1713462585	Autoliv INC 18/23 0,75%	Dublin	100	0,75		18 975 000	182 747 813	18 618 967	201 383 746	1,11%	EUR
SE0011751361	Bilia AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,75	13.07.2020	30 000 000	27 318 093	3 026 757	30 461 294	0,17%	SEK
SE0011426279	Boliden AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,54	21.09.2020	48 000 000	43 918 335	3 796 269	47 731 646	0,26%	SEK
SE0010739607	Castellum AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,54	22.09.2020	25 000 000	24 517 845	1 461 472	25 988 193	0,14%	SEK
SE0011062835	Castellum AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,34	17.08.2020	90 000 000	83 089 772	9 439 653	92 679 169	0,51%	SEK
SE0011426147	Castellum AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,67	28.09.2020	30 000 000	29 882 701	1 150 065	31 034 211	0,17%	SEK
XS2049767598	Castellum AB 19/26 0,75%	Dublin	100	0,75		3 000 000	30 582 844	-1 231	30 582 246	0,17%	EUR
SE0012013084	Castellum AB 19/26 FRN	Stockholm	100	2,18	06.08.2020	60 000 000	54 552 079	7 039 470	61 799 317	0,34%	SEK
XS1117286580	Danica Pension Livsfors AB 15/45 ADJ	Dublin	100	4,38	29.09.2020	2 000 000	21 657 026	1 790 270	24 159 916	0,13%	EUR
XS1799063687	Electrolux AB 18/23 FRN	Luxembourg	50	0,82	28.09.2020	110 000 000	104 035 134	10 467 537	114 505 270	0,63%	SEK
XS1969611943	Electrolux AB 19/24 1,103%	Luxembourg	50	1,10		48 000 000	44 628 276	5 652 516	50 422 865	0,28%	SEK
XS2081014982	Electrolux AB 19/24 FRN	Luxembourg	50	0,94	19.08.2020	44 000 000	41 801 141	3 599 092	45 450 409	0,25%	EUR
XS2152269218	Electrolux AB 20/23 FRN	Luxembourg	50	2,19	06.07.2020	85 000 000	89 487 006	1 647 783	91 102 591	0,50%	SEK
SE0009779432	Elekta AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,82	28.09.2020	79 000 000	76 421 764	6 338 399	82 764 309	0,46%	SEK
XS1562583341	Ellevio AB 17/24 FRN	Dublin	100	1,63	31.08.2020	165 000 000	161 392 852	13 244 874	174 886 515	0,96%	SEK
XS2187707893	Ellevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	1,56	11.09.2020	80 000 000	81 392 313	1 815 876	83 276 521	0,46%	SEK
XS1918042364	Epiroc AB 18/23 FRN	Dublin	100	1,20	07.09.2020	69 000 000	64 972 960	7 246 726	72 272 028	0,40%	SEK
XS1198117670	Essity AB 15/25 1,125%	Luxembourg	100	1,13		3 500 000	38 755 119	693 314	39 585 740	0,22%	EUR
XS1584122680	Essity AB 17/22 0,625%	Luxembourg	100	0,63		2 600 000	24 268 156	4 236 215	28 549 898	0,16%	EUR
XS1584122177	Essity AB 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		8 550 000	83 680 960	12 172 489	96 125 801	0,53%	EUR
XS1576819079	Fastighets AB Balder 17/25 1,875%	Dublin	100	1,88		6 940 000	70 421 796	5 769 023	76 609 683	0,42%	EUR
XS1677912393	Fastighets AB Balder 17/26 1,875%	Dublin	100	1,88		12 179 000	114 871 981	17 463 257	133 414 459	0,74%	EUR
XS2050448336	Fastighets AB Balder 19/27 1,125%	Dublin	100	1,13		12 000 000	120 278 839	2 674 229	123 567 007	0,68%	EUR
XS1918016285	Heimstaden Bostad AB 18/20 FRN	Dublin	100	1,65	07.09.2020	55 000 000	52 052 021	5 256 161	57 365 614	0,32%	SEK
XS1918010833	Heimstaden Bostad AB 18/22 FRN	Dublin	100	2,15	07.09.2020	120 000 000	113 568 045	13 287 890	127 019 331	0,70%	SEK
XS2194280736	Heimstaden Bostad AB 20/22 FRN	Dublin	100	1,37	29.09.2020	45 000 000	45 933 303	834 609	46 769 690	0,26%	SEK
XS2105772201	Heimstaden Bostad AB 20/26 1,125%	Dublin	100	1,13		6 316 000	63 719 514	3 242 992	67 302 538	0,37%	EUR
SE0011281567	Holmen AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0,63	24.08.2020	50 000 000	45 442 224	6 352 806	51 827 647	0,29%	SEK
SE0010832675	Holmen AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0,81	02.09.2020	93 000 000	86 843 285	9 567 923	96 471 844	0,53%	SEK
SE0010832741	Hufvudstaden AB 18/23 1,31%	Stockholm	100	1,31		54 000 000	50 209 149	6 313 410	56 526 641	0,31%	SEK
SE0011643253	Hufvudstaden AB 19/24 1,283%	Stockholm	100	1,28		56 000 000	52 029 204	6 195 587	58 776 243	0,32%	SEK
SE0009664543	Husqvarna AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,13	01.09.2020	108 000 000	112 693 169	-198 883	112 596 677	0,62%	SEK
SE0009664550	Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockholm	100	1,48	01.09.2020	132 000 000	128 359 489	9 545 560	138 068 853	0,76%	SEK
SE0010869669	Husqvarna AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0,91	14.08.2020	23 000 000	22 512 339	1 266 309	23 807 125	0,13%	SEK
SE0013359478	Husqvarna AB 19/24 FRN	Stockholm	100	0,94	04.09.2020	60 000 000	57 386 235	3 527 212	60 955 625	0,34%	SEK
SE0012676732	ICA Gruppen AB 20/23 FRN	Stockholm	100	0,58	28.08.2020	56 000 000	55 119 974	2 368 380	57 519 494	0,32%	SEK
SE0012676740	ICA Gruppen AB 20/25 FRN	Stockholm	100	0,83	28.08.2020	66 000 000	63 828 342	2 734 252	66 615 006	0,37%	SEK
XS1525537061	If Skadefors AB 16/46 FRN	Luxembourg	100	2,43	01.09.2020	22 000 000	20 464 052	2 434 882	22 943 724	0,13%	SEK
SE0012676757	Industrivärden AB 20/25 0,75%	Stockholm	50	0,75		130 000 000	124 470 855	9 431 375	134 277 941	0,74%	SEK
SE0010921197	Indutrade AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,29	24.08.2020	78 000 000	76 443 784	3 351 776	79 899 818	0,44%	SEK
SE0012676419	Indutrade AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,42	28.09.2020	26 000 000	23 899 360	2 090 744	25 994 372	0,14%	SEK
SE0012676641	Investment AB Latour 19/23 FRN	Stockholm	100	0,59	28.09.2020	48 000 000	45 623 021	3 821 986	49 445 823	0,27%	SEK
SE0012676658	Investment AB Latour 19/25 FRN	Stockholm	100	0,89	28.09.2020	180 000 000	170 092 820	12 504 486	182 601 924	1,01%	SEK
XS0625859516	Investor AB 11/23 4,50%	London	20	4,50		7 800 000	89 947 235	5 881 013	95 840 863	0,53%	EUR
SE0012193688	Jernhusen AB 19/24 0,938%	Stockholm	50	0,94		66 000 000	60 562 690	8 441 253	69 132 558	0,38%	SEK
SE0012676005	Kinnevik AB 20/25 FRN	Stockholm	100	0,99	19.08.2020	132 000 000	128 526 964	5 356 475	134 041 967	0,74%	SEK
SE0012676609	L E Lundbergföretagen AB 19/25 0,91%	Stockholm	50	0,91		180 000 000	171 258 427	15 455 162	187 786 470	1,04%	SEK
SE0011869932	Loomis AB 19/23 FRN	Stockholm	100	1,23	18.09.2020	138 000 000	127 807 988	12 435 574	140 302 287	0,77%	SEK
SE0009295017	Länsförsäkringar Bank AB 16/23 FRN	Stockholm	20	1,39	17.08.2020	34 000 000	31 961 511	3 947 628	35 967 819	0,20%	SEK
SE0010101113	Länsförsäkringar Bank AB 17/22 FRN	Stockholm	20	1,09	20.09.2020	50 000 000	49 808 150	2 614 289	52 434 996	0,29%	SEK
XS1783217067	Länsförsäkringar Bank AB 18/28 FRN	Luxembourg	100	1,38	01.09.2020	36 000 000	32 456 315	4 414 287	36 912 264	0,20%	SEK
XS2052237463	Länsförsäkringar Bank AB 19/24 FRN	Luxembourg	20	0,95	14.09.2020	30 000 000	30 759 419	10 178	30 781 985	0,17%	SEK
XS1137512668	Mölnlycke Holding AB 14/22 1,50%	Luxembourg	100	1,50		2 000 000	22 334 994	-234 494	22 209 586	0,12%	EUR
XS1317732771	Mölnlycke Holding AB 15/24 1,75%	Luxembourg	100	1,75		5 800 000	54 711 340	10 716 189	65 798 612	0,36%	EUR
XS1564337993	Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875%	Luxembourg	100	1,88		10 550 000	108 353 361	10 987 600	120 060 247	0,66%	EUR
SE0009806052	NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,70	13.07.2020	150 000 000	148 258 372	7 594 937	156 418 864	0,86%	SEK
SE0012013126	NIBE Industrier AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,32	03.09.2020	98 000 000	88 922 087	10 526 359	99 549 379	0,55%	SEK
SE0010832998	PostNord AB 18/23 1,58%	Stockholm	100	1,58		20 000 000	18 994 543	1 906 186	21 162 415	0,12%	SEK
SE0010833004	PostNord AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,21	14.09.2020	24 000 000	24 659 691	62 688	24 734 990	0,14%	SEK
SE0011643352	PostNord AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,43	28.08.2020	122 000 000	110 837 378	14 230 222	125 234 184	0,69%	SEK
SE0012013035	Rikshem AB 19/23 FRN	Stockholm	100	0,96	13.08.2020	100 000 000	92 292 567	11 360 857	103 786 523	0,57%	SEK
XS2112936161	Rikshem AB 20/25 FRN	Dublin	100	0,82	03.08.2020	35 000 000	33 242 174	2 096 709	35 385 798	0,20%	SEK
XS2112816934	Sagax AB 20/27 1,125%	Dublin	100	1,13		2 000 000	19 985 120	161 112	20 247 887	0,11%	EUR
XS1962543820	Sagax AB 19/25 2,25%	Dublin	100	2,25		18 800 000	196 366 378	8 845 322	206 585 916	1,14%	EUR
XS1078218218	Sandvik AB 14/26 3,00%	London	50								

# ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
SE0010599001	Stockholm Exergi Holding AB 17/25 FRN	Stockholm	100	1,19	24.08.2020	178 000 000	176 572 396	7 329 776	184 121 832	1,02	SEK
SE0012193829	Stockholm Exergi Holding AB 19/26 0,893%	Stockholm	100	0,89		86 000 000	79 762 196	6 901 870	87 304 478	0,48	SEK
XS1717456914	Svenska Handelsbanken AB 17/27 ADJ	Luxembourg	100	1,41	15.11.2020	35 500 000	33 736 321	3 042 391	37 103 680	0,20	SEK
XS1782803503	Svenska Handelsbanken AB 18/28 1,25%	Dublin	100	1,25		4 500 000	43 433 294	6 154 534	49 789 011	0,27	EUR
SE0012193944	Swedavia AB 19/25 0,89%	Stockholm	100	0,89		24 000 000	24 357 619	428 831	24 854 246	0,14	SEK
XS1816641937	Swedbank AB 18/28 1,5875%	Dublin	100	1,59		70 000 000	68 442 021	2 249 343	70 861 306	0,39	SEK
XS1880928459	Swedbank AB 18/28 ADJ	Dublin	100	1,50	18.09.2020	5 400 000	51 744 814	7 029 197	59 462 586	0,33	EUR
XS1604464559	Tele2 AB 17/23 FRN	Luxembourg	100	1,64	24.08.2020	40 000 000	39 476 964	2 875 659	42 420 682	0,23	SEK
XS1907150350	Tele2 AB 18/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		1 500 000	14 196 909	2 612 632	16 832 677	0,09	EUR
XS2187707976	Tele2 AB 20/25 FRN	Luxembourg	100	1,34	10.09.2020	63 000 000	64 291 903	1 634 395	65 974 834	0,36	SEK
XS0989164743	Telia Company AB 13/23 3,625%	Luxembourg	100	3,63		191 000 000	197 167 043	20 100 690	221 898 260	1,22	SEK
XS0990472598	Telia Company AB 13/23 FRN	Luxembourg	100	1,20	10.08.2020	78 000 000	75 879 432	5 924 690	81 938 598	0,45	SEK
XS2153599480	Telia Company AB 20/30 2,90%	Luxembourg	100	2,90		26 000 000	26 000 000	2 089 708	28 248 771	0,16	NOK
SE0013282837	Trelleborg Treasury AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,27	17.07.2020	70 000 000	65 162 436	5 971 967	71 323 776	0,39	SEK
NO0010790272	Vasakronan AB 17/23 FRN	Oslo	50	1,90	03.07.2020	50 000 000	50 415 000	-117 675	50 529 547	0,28	NOK
NO0010782535	Vasakronan AB 17/24 2,50%	Oslo	50	2,50		14 000 000	13 984 600	643 040	14 784 900	0,08	NOK
XS2075216395	Volvo Treasury AB 19/22 FRN	Luxembourg	50	0,78	04.08.2020	90 000 000	93 088 709	-1 097 776	92 105 651	0,51	SEK
XS1951104766	Volvo Treasury AB 19/24 FRN	Luxembourg	50	1,27	13.08.2020	45 000 000	45 000 000	-737 087	44 339 114	0,24	SEK
XS2168406408	Volvo Treasury AB 20/24 2,313%	Luxembourg	50	2,31		34 000 000	35 707 540	567 668	36 397 743	0,20	NOK
SE0011062884	ÅF Pöyry AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,34	21.09.2020	98 000 000	91 040 624	7 695 489	98 766 381	0,54	SEK
Totalt										47,19%	
Norge											
NO0010794357	Agder Energi AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,33	28.07.2020	40 000 000	40 203 200	14 268	40 310 568	0,22	NOK
NO0010841810	Agder Energi AS 19/23 FRN	Oslo	100	1,26	28.09.2020	45 000 000	45 557 050	-126 985	45 431 640	0,25	NOK
NO0010861834	Agder Energi AS 19/26 FRN	Oslo	100	1,05	11.09.2020	25 000 000	25 000 000	-78 230	24 935 624	0,14	NOK
NO0010881246	Avinor AS 20/26 FRN	Oslo	50	1,78	29.07.2020	38 000 000	38 000 000	906 665	39 023 156	0,22	NOK
NO0010871155	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	Oslo	20	2,46	14.09.2020	26 000 000	26 000 000	-530 488	25 501 492	0,14	NOK
NO0010871296	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	Oslo	20	2,12	14.09.2020	100 000 000	96 969 726	2 671 882	99 751 716	0,55	SEK
NO0010873003	BKK AS 20/27 FRN	Nordic ABM	100	1,42	20.07.2020	15 000 000	14 860 026	-29 868	14 872 166	0,08	NOK
NO0010844616	Danske Bank A/S 19/24 FRN	Dublin	20	2,04	07.09.2020	45 000 000	45 000 000	1 169 838	46 225 938	0,26	NOK
XS1551373985	DNB Bank ASA 17/27 FRN	Dublin	100	2,03	20.07.2020	45 000 000	42 878 939	3 938 756	47 004 655	0,26	SEK
NO0010818446	DNB Bank ASA 18/28 FRN	Oslo	100	1,43	14.09.2020	49 000 000	49 000 000	14 509	49 043 705	0,27	NOK
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	2,58	28.08.2020	50 000 000	50 000 000	2 231 255	52 349 505	0,29	NOK
NO0010874472	Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	0,93	12.08.2020	40 000 000	40 001 280	-452 044	39 599 869	0,22	NOK
NO0010874498	Eidsiva Energi AS 20/30 2,50%	Oslo	100	2,50		10 000 000	10 000 000	656 851	10 752 056	0,06	NOK
NO0010795388	Eiendoms kreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0,96	15.09.2020	40 000 000	40 000 000	326 424	40 342 424	0,22	NOK
NO0010816200	Eiendoms kreditt AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	0,90	15.09.2020	63 000 000	63 013 860	343 293	63 380 778	0,35	NOK
NO0010881162	Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	1,05	17.08.2020	30 000 000	30 009 000	103 722	30 167 847	0,17	NOK
NO0010774797	Entra ASA 16/23 FRN	Oslo	100	1,31	22.09.2020	68 000 000	68 231 040	97 937	68 348 773	0,38	NOK
NO0010852692	Entra ASA 19/25 FRN	Oslo	100	1,09	24.08.2020	100 000 000	100 000 000	-634 760	99 483 323	0,55	NOK
NO0010886856	Entra ASA 20/27 FRN	Oslo	100	1,48	29.09.2020	30 000 000	30 000 000	2 055	30 003 288	0,17	NOK
XS0969572204	Equinor ASA 13/25 2,875%	London	20	2,88		3 000 000	32 518 327	4 659 755	37 931 795	0,21	EUR
XS1515222385	Equinor ASA 16/26 0,75%	London	20	0,75		4 000 000	35 833 275	8 896 870	44 938 803	0,25	EUR
XS2178833427	Equinor ASA 20/26 0,75%	London	20	0,75		3 800 000	41 442 072	1 066 655	42 541 854	0,23	EUR
NO0010781859	Fana Spb Boligkreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	1,07	21.09.2020	25 000 000	25 276 500	36 298	25 318 742	0,14	NOK
NO0010819337	Fana Spb Boligkreditt AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	0,83	21.09.2020	90 000 000	89 964 900	426 672	90 414 397	0,50	NOK
NO0010839731	Frende Holding AS 18/28 FRN	Nordic ABM	100	3,26	18.09.2020	42 000 000	42 609 000	-149 864	42 504 776	0,23	NOK
XS1217882171	KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ	London	100	4,25	10.06.2021	500 000	5 759 565	240 991	6 013 223	0,03	EUR
NO0010780754	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,09	24.08.2020	33 000 000	33 233 310	21 905	33 291 185	0,18	NOK
NO0010789266	Nordea Direct Boligkr AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0,84	24.08.2020	76 000 000	76 191 100	608 048	76 862 988	0,42	NOK
NO0010843626	Nordea Eiendoms kreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,71	21.09.2020	120 000 000	120 062 400	361 668	120 450 101	0,66	NOK
NO0010873334	Nordea Eiendoms kreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,63	21.09.2020	20 000 000	20 000 000	-38 980	19 964 870	0,11	NOK
NO0010809676	Norsk Hydro ASA 17/22 1,00%	Oslo	100	1,00		47 000 000	45 409 745	2 465 201	48 190 615	0,27	SEK
XS1974922442	Norsk Hydro ASA 19/25 1,125%	Dublin	100	1,13		13 500 000	132 517 355	9 353 811	142 233 295	0,78	EUR
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 19/29 2,00%	Dublin	100	2,00		2 568 000	2 167 925	-1 687 786	25 602 602	0,14	EUR
NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	3,56	17.08.2020	70 000 000	70 050 000	2 801 002	73 176 346	0,40	NOK
NO0010882350	Norsk Hydro ASA 20/27 4,00%	Oslo	100	4,00		18 000 000	18 612 000	66 602	18 771 314	0,10	NOK
NO0010870009	Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxembourg	50	0,84	11.09.2020	54 000 000	54 000 000	-770 850	53 259 090	0,29	NOK
NO0010795487	OBOS Boligkreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0,81	07.09.2020	48 000 000	48 076 235	359 907	48 459 902	0,27	NOK
NO0010841232	OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	10	0,84	21.09.2020	70 000 000	70 250 600	280 658	70 549 225	0,39	NOK
NO0010694680	Orkla ASA 13/24 4,35%	Oslo	100	4,35		7 000 000	7 525 210	255 919	7 914 608	0,04	NOK
NO0010774391	Orkla ASA 16/26 2,35%	Oslo	100	2,35		230 000 000	226 834 500	14 746 736	245 683 113	1,36	NOK
NO0010790074	Protector Forsikring ASA 17/47 FRN	Oslo	100	3,27	30.09.2020	37 000 000	36 889 000	307 921	37 196 921	0,21	NOK
NO0010834310	Sandnes Spb 18/28 FRN	Nordic ABM	100	2,73	16.07.2020	24 000 000	24 000 000	430 022	24 566 522	0,14	NOK
XS2025992061	Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN	Dublin	20	1,39	15.07.2020	174 000 000	160 699 994	13 829 784	175 059 779	0,97	SEK
NO0010797541	Schibsted ASA 17/23 FRN	Oslo	100	1,82	22.09.2020	20 000 000	20 039 000	-50 182	19 996 907	0,11	NOK
NO0010786866	Schibsted ASA 17/24 FRN	Oslo	100	1,48	01.09.2020	15 000 000	14 777 550	16 283	14 811 099	0,08	NOK
NO0010809858	Spb 1 BV 17/27 FRN	Nordic ABM	100	1,77	17.08.2020	50 000 000	50 000 000	463 970	50 577 053	0,28	NOK
NO0010780596	Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN	Unotert	100	3,78	14.09.2020	99 600 000	102 749 669	-1 123 616	101 782 923	0,56	NOK
NO0010789720	Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN	Nordic ABM	100	2,58	06.07.2020	33 000 000	33 196 560	123 695	33 521 280	0,18	NOK
NO0010830649	Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN	Nordic ABM	20	0,85	24.08.2020	8 000 000	8 000 000	1 482	8 008 282	0,04	NOK
NO0010886666	Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,11	30.09.2020	100 000 000	100 000 000	147 260	100 147 260	0,55	NOK
NO0010795917	Spb 1 SMN 17/27 FRN	Nordic ABM	100	1,78	14.09.2020	35 000 000	35 000 000	285 194	35 311 152	0,19	NOK
NO0010806904	Spb 1 SMN 17/27 FRN	Nordic ABM	100	1,73	29.09.2020	17 000 000	16 855 500	246 114	17 102 431	0,09	NOK
XS2051032444	Spb 1 SMN 19/26 0,125%	Luxembourg	20	0,13		5 000 000	49 500 333	3 726 099	53 280 864	0,29	EUR
NO0010802382	Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN	Oslo	100	1,72	24.08.2020	40 000 000	40 204 000	-53 836	40 218 964	0,22	NOK
XS1967582831	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 0,625%	Berlin	20	0,63							

# ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
NO0010805799	Steen & Strøm AS 17/22 FRN	Oslo	50	1,03	14.09.2020	16 000 000	16 016 000	-202 424	15 820 443	0,09%	NOK
NO0010878630	Steen & Strøm AS 20/23 FRN	Oslo	50	3,46	06.07.2020	38 000 000	38 000 000	1 199 941	39 506 728	0,22%	NOK
NO0010873177	Storebrand Boligkred AS 20/24 FRN	Oslo	10	0,62	21.09.2020	30 000 000	30 000 000	-34 200	29 971 483	0,17%	NOK
NO0010820285	Storebrand Livsforsik AS 18/48 FRN	Oslo	100	2,57	28.09.2020	38 000 000	35 776 461	3 402 240	39 181 517	0,22%	SEK
NO0010863228	Storebrand Livsforsik AS 19/49 FRN	Oslo	100	2,50	16.09.2020	76 000 000	70 487 522	8 590 785	79 155 122	0,44%	SEK
XS0909773268	Storebrand Livsforsik AS 13/43 ADJ	Luxembourg	100	6,88	04.04.2021	10 700 000	118 663 294	9 736 958	130 307 749	0,72%	EUR
XS2056395606	Telenor ASA 19/23 0%	Luxembourg	50	0,00		3 000 000	29 632 269	2 970 189	32 602 458	0,18%	EUR
XS1964629882	Telenor ASA 19/24 1,125%	Luxembourg	50	1,13		40 000 000	36 750 380	5 259 661	42 141 184	0,23%	SEK
XS1964622283	Telenor ASA 19/24 FRN	Luxembourg	50	0,89	21.09.2020	288 000 000	267 182 599	31 979 467	299 221 101	1,65%	SEK
NO0010812019	Yara International ASA 17/22 1,10%	Oslo	100	1,10		74 000 000	72 541 022	4 509 332	77 513 668	0,43%	SEK
NO0010811979	Yara International ASA 17/22 FRN	Oslo	100	1,08	14.09.2020	43 000 000	43 089 320	-252 441	42 856 230	0,24%	NOK
NO0010812001	Yara International ASA 17/22 FRN	Oslo	100	1,11	14.09.2020	25 000 000	23 333 711	2 637 730	25 983 494	0,14%	SEK
NO0010811987	Yara International ASA 17/24 2,45%	Oslo	100	2,45		51 000 000	50 560 968	1 969 128	53 214 754	0,29%	NOK
US984851AF24	Yara International ASA 01/06/28 4,75%	Trace	100	4,75	01.12.2020	4 500 000	53 186 236	-2 963 171	50 390 173	0,28%	USD
US984851AG07	Yara International ASA 04/06/30 3,148%	Trace	100	3,15		20 000 000	194 549 434	6 919 206	201 909 937	1,11%	USD
Totalt											
Island											
XS1944410619	Arion Banki HF 19/22 FRN	Luxembourg	20	2,38	31.07.2020	40 000 000	40 000 000	347 248	40 508 559	0,22%	NOK
XS2017804548	Islandsbanki HF 19/29 FRN	Dublin	100	3,97	28.09.2020	60 000 000	54 934 274	3 262 564	58 224 344	0,32%	SEK
NO0010842107	Islandsbanki HF 19/22 FRN	Dublin	20	2,43	27.07.2020	15 000 000	15 228 750	-98 036	15 195 515	0,08%	NOK
XS157677566	Landsbankinn HF 1 3/8 03/14/22	Dublin	20	1,38	14.03.2020	1 000 000	8 939 232	1 921 400	10 904 676	0,06%	EUR
XS1876547420	Landsbankinn HF 18/28 ADJ	Dublin	20	3,13	06.09.2020	11 150 000	108 216 356	10 742 413	122 045 090		EUR
Totalt											
Finland											
XS1822791619	Citycon Treasury BV 2.375 01/15/27	Dublin	100	2,38		14 900 000	141 235 142	865 479	143 865 083	0,79%	EUR
FI4000312095	DNA OYJ 18/25 1,375%	Helsinki	100	1,38		9 500 000	91 358 455	16 828 926	108 557 242	0,60%	EUR
XS2113885011	Elenia Finance OYJ 20/27 0,375%	London	100	0,38		13 700 000	138 809 133	9 813 116	148 843 671	0,82%	EUR
XS1578886258	Elisa OYJ 17/24 0,875%	Luxembourg	100	0,88		9 711 000	88 699 749	18 980 038	107 945 706	0,60%	EUR
XS0768448796	Fingrid OYJ 12/24 3,50%	London	50	3,50		12 184 000	136 482 365	12 464 349	150 065 195	0,83%	EUR
XS0825855751	Fortum OYJ 12/22 2,25%	Luxembourg	100	2,25		1 700 000	17 151 167	2 111 310	19 601 280	0,11%	EUR
XS1956028168	Fortum OYJ 19/23 0,875%	Luxembourg	100	0,88		9 930 000	101 277 166	7 904 121	109 501 530	0,60%	EUR
XS1628004779	Kojamo OYJ 17/24 1,50%	Dublin	100	1,50		4 500 000	42 508 142	7 825 019	50 355 292	0,28%	EUR
XS2179959817	Kojamo OYJ 20/27 1,875%	Dublin	100	1,88		2 000 000	21 640 778	948 397	22 627 177	0,12%	EUR
XS2053053273	Mandatium Life Insurance Co LTD 19/49 ADJ	Dublin	100	1,88	04.10.2020	8 000 000	79 398 077	5 918 259	86 520 138	0,48%	EUR
XS1626574708	Metso OYJ 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		11 810 000	113 097 107	13 929 712	127 094 139	0,70%	EUR
FI4000261201	Neste OYJ 17/24 1,50%	Helsinki	100	1,50		12 300 000	121 123 390	15 604 899	136 854 766	0,76%	EUR
XS1280147569	OP Corporate Bank PLC 15/25 FRN	London	100	1,78	25.08.2020	59 000 000	56 719 211	4 620 016	61 445 525	0,34%	SEK
XS2102924383	OP Corporate Bank PLC 20/27 0,60%	Dublin	20	0,60		6 500 000	64 057 152	6 406 142	70 655 729	0,39%	EUR
XS2182066543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	2,47	03.09.2020	140 000 000	143 896 497	2 324 988	146 491 104	0,81%	SEK
XS1884708238	Nordea Bank ABP 18/28 FRN	Dublin	100	1,47	28.09.2020	99 000 000	91 323 015	10 270 647	101 610 481	0,56%	SEK
XS1995716211	Sampo OYJ 19/49 ADJ	London	100	3,38	23.05.2021	2 100 000	20 303 390	4 393 487	24 777 150	0,14%	EUR
XS2005607879	SATO OYJ 19/24 1,375%	Dublin	100	1,38		7 600 000	73 842 472	6 912 470	80 848 381	0,45%	EUR
FI4000348982	Tieto OYJ 18/24 1,375%	Helsinki	100	1,38		5 500 000	53 432 595	5 826 703	59 915 668	0,33%	EUR
FI4000440540	Tieto OYJ 17/06/25 2,00%	Helsinki	100	2,00		12 200 000	128 918 944	4 894 049	133 908 071	0,74%	EUR
Totalt											
Danmark											
XS1789699607	A.P. Møller - Mærsk A/S 18/26 1,75%	Luxembourg	100	1,75		5 700 000	55 491 682	7 110 595	62 917 420	0,35%	EUR
XS1839547418	Arla Foods Finance A/S 18/23 FRN	Dublin	100	1,30	03.07.2020	103 000 000	98 077 317	8 272 185	106 690 283	0,59%	SEK
XS1972627530	Arla Foods Finance A/S 19/24 1,575%	Dublin	100	1,58		9 000 000	8 328 327	1 079 642	9 443 553	0,05%	SEK
XS1972626565	Arla Foods Finance A/S 19/24 FRN	Dublin	100	1,53	03.07.2020	38 000 000	35 164 049	4 050 276	39 362 242	0,22%	SEK
XS1799061558	Danske Bank A/S 18/23 0,875%	Dublin	20	0,88		2 500 000	23 852 103	3 338 098	27 215 628	0,15%	EUR
NO0010830797	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	1,18	28.08.2020	93 000 000	93 000 000	-323 277	92 777 318	0,51%	NOK
XS2046595836	Danske Bank A/S 19/25 ADJ	Dublin	20	0,50	27.08.2020	6 900 000	68 520 972	5 077 129	73 913 943	0,41%	EUR
XS2078761785	Danske Bank A/S 19/30 ADJ	Dublin	100	1,38	12.02.2021	4 500 000	45 475 350	1 803 534	47 534 525	0,26%	EUR
NO0010885353	Danske Bank A/S 20/25 FRN	Oslo	10	0,69	27.08.2020	80 000 000	80 000 000	191 200	80 209 493	0,44%	NOK
NO0010806912	DFDS A/S 17/22 FRN	Oslo	100	1,70	28.09.2020	66 000 000	65 997 000	-2 967 000	63 033 117	0,35%	NOK
DK0006348248	DLR Kredit A/S 19/23 FRN	København	20	1,00	01.10.2020	39 000 000	50 305 037	7 052 259	57 500 092	0,32%	DKK
DK0030336003	DSV Panalpina A/S 14/22 3,50%	København	100	3,50		67 700 000	93 014 740	10 010 525	104 010 809	0,57%	DKK
DK0030335708	DSV Panalpina A/S 14/22 FRN	København	100	1,68	18.09.2020	29 340 000	38 797 254	4 460 154	43 281 392	0,24%	DKK
DK0030403993	DSV Panalpina A/S 17/24 1,75%	København	100	1,75		5 900 000	57 571 113	8 393 975	66 836 671	0,37%	EUR
XS2125426796	DSV Panalpina A/S 20/27 0,375%	Dublin	100	0,38		6 587 000	66 565 955	1 559 929	68 217 660	0,38%	EUR
XS1145526825	ISS Global A/S 14/24 2,125%	Luxembourg	100	2,13		3 000 000	30 481 673	3 495 593	34 377 085	0,19%	EUR
XS2013618421	ISS Global A/S 19/26 0,875%	Luxembourg	100	0,88		3 000 000	29 110 651	2 515 489	31 635 529	0,17%	EUR
XS1415181608	Jyske Bank A/S 16/26 FRN	London	100	3,19	19.08.2020	40 000 000	37 894 751	4 251 990	42 301 426	0,23%	SEK
XS1592283391	Jyske Bank A/S 17/29 ADJ	London	100	2,25	05.04.2021	7 500 000	71 271 703	11 595 380	83 294 598	0,46%	EUR
XS2015231413	Jyske Bank A/S 19/24 ADJ	Dublin	20	0,63	20.06.2021	8 100 000	81 054 408	6 169 472	87 238 968	0,48%	EUR
XS2109391214	Jyske Bank A/S 20/31 ADJ	Dublin	100	1,25	28.01.2021	5 500 000	54 336 493	3 395 857	58 047 048	0,32%	EUR
XS1321920735	Nykredit Realkredit A/S 15/27 ADJ	Dublin	100	2,75	17.11.2020	4 500 000	48 057 916	2 386 862	51 276 070	0,28%	EUR
DK0009525404	Nykredit Realkredit A/S 19/24 0,125%	København	20	0,13		5 000 000	49 824 971	2 570 594	52 451 296	0,29%	EUR
DK0009522732	Nykredit Realkredit A/S 19/24 0,875%	København	20	0,88		3 320 000	36 190 872	-66 393	36 266 951	0,20%	EUR
DK0009522062	Nykredit Realkredit A/S 19/25 0,625%	København	20	0,63		3 500 000	33 742 775	3 564 655	37 415 303	0,21%	EUR
DK0009526998	Nykredit Realkredit A/S 20/27 0,75%	København	20	0,75		8 000 000	78 839 571	5 844 489	84 972 973	0,47%	EUR
XS1880919383	Sydbank A/S 18/23 1,375%	London	20	1,38		4 500 000	43 394 211	5 619 379	49 539 585	0,27%	EUR
XS1945947635	Sydbank A/S 19/22 1,25%	London	20	1,25		1 700 000	16 514 011	1 947 122	18 553 982	0,10%	EUR
NO0010672355	Tryg Forsikring A/S 13/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,12	21.09.2020	15 000 000	15 765 900	-105 216	15 674 417	0,09%	NOK
NO0010751837	Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	3,02	13.08.2020	90 000 000	92 640 441	-612 111	92 390 730	0,51%	NOK
DK0030420492	Velliv, Pension A/S 18/28 FRN	København	100	2,85	08.09.2020	140 000 000	132 225 208	11 019 406	143 498 164	0,79%	SEK
Totalt											

# ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Europa											
XS2012216177	BMW Finance N.V. 19/23 FRN	Luxembourg	50	0,74	21.09.2020	36 000 000	36 226 157	267 127	36 499 417	0,20 %	SEK
XS2159889455	BMW Finance N.V. 20/23 FRN	Luxembourg	50	2,73	21.07.2020	40 000 000	40 040 000	799 224	41 051 557	0,23 %	NOK
XS2123828092	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	1,46	21.08.2020	40 000 000	40 000 000	-809 424	39 253 843	0,22 %	NOK
XS1960260021	LeasePlan Corp NV 1 3/8 03/07/24	Berlin	20	1,38		1 000 000	9 687 211	1 246 147	10 980 486	0,06 %	EUR
XS1861131289	LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN	Luxembourg	20	1,44	07.08.2020	36 000 000	36 000 000	-1 721 923	34 355 837	0,19 %	NOK
XS2155365641	LeasePlan Corp NV 09/04/25 3,5%	Frankfurt	20	3,50		10 000 000	113 017 299	5 716 100	119 588 800	0,66 %	EUR
Totalt										1,55 %	
Derivater & Valutakontrakter											
	EUR, SEK FX Forward 15 jul 2020								87 723 517	0,48 %	NOK
	EUR, SEK, USD FX Forward 19 aug 2020								3 481 589	0,02 %	NOK
	DKK, EUR, SEK FX Forward 16 sep 2020								7 145 461	0,04 %	NOK
	IRS_EU6M_0.0150_200421								-54 516 574	-0,30 %	NOK
	IRS_EU6M_0.0150_200421								54 408 422	0,30 %	NOK
	IRS_EU6M_0.1075_231221								-361 762 298	-2,00 %	NOK
	IRS_EU6M_0.1075_231221								359 138 346	1,98 %	NOK
	IRS_EU6M_0.2340_221122								-221 183 926	-1,22 %	NOK
	IRS_EU6M_0.2340_221122								217 735 345	1,20 %	NOK
	IRS_EU6M_0.4300_050624								-561 780 464	-3,10 %	NOK
	IRS_EU6M_0.4300_050624								544 272 712	3,00 %	NOK
	IRS_EU6M_0.4640_160924								-565 557 525	-3,12 %	NOK
	IRS_EU6M_0.4640_160924								543 250 464	3,00 %	NOK
	IRS_EU6M_0.5370_091126								-115 251 385	-0,64 %	NOK
	IRS_EU6M_0.5370_091126								108 845 312	0,60 %	NOK
	IRS_EU6M_0.5525_180324								-282 028 044	-1,56 %	NOK
	IRS_EU6M_0.5525_180324								271 667 774	1,50 %	NOK
	IRS_EU6M_0.6580_220425								-514 700 320	-2,84 %	NOK
	IRS_EU6M_0.6580_220425								489 680 960	2,70 %	NOK
	IRS_EU6M-0.0050_270621								-109 030 634	-0,60 %	NOK
	IRS_EU6M-0.0050_270621								108 813 426	0,60 %	NOK
	IRS_EU6M-0.0455_270626								-443 014 150	-2,44 %	NOK
	IRS_EU6M-0.0455_270626								435 253 705	2,40 %	NOK
	IRS_EU6M-0.0525_300822								-109 550 386	-0,60 %	NOK
	IRS_EU6M-0.0525_300822								108 667 364	0,60 %	NOK
	IRS_EU6M-0.1650_080721								-163 031 927	-0,90 %	NOK
	IRS_EU6M-0.1650_080721								162 932 210	0,90 %	NOK
	IRS_EU6M-0.3100_290626								-763 044 805	-4,21 %	NOK
	IRS_EU6M-0.3100_290626								761 690 386	4,20 %	NOK
	IRS_EU6M-0.4025_260924								-1 083 723 189	-5,98 %	NOK
	IRS_EU6M-0.4025_260924								1 087 312 855	6,00 %	NOK
	IRS_SE3M-0.0575_300821								-103 654 148	-0,57 %	NOK
	IRS_SE3M-0.0575_300821								103 928 105	0,57 %	NOK
Totalt										0,02 %	
Sum verdipapirportefolje							16 875 442 781	1 106 887 678	18 048 672 356	99,61 %	
Bankinnskudd									94 123 121	0,52 %	
Påløpt utbytte									488 336	0,00 %	
Gjeld									-19 834 878	-0,11 %	
Påløpt forvaltningshonorar									-4 873 312	-0,03 %	
Sum egenkapital									18 118 575 623	100,00 %	

# ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Sverige											
XS1717433541	Akelius Residential Pr AB 17/24 1,125%	Dublin	100	1,13		400 000	3 762 975	569 094	4 346 554	0,21	EUR
XS2017324844	Alfa Laval Treasury Int AB 19/24 0,25%	Dublin	100	0,25		500 000	5 205 678	138 342	5 344 206	0,26	EUR
XS1108679645	Alfa Laval Treasury Int AB 14/22 1,375%	Dublin	100	1,38		2 500 000	27 448 060	194 291	27 940 700	1,38	EUR
XS1973714717	Assa Abloy AB 19/24 1,00%	London	50	1,00		25 000 000	23 114 635	3 012 705	26 190 819	1,29	SEK
XS1482736185	Atlas Copco AB 16/26 0,625%	London	50	0,63		2 136 000	18 982 599	4 862 400	23 966 026	1,18	EUR
SE0012676435	Atrium Ljungberg AB 19/23 FRN	Stockholm	100	1,41	07.07.2020	20 000 000	20 074 843	340 579	20 483 869	1,01	SEK
XS1713462585	Autoliv INC 18/23 0,75%	Dublin	100	0,75		2 500 000	24 323 950	2 206 588	26 532 773	1,31	EUR
SE0009722721	Castellum AB 17/23 FRN	Stockholm	100	1,87	17.09.2020	25 000 000	23 957 616	2 217 117	26 192 269	1,29	SEK
SE0011426147	Castellum AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,67	28.09.2020	4 000 000	3 984 360	153 342	4 137 895	0,20	SEK
XS2049767598	Castellum AB 19/26 0,75%	Dublin	100	0,75		1 300 000	13 252 566	-534	13 338 973	0,66	EUR
XS1969611943	Electrolux AB 19/24 1,103%	Luxembourg	50	1,10		3 000 000	27 892 673	3 532 822	31 514 290	1,56	SEK
XS2152269218	Electrolux AB 20/23 FRN	Luxembourg	50	2,19	06.07.2020	10 000 000	10 527 883	193 857	10 717 952	0,53	SEK
XS2187707893	Ellevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	1,56	11.09.2020	26 000 000	26 452 502	590 160	27 064 869	1,34	SEK
XS1918042364	Epiroc Aktiefond AB 18/23 FRN	Dublin	100	1,20	07.09.2020	10 000 000	9 416 371	1 050 250	10 474 207	0,52	SEK
XS1198117670	Essity AB 15/25 1,125%	Luxembourg	100	1,13		500 000	5 536 446	99 045	5 655 106	0,28	EUR
XS1584122177	Essity AB 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		1 000 000	9 570 246	1 640 683	11 242 784	0,56	EUR
XS1576819079	Fastighets AB Balder 17/25 1,875%	Dublin	100	1,88		1 500 000	13 351 416	3 116 341	16 558 289	0,82	EUR
XS1677912393	Fastighets AB Balder 17/26 1,875%	Dublin	100	1,88		2 300 000	22 183 846	2 807 619	25 195 275	1,25	EUR
XS1918010833	Heimstaden Bostad AB 18/22 FRN	Dublin	100	2,15	07.09.2020	20 000 000	18 928 007	2 214 648	21 169 889	1,05	SEK
XS2105772201	Heimstaden Bostad AB 20/26 1,125%	Dublin	100	1,13		1 000 000	10 168 839	433 204	10 655 880	0,53	EUR
XS1488494987	Hemsö Fastighets AB 16/26 1,00%	Dublin	50	1,00		1 200 000	12 450 561	593 752	13 149 533	0,65	EUR
SE0011281567	Holmen AB 18/22 FRN	Stockholm	100	0,63	24.08.2020	10 000 000	9 088 445	1 270 561	10 365 529	0,51	SEK
SE0010832675	Holmen AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0,81	02.09.2020	10 000 000	9 341 566	1 025 231	10 373 317	0,51	SEK
SE0013359437	Holmen AB 19/24 0,73%	Stockholm	100	0,73		20 000 000	18 548 587	20 665 491	20 665 491	1,02	SEK
SE0010832741	Hufvudstaden AB 18/23 1,31%	Stockholm	100	1,31		16 000 000	14 876 785	1 870 640	16 748 634	0,83	SEK
SE0011643253	Hufvudstaden AB 19/24 1,283%	Stockholm	100	1,28		10 000 000	9 290 929	1 106 355	10 495 758	0,52	SEK
SE0013359478	Husqvarna AB 19/24 FRN	Stockholm	100	0,94	04.09.2020	30 000 000	29 351 986	1 104 738	30 477 812	1,51	SEK
SE0012676732	ICA Gruppen AB 20/23 FRN	Stockholm	100	0,58	28.08.2020	6 000 000	5 715 621	443 845	6 162 803	0,30	SEK
SE0012676740	ICA Gruppen AB 20/25 FRN	Stockholm	100	0,83	28.08.2020	4 000 000	3 810 414	223 682	4 037 273	0,20	SEK
SE0012676757	Industrivärden AB 20/25 0,75%	Stockholm	50	0,75		14 000 000	13 404 554	1 016 761	14 460 701	0,71	SEK
SE0012676419	Indutrade AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,42	28.09.2020	40 000 000	38 461 598	1 523 178	39 991 341	1,98	SEK
SE0012676641	Investment AB Latour 19/23 FRN	Stockholm	100	0,59	28.09.2020	10 000 000	9 638 841	662 202	10 301 213	0,51	SEK
SE0012676658	Investment AB Latour 19/25 FRN	Stockholm	100	0,89	28.09.2020	22 000 000	20 789 122	1 528 326	22 318 013	1,10	SEK
XS0625859516	Investor AB 11/23 4,50%	London	20	4,50		2 400 000	29 058 701	273 068	29 489 496	1,46	EUR
SE0012193688	Jernhusen AB 19/24 0,938%	Stockholm	50	0,94		12 000 000	11 011 398	1 534 773	12 569 556	0,62	SEK
SE0012676005	Kinnevik AB 20/25 FRN	Stockholm	100	0,99	19.08.2020	26 000 000	25 220 478	1 150 503	26 402 206	1,31	SEK
SE0012676609	L E Lundbergföretagen AB 19/25 0,91%	Stockholm	50	0,91		20 000 000	19 028 714	1 717 240	20 865 163	1,03	SEK
SE0011869932	Loomis AB 19/23 FRN	Stockholm	100	1,23	18.09.2020	16 000 000	14 818 317	1 441 806	16 266 932	0,80	SEK
XS2052237463	Länsförsäkringar Bank AB 19/24 FRN	Luxembourg	20	0,95	14.09.2020	10 000 000	10 253 140	3 393	10 260 662	0,51	SEK
XS1137512668	Mölnlycke Holding AB 14/22 1,50%	Luxembourg	100	1,50		321 000	3 153 050	394 080	3 564 639	0,18	EUR
XS1317732771	Mölnlycke Holding AB 15/24 1,75%	Luxembourg	100	1,75		1 000 000	9 041 832	2 238 777	11 344 588	0,56	EUR
XS1564337993	Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875%	Luxembourg	100	1,88		900 000	8 379 132	1 801 614	10 242 106	0,51	EUR
SE0009806052	NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,70	13.07.2020	25 000 000	24 022 881	1 952 670	26 069 811	1,29	SEK
XS2112936161	Rikshem AB 20/25 FRN	Dublin	100	0,82	03.08.2020	12 000 000	11 397 317	718 872	12 132 273	0,60	SEK
XS1962543820	Sagax AB 19/25 2,25%	Dublin	100	2,25		1 823 000	17 777 371	2 121 615	20 032 241	0,99	EUR
XS1078218218	Sandvik AB 14/26 3,00%	London	50	3,00		500 000	6 225 670	-127 259	6 103 775	0,30	EUR
XS2015229862	SBAB Bank AB 19/24 1,00%	Dublin	20	1,00		20 000 000	18 234 285	2 433 347	20 673 403	1,02	SEK
XS2182067350	Scania CV 20/25 2,25%	Luxembourg	100	2,25		2 500 000	27 070 138	815 490	27 990 894	1,38	EUR
XS2156494747	Scania CV 20/25 FRN	London	100	3,34	17.07.2020	8 000 000	8 235 148	274 849	8 566 999	0,42	SEK
XS1379779827	Securitas AB 16/22 1,25%	Luxembourg	100	1,25		2 000 000	18 824 138	3 222 294	22 126 160	1,09	EUR
XS1567901761	Securitas AB 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		1 000 000	8 879 424	2 067 042	10 990 271	0,54	EUR
XS1877892148	SKF AB 18/25 1,25%	Luxembourg	100	1,25		1 000 000	9 714 236	1 572 846	11 393 714	0,56	EUR
XS2079107830	SKF AB 19/29 0,875%	Luxembourg	100	0,88		500 000	5 058 599	350 694	5 438 942	0,27	EUR
SE0014449641	SKF AB 20/24 FRN	Stockholm	100	1,14	10.09.2020	20 000 000	20 358 246	527 525	20 898 871	1,03	SEK
SE0013103744	Sparbanken Skåne AB 19/24 FRN	Stockholm	20	1,24	21.07.2020	6 000 000	5 568 611	558 384	6 142 059	0,30	SEK
NO0010847114	Stadshypotek AB 19/24 ADJ	Oslo	10	0,66	21.09.2020	40 000 000	39 937 800	145 644	40 091 511	1,98	NOK
NO0010886054	Stadshypotek AB 20/25 FRN	Oslo	10	0,72	24.09.2020	30 000 000	30 000 000	45 147	30 048 747	1,49	NOK
SE0010599019	Stockholm Exergi Holding AB 17/25 1,75%	Stockholm	100	1,75		6 000 000	5 615 836	771 711	6 425 721	0,32	SEK
SE0010599001	Stockholm Exergi Holding AB 17/25 FRN	Stockholm	100	1,19	24.08.2020	27 000 000	26 793 074	1 102 199	27 928 593	1,38	SEK
SE0012193944	Swedavia AB 19/25 0,89%	Stockholm	100	0,89		6 000 000	6 089 405	107 208	6 213 561	0,31	SEK
XS1907150350	Tele2 AB 18/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		1 500 000	14 196 909	2 612 632	16 832 677	0,83	EUR
XS2187707976	Tele2 AB 20/25 FRN	Luxembourg	100	1,34	10.09.2020	5 000 000	5 102 532	129 714	5 236 098	0,26	SEK
XS0989164743	Telia Company AB 13/23 3,625%	Luxembourg	100	3,63		23 000 000	23 920 159	2 242 971	26 720 733	1,32	SEK
XS2153599480	Telia Company AB 20/30 2,90%	Luxembourg	100	2,90		10 000 000	10 000 000	803 734	10 864 912	0,54	NOK
SE0013282837	Trelleborg Treasury AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,27	17.07.2020	14 000 000	13 070 338	1 156 542	14 264 755	0,71	SEK
SE0011062884	ÅF Pöyry AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,34	21.09.2020	10 000 000	9 300 825	774 288	10 078 202	0,50	SEK
Totalt										54,00%	
Norge											
NO0010861834	Agder Energi AS 19/26 FRN	Oslo	100	1,05	11.09.2020	5 000 000	5 000 000	-15 646	4 987 125	0,25	NOK
NO0010881246	Avinor AS 20/26 FRN	Oslo	50	1,78	29.07.2020	6 000 000	6 000 000	143 158	6 161 551	0,30	NOK
NO0010871296	Bank Norwegan AS 19/23 FRN	Oslo	20	2,12	14.09.2020	20 000 000	19 393 945	534 376	19 950 343	0,99	SEK
NO0010874498	Eidsiva Energi AS 20/30 2,50%	Oslo	100	2,50		10 000 000	10 000 000	656 851	10 752 056	0,53	NOK
NO0010816200	Eiendoms-kreditt AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	0,90	15.09.2020	7 000 000	7 001 540	38 144	7 042 309	0,35	NOK
NO0010852684	Entra ASA 19/26 2,79%	Oslo	100	2,79		24 000 000	24 000 000	1 504 908	25 576 454	1,26	NOK
XS1515222385	Equinor ASA 16/26 0,75%	London	20	0,75		1 000 000	8 863 104	2 319 432	11 234 701	0,56	EUR
XS2178833427	Equinor ASA 20/26 0,75%	London	20	0,75		400 000	4 362 323	112 279	4 478 090	0,22	EUR
NO0010881949	KLP komm-kreditt AS 20/25 FRN	Nordic ABM	10	0,70	11.09.2020	30 000 000	29 970 600	141 192	30 122 875	1,49	NOK
NO0010884968	Lyse AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	1,14	16.09.2020	20 000 000	20 000 000	69 316	20 078 183	0,99	NOK

# ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
XS2025992061	Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN	Dublin	20	1,39	15.07.2020	8 000 000	7 459 286	565 072	8 048 725	0,40 %	SEK
NO0010886666	Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,11	30.09.2020	15 000 000	15 000 000	22 089	15 022 089	0,74 %	NOK
XS1967582831	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 0,625%	Berlin	20	0,63		1 000 000	10 013 052	938 310	10 969 431	0,54 %	EUR
XS1790931114	Spb 1 Østlandet 18/23 0,875%	Luxembourg	20	0,88		2 000 000	19 489 608	2 611 763	22 158 223	1,10 %	EUR
XS2057872595	Spb 1 Østlandet 19/24 0,25%	Luxembourg	20	0,25		1 300 000	12 963 099	1 119 942	14 109 511	0,70 %	EUR
NO0010872252	Spb Vest 19/25 2,42%	Nordic ABM	20	2,42		20 000 000	19 995 600	1 092 548	21 097 430	1,04 %	NOK
NO0010841034	Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,83	21.09.2020	25 000 000	25 089 500	60 170	25 156 010	1,24 %	NOK
NO0010811698	Steen & Strom AS 17/22 1,093%	Oslo	50	1,09		10 000 000	10 244 380	74 044	10 382 130	0,51 %	SEK
XS2056395606	Telenor ASA 19/23 0%	Luxembourg	50	0,00	25.09.2020	3 000 000	29 632 269	2 970 189	32 602 458	1,61 %	EUR
NO0010811987	Yara International ASA 17/24 2,45%	Oslo	100	2,45		25 000 000	24 632 000	1 118 048	26 085 664	1,29 %	NOK
US984851AG07	Yara International ASA 04/06/30 3,148%	DTC?	100	3,15		1 700 000	16 389 238	735 596	17 162 345	0,85 %	USD
Totalt										21,27 %	
Island											
XS1944410619	Arion Banki HF 19/22 FRN	Luxembourg	20	2,38	31.07.2020	20 000 000	20 000 000	173 624	20 254 280	1,00 %	NOK
NO0010842107	Islandsbanki HF 19/22 FRN	Dublin	20	2,43	27.07.2020	5 000 000	5 076 250	-32 679	5 065 172	0,25 %	NOK
Totalt										1,25 %	
Finland											
FI4000312095	DNA OYJ 18/25 1,375%	Helsinki	100	1,38		1 700 000	16 605 054	2 754 793	19 426 033	0,96 %	EUR
XS2113885011	Elenia Finance OYJ 20/27 0,375%	London	100	0,38		1 500 000	15 198 080	1 074 429	16 296 752	0,81 %	EUR
XS1578886258	Elisa OYJ 17/24 0,875%	Luxembourg	100	0,88		2 500 000	22 267 572	5 453 515	27 789 544	1,37 %	EUR
XS0768448796	Fingrid OYJ 12/24 3,50%	London	50	3,50		1 300 000	14 876 422	1 015 792	16 011 552	0,79 %	EUR
XS0825855751	Fortum OYJ 12/22 2,25%	Luxembourg	100	2,25		2 000 000	20 361 558	2 300 179	23 060 329	1,14 %	EUR
XS2179959817	Kojamo OYJ 20/27 1,875%	Dublin	100	1,88		1 000 000	10 820 389	474 199	11 313 588	0,56 %	EUR
XS1626574708	Metso OYJ 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		2 000 000	19 321 933	2 189 806	21 523 140	1,06 %	EUR
FI4000261201	Neste OYJ 17/24 1,50%	Helsinki	100	1,50		2 500 000	25 018 090	2 772 213	27 816 009	1,37 %	EUR
FI4000440540	Tieto OYJ 17/06/25 2,00%	Helsinki	100	2,00		2 000 000	21 081 196	855 360	21 952 055	1,09 %	EUR
FI4000348982	Tieto OYJ 18/24 1,375%	Helsinki	100	1,38		1 000 000	9 715 017	1 059 401	10 893 758	0,54 %	EUR
Totalt										9,69 %	
Danmark											
XS1789699607	A.P. Møller - Mærsk A/S 18/26 1,75%	Luxembourg	100	1,75		500 000	4 807 803	683 625	5 519 072	0,27 %	EUR
XS1972626565	Arla Foods Finance A/S 19/24 FRN	Dublin	100	1,53	03.07.2020	24 000 000	22 208 873	2 558 069	24 860 364	1,23 %	SEK
XS1799061558	Danske Bank A/S 18/23 0,875%	Dublin	20	0,88		500 000	4 770 421	667 620	5 443 126	0,27 %	EUR
NO0010830797	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	1,18	28.08.2020	12 000 000	12 000 000	-41 713	11 971 267	0,59 %	NOK
NO0010885353	Danske Bank A/S 20/25 FRN	Oslo	10	0,69	27.08.2020	26 000 000	26 000 000	62 140	26 068 085	1,29 %	NOK
DK0006348248	DLR Kredit A/S 19/23 FRN	København	20	1,00	01.10.2020	10 000 000	12 898 727	1 808 272	14 743 613	0,73 %	DKK
DK0030336003	DSV Panalpina A/S 14/22 3,50%	København	100	3,50		7 000 000	9 268 698	1 383 841	10 754 441	0,53 %	DKK
DK0030335708	DSV Panalpina A/S 14/22 FRN	København	100	1,68	18.09.2020	10 500 000	13 342 033	2 138 634	15 489 251	0,77 %	DKK
XS2015231413	Jyske Bank A/S 19/24 ADJ	Dublin	20	0,63	20.06.2021	1 000 000	9 738 018	1 030 362	10 770 243	0,53 %	EUR
DK0009522062	Nykredit Realkredit A/S 19/25 0,625%	København	20	0,63		500 000	4 820 396	509 236	5 345 043	0,26 %	EUR
DK0009526998	Nykredit Realkredit A/S 20/27 0,75%	København	20	0,75		1 000 000	9 854 946	730 561	10 621 622	0,53 %	EUR
XS1880919383	Sydbank A/S 18/23 1,375%	London	20	1,38		2 000 000	19 286 316	2 497 502	22 017 593	1,09 %	EUR
Totalt										8,09 %	
Europa											
XS2159889455	BMW Finance N.V. 20/23 FRN	Luxembourg	50	2,73	21.07.2020	14 000 000	14 014 000	279 728	14 368 045	0,71 %	NOK
XS1822791619	Citycon Treasury BV 2.375 01/15/27	Dublin	100	2,38		2 600 000	24 762 370	33 712	25 103 974	1,24 %	EUR
XS2155365641	LeasePlan Corp NV 09/04/25 3,5%	Frankfurt	20	3,50		1 200 000	13 562 076	685 932	14 350 656	0,71 %	EUR
XS1861131289	LeasePlan Corp NV 18/23 FRN	Luxembourg	20	1,44	07.08.2020	5 000 000	5 000 000	-239 156	4 771 644	0,24 %	NOK
Totalt										2,90 %	
Derivater & Valutakontrakter											
	EUR, SEK FX Forward 15 jul 2020								10 921 902	0,54 %	NOK
	EUR, SEK, USD FX Forward 19 aug 2020								556 252	0,03 %	NOK
	DKK, EUR, SEK FX Forward 16 sep 2020								583 245	0,03 %	NOK
	IRS_EU6M_0.1075_231221								-76 737 457	-3,79 %	NOK
	IRS_EU6M_0.1075_231221								76 180 861	3,77 %	NOK
	IRS_EU6M_0.1350_260122								-164 611 418	-8,14 %	NOK
	IRS_EU6M_0.1350_260122								162 972 560	8,06 %	NOK
	IRS_EU6M_0.3850_151123								-111 937 996	-5,53 %	NOK
	IRS_EU6M_0.3850_151123								108 860 994	5,38 %	NOK
	IRS_EU6M-0.0525_300822								-65 730 231	-3,25 %	NOK
	IRS_EU6M-0.0525_300822								65 200 418	3,22 %	NOK
	IRS_EU6M-0.1980_050227								-87 694 200	-4,33 %	NOK
	IRS_EU6M-0.1980_050227								86 924 946	4,30 %	NOK
	IRS_EU6M-0.3100_290626								-87 205 121	-4,31 %	NOK
	IRS_EU6M-0.3100_290626								87 050 330	4,30 %	NOK
	IRS_NO6M_0.5330_120527								49 254 130	2,43 %	NOK
	IRS_NO6M_0.5330_120527								-50 025 037	-2,47 %	NOK
	IRS_NO6M_0.7410_290626								90 141 570	4,46 %	NOK
	IRS_NO6M_0.7410_290626								-90 010 219	-4,45 %	NOK
	IRS_NO6M_1.4090_190827								52 787 259	2,61 %	NOK
	IRS_NO6M_1.4090_190827								-50 432 720	-2,49 %	NOK
	IRS_NO6M_1.5550_140824								105 240 032	5,20 %	NOK
	IRS_NO6M_1.5550_140824								-100 873 352	-4,99 %	NOK
	IRS_NO6M_1.5850_100924								105 322 393	5,21 %	NOK
	IRS_NO6M_1.5850_100924								-100 713 709	-4,98 %	NOK
	IRS_NO6M_1.7260_170924								159 001 606	7,86 %	NOK
	IRS_NO6M_1.7260_170924								-151 117 457	-7,47 %	NOK
	IRS_NO6M_1.7770_181024								106 175 648	5,25 %	NOK
	IRS_NO6M_1.7770_181024								-100 291 212	-4,96 %	NOK
	IRS_NO6M_1.9890_231226								54 452 679	2,69 %	NOK
	IRS_NO6M_1.9890_231226								-50 009 669	-2,47 %	NOK
	IRS_SE3M_0.4875_160322								-104 842 200	-5,18 %	NOK
	IRS_SE3M_0.4875_160322								103 902 179	5,14 %	NOK
Totalt										1,65 %	
Sum verdipapirportefolje							1 823 395 463	136 028 532	1 999 757 836	98,85 %	
Bankinnskudd									23 992 234	1,19 %	
Påløpt utbytte									57 451	0,00 %	
Påløpt forvaltningshonorar									-807 914	-0,04 %	
Sum egenkapital									2 022 999 607	100,00 %	

# ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Sverige											
XS1717433541	Akelius Residential Pr AB 17/24 1,125%	Dublin	100	1,13		600 000	5 644 462	853 641	6 519 831	0,12 %	EUR
XS2079078478	Akelius Residential Pr AB 19/24 FRN	Dublin	100	1,24	12.08.2020	6 000 000	5 702 593	313 837	6 026 949	0,11 %	SEK
XS2017324844	Alfa Laval Treasury Int AB 19/24 0,25%	Dublin	100	0,25		1 500 000	15 617 033	415 027	16 032 619	0,29 %	EUR
XS1108679645	Alfa Laval Treasury Int AB 14/22 1,375%	Dublin	100	1,38		4 100 000	42 809 921	2 523 534	45 822 749	0,83 %	EUR
XS1973714717	Asa Abloy AB 19/24 1,00%	London	50	1,00		30 000 000	27 737 562	3 615 246	31 428 983	0,57 %	SEK
XS1482736185	Atlas Copco AB 16/26 0,625%	London	50	0,63		1 000 000	9 626 528	1 536 862	11 220 050	0,20 %	EUR
XS2046736752	Atlas Copco AB 19/29 0,125%	Dublin	50	0,13		250 000	2 478 396	167 321	2 648 513	0,05 %	EUR
XS1713462585	Autoliv INC 18/23 0,75%	Dublin	100	0,75		4 500 000	45 432 351	2 322 617	47 758 991	0,87 %	EUR
SE0011751361	Bilia AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,75	13.07.2020	2 000 000	1 821 206	201 784	2 030 753	0,04 %	SEK
SE0011426279	Boldien AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,54	21.09.2020	16 000 000	14 639 445	1 265 423	15 910 549	0,29 %	SEK
SE0011230853	Castellum AB 18/25 FRN	Stockholm	100	1,69	21.08.2020	24 000 000	21 775 068	2 648 648	24 469 278	0,44 %	SEK
SE0011426147	Castellum AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,67	28.09.2020	12 000 000	11 953 081	460 026	12 413 685	0,23 %	SEK
XS2049767598	Castellum AB 19/26 0,75%	Dublin	100	0,75		700 000	7 135 997	-287	7 182 524	0,13 %	EUR
XS1799063687	Electrolux AB 18/23 FRN	Luxembourg	50	0,82	28.09.2020	7 000 000	6 651 278	635 256	7 286 699	0,13 %	SEK
XS1969611943	Electrolux AB 19/24 1,103%	Luxembourg	50	1,10		10 000 000	9 297 558	1 177 607	10 504 763	0,19 %	SEK
XS2081014982	Electrolux AB 19/24 FRN	Luxembourg	50	0,94	19.08.2020	20 000 000	19 000 519	1 635 951	20 659 277	0,38 %	SEK
XS2152269218	Electrolux AB 20/23 FRN	Luxembourg	50	2,19	06.07.2020	25 000 000	26 319 708	484 642	26 794 880	0,49 %	SEK
SE0009779432	Elekta AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,82	28.09.2020	10 000 000	10 260 466	215 504	10 476 495	0,19 %	SEK
XS2187707893	Ellevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	1,56	11.09.2020	68 000 000	69 183 466	1 543 495	70 785 043	1,29 %	SEK
XS1918042877	Epiroc AB 18/23 1,553%	Dublin	100	1,55		25 000 000	23 679 760	2 902 361	26 810 656	0,49 %	SEK
XS1918042364	Epiroc AB 18/23 FRN	Dublin	100	1,20	07.09.2020	5 000 000	4 708 186	525 125	5 237 103	0,10 %	SEK
XS1198117670	Essity AB 15/25 1,125%	Luxembourg	100	1,13		1 000 000	11 072 891	198 090	11 270 911	0,21 %	EUR
XS1584122177	Essity AB 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		2 000 000	20 020 026	2 401 833	22 485 568	0,41 %	EUR
XS1576819079	Fastighets AB Balder 17/25 1,875%	Dublin	100	1,88		1 000 000	10 651 803	326 701	11 038 859	0,20 %	EUR
XS1677912393	Fastighets AB Balder 17/26 1,875%	Dublin	100	1,88		2 000 000	20 871 076	860 633	21 908 935	0,40 %	EUR
SE0011869684	Fastighets AB Balder 19/24 FRN	Stockholm	100	1,75	07.09.2020	26 000 000	23 709 413	3 015 773	26 753 987	0,49 %	SEK
SE0013359494	Fastighets AB Balder 19/24 FRN	Stockholm	100	1,20	07.09.2020	40 000 000	37 472 778	2 287 938	39 791 059	0,72 %	SEK
NO0010838899	Heimstaden Bostad AB 18/24 FRN	Oslo	100	2,69	07.09.2020	13 000 000	13 613 600	-194 726	13 440 245	0,24 %	NOK
XS1958655745	Heimstaden Bostad AB 19/23 2,125%	Dublin	100	2,13		4 300 000	45 408 711	2 509 193	48 729 984	0,89 %	EUR
XS2105772201	Heimstaden Bostad AB 20/26 1,125%	Dublin	100	1,13		2 100 000	21 023 469	1 240 822	22 377 348	0,41 %	EUR
SE0011281567	Holmen AB 18/22 FRN	Stockholm	100	0,63	24.08.2020	2 000 000	1 817 689	254 112	2 073 106	0,04 %	SEK
SE0010832675	Holmen AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0,81	02.09.2020	16 000 000	14 746 161	1 840 714	16 597 306	0,30 %	SEK
SE0013359437	Holmen AB 19/24 0,73%	Stockholm	100	0,73		70 000 000	64 920 054	7 053 820	72 329 219	1,31 %	SEK
SE0011643253	Hufvudstaden AB 19/24 1,283%	Stockholm	100	1,28		14 000 000	13 007 301	1 548 897	14 694 061	0,27 %	SEK
SE0009664543	Husqvarna AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,13	01.09.2020	30 000 000	30 930 461	31 975 911	31 276 855	0,57 %	SEK
SE0009664550	Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockholm	100	1,48	01.09.2020	10 000 000	10 149 278	298 074	10 459 762	0,19 %	SEK
SE0013359478	Husqvarna AB 19/24 FRN	Stockholm	100	0,94	04.09.2020	34 000 000	32 518 867	1 998 754	34 541 521	0,63 %	SEK
SE0012676732	ICA Gruppen AB 20/23 FRN	Stockholm	100	0,58	28.08.2020	24 000 000	23 971 345	666 521	24 651 212	0,45 %	SEK
SE0012676740	ICA Gruppen AB 20/25 FRN	Stockholm	100	0,83	28.08.2020	22 000 000	21 412 994	774 537	22 205 002	0,40 %	SEK
SE0012676757	Industrivärden AB 20/25 0,75%	Stockholm	50	0,75		40 000 000	38 298 725	2 905 033	41 316 290	0,75 %	SEK
SE0010921197	Indutrade AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,29	24.08.2020	9 000 000	8 928 567	278 613	9 219 221	0,17 %	SEK
SE0012676419	Indutrade AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,42	28.09.2020	10 000 000	9 192 062	804 132	9 997 835	0,18 %	SEK
SE0012676641	Investment AB Latour 19/23 FRN	Stockholm	100	0,59	28.09.2020	16 000 000	15 422 146	1 059 523	16 481 941	0,30 %	SEK
SE0012676658	Investment AB Latour 19/25 FRN	Stockholm	100	0,89	28.09.2020	34 000 000	32 128 644	2 361 958	34 491 474	0,63 %	SEK
XS0625859516	Investor AB 11/23 4,50%	London	20	4,50		4 488 000	53 614 968	1 235 440	55 145 358	1,00 %	EUR
SE0012193688	Jernhusen AB 19/24 0,938%	Stockholm	50	0,94		4 000 000	3 670 466	511 591	4 189 852	0,08 %	SEK
SE0012676005	Kinnevik AB 20/25 FRN	Stockholm	100	0,99	19.08.2020	40 000 000	38 842 723	1 728 016	40 618 778	0,74 %	SEK
SE0012676666	L E Lundbergföretagen AB 19/24 0,825%	Stockholm	50	0,83		26 000 000	24 283 246	2 780 211	27 189 718	0,49 %	SEK
SE0012676609	L E Lundbergföretagen AB 19/25 0,91%	Stockholm	50	0,91		30 000 000	28 543 071	2 575 860	31 297 745	0,57 %	SEK
SE0011869932	Loomis AB 19/23 FRN	Stockholm	100	1,23	18.09.2020	14 000 000	12 966 028	1 261 580	14 233 565	0,26 %	SEK
XS1783217067	Länsförsäkringar Bank AB 18/28 FRN	Luxembourg	100	1,38	01.09.2020	5 000 000	4 507 822	613 095	5 126 703	0,09 %	SEK
SE0009295017	Länsförsäkringar Bank AB 16/23 FRN	Stockholm	20	1,39	17.08.2020	25 000 000	23 501 111	2 902 668	26 446 926	0,48 %	SEK
XS1317732771	Mölnlycke Holding AB 15/24 1,75%	Luxembourg	100	1,75		700 000	7 179 380	717 046	7 941 212	0,14 %	EUR
XS1564337993	Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875%	Luxembourg	100	1,88		5 350 000	55 537 857	4 981 019	60 883 632	1,11 %	SEK
SE0009806052	NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,70	13.07.2020	13 000 000	12 494 302	1 012 985	13 556 302	0,25 %	SEK
SE0012013126	NIBE Industrier AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,32	03.09.2020	10 000 000	9 065 160	1 082 641	10 158 100	0,18 %	SEK
XS1884708238	Nordea Bank Abp 18/28 FRN	Dublin	100	1,47	28.09.2020	25 000 000	23 245 751	2 409 214	25 659 212	0,47 %	SEK
SE0010833004	PostNord AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,21	14.09.2020	10 000 000	9 410 689	890 302	10 306 246	0,19 %	SEK
SE0011643360	PostNord AB 19/24 1,55%	Stockholm	100	1,55		20 000 000	18 447 581	2 265 341	20 742 440	0,38 %	SEK
XS2112936161	Rikshem AB 20/25 FRN	Dublin	100	0,82	03.08.2020	50 000 000	47 488 820	2 995 298	50 551 139	0,92 %	SEK
XS1962543820	Sagax AB 19/25 2,25%	Dublin	100	2,25		2 400 000	24 600 188	1 597 050	26 372 670	0,48 %	EUR
XS2112816934	Sagax AB 20/27 1,125%	Dublin	100	1,13		5 000 000	49 962 801	402 779	50 619 716	0,92 %	EUR
XS1078218218	Sandvik AB 14/26 3,00%	London	50	3,00		1 000 000	11 340 583	856 238	12 207 551	0,22 %	EUR
XS2015229862	SBAB Bank AB 19/24 1,00%	Dublin	20	1,00		25 000 000	22 792 857	3 041 683	25 841 754	0,47 %	SEK
XS2181907663	SBAB Bank AB 20/30 FRN	Dublin	100	2,27	03.09.2020	48 000 000	49 384 875	849 921	50 319 758	0,91 %	SEK
XS1564447473	Scania CV 17/22 FRN	Luxembourg	100	1,19	14.08.2020	10 000 000	10 182 125	70 772	10 269 076	0,19 %	SEK
XS2182067350	Scania CV 20/25 2,25%	Luxembourg	100	2,25		2 500 000	27 070 138	815 490	27 930 894	0,51 %	EUR
XS2156494747	Scania CV 20/25 FRN	London	100	3,34	17.07.2020	20 000 000	20 587 870	687 123	21 417 498	0,39 %	SEK
XS1567901761	Securitas AB 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		4 000 000	41 064 236	2 721 628	43 961 085	0,80 %	EUR
XS1877892148	SKF AB 18/25 1,25%	Luxembourg	100	1,25		500 000	4 839 132	804 409	5 696 857	0,10 %	EUR
XS2079107830	SKF AB 19/29 0,875%	Luxembourg	100	0,88		1 100 000	11 128 918	771 526	11 965 673	0,22 %	EUR
SE0014449641	SKF AB 20/24 FRN	Stockholm	100	1,14	10.09.2020	50 000 000	51 131 620	1 082 808	52 247 177	0,95 %	SEK
SE0011426253	Sparbanken Rekarne AB 19/23 FRN	Stockholm	20	0,96	07.09.2020	10 000 000	9 113 175	1 124 504	10 502 961	0,19 %	SEK
SE0013103744	Sparbanken Skåne AB 19/24 FRN	Stockholm	20	1,24	21.07.2020	10 000 000	9 281 018	930 640	10 236 764	0,19 %	SEK
NO0010847114	Stadshypotek AB 19/24 ADJ	Oslo	10	0,66	21.09.2020	66 000 000	65 902 620	235 063	66 150 993	1,20 %	NOK
NO0010886054	Stadshypotek AB 20/25 FR										

# ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
SE0013282837	Trelleborg Treasury AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,27	17.07.2020	18 000 000	16 872 312	1 419 391	18 340 399	0,33%	SEK
XS2049414167	Vasakronan AB 19/25 0,64%	Dublin	50	0,64		60 000 000	55 003 295	6 075 627	61 409 108	1,12%	SEK
NO0010782535	Vasakronan AB 17/24 2,50%	Oslo	50	2,50		13 000 000	13 010 500	572 308	13 728 836	0,25%	NOK
XS1921470693	Volvo Treasury AB 18/23 1,50%	Luxembourg	50	1,50		10 000 000	9 438 368	958 604	10 482 350	0,19%	SEK
XS1951104766	Volvo Treasury AB 19/24 FRN	Luxembourg	50	1,27	13.08.2020	5 000 000	5 066 450	-148 349	4 926 568	0,09%	NOK
XS2168406408	Volvo Treasury AB 20/24 2,313%	Luxembourg	50	2,31		50 000 000	52 511 088	834 806	53 526 092	0,97%	SEK
XS2198978988	Volvo Treasury AB 20/24 FRN	Luxembourg	50	0,00	03.10.2020	44 000 000	44 000 000	33 898	44 033 898	0,80%	NOK
SE0011062884	ÅF Pöyry AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,34	21.09.2020	6 000 000	5 580 495	464 573	6 046 921	0,11%	SEK
Totalt										43,15%	
Norge											
NO0010794357	Agder Energi AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,33	28.07.2020	10 000 000	10 100 000	-45 633	10 077 642	0,18%	NOK
NO0010841810	Agder Energi AS 19/23 FRN	Oslo	100	1,26	28.09.2020	25 000 000	25 307 950	-69 025	25 239 800	0,46%	NOK
NO0010861834	Agder Energi AS 19/26 FRN	Oslo	100	1,05	11.09.2020	5 000 000	5 000 000	-15 646	4 987 125	0,09%	NOK
NO0010881246	Avinor AS 20/26 FRN	Oslo	50	1,78	29.07.2020	14 000 000	14 000 000	334 034	14 376 952	0,26%	NOK
NO0010871296	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	Oslo	20	2,12	14.09.2020	26 000 000	25 212 129	694 689	25 935 446	0,47%	SEK
NO0010861461	BKK AS 19/24 2,10%	Nordic ABM	100	2,10		30 000 000	29 536 200	1 574 115	31 631 575	0,57%	NOK
NO0010873003	BKK AS 20/27 FRN	Nordic ABM	100	1,42	20.07.2020	5 000 000	5 000 000	-56 614	4 957 389	0,09%	NOK
NO0010818446	DNB Bank ASA 18/28 FRN	Oslo	100	1,43	14.09.2020	9 000 000	9 006 000	-3 335	9 008 027	0,16%	NOK
NO0010849508	DNB Bank ASA 19/23 2,20%	Oslo	20	2,20		45 000 000	45 056 100	1 502 957	46 792 317	0,85%	NOK
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	2,58	28.08.2020	22 000 000	22 000 000	981 752	23 033 782	0,42%	NOK
NO0010866619	Eidsiva Energi AS 19/26 2,40%	Oslo	100	2,40		6 000 000	5 920 380	413 809	6 433 608	0,12%	NOK
NO0010874472	Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	0,93	12.08.2020	30 000 000	30 000 360	-338 433	29 699 902	0,54%	NOK
NO0010795388	Eiendoms kreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0,96	15.09.2020	30 000 000	30 327 300	-82 482	30 256 818	0,55%	NOK
NO0010864333	Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,93	28.09.2020	5 000 000	5 033 500	-16 991	5 016 778	0,09%	NOK
NO0010852692	Entra ASA 19/25 FRN	Oslo	100	1,09	24.08.2020	20 000 000	20 020 000	-146 952	19 896 665	0,36%	NOK
NO0010852684	Entra ASA 19/26 2,79%	Oslo	100	2,79		30 000 000	30 108 750	1 772 385	31 970 568	0,58%	NOK
NO0010886856	Entra ASA 20/27 FRN	Oslo	100	1,48	29.09.2020	10 000 000	10 000 000	685	10 001 096	0,18%	NOK
XS2178833427	Equinor ASA 20/26 0,75%	London	20	0,75		1 000 000	10 905 808	280 699	11 195 225	0,20%	EUR
NO0010839731	Frende Holding AS 18/28 FRN	Nordic ABM	100	3,26	18.09.2020	15 000 000	15 217 500	-53 523	15 180 277	0,28%	NOK
NO0010881949	KLP Kommkreditt AS 20/25 FRN	Nordic ABM	10	0,70	11.09.2020	20 000 000	19 980 400	94 128	20 081 917	0,36%	NOK
NO0010787054	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,09	24.08.2020	50 000 000	50 584 200	-197 510	50 441 190	0,92%	NOK
NO0010787823	Norgesgruppen ASA 17/23 FRN	Oslo	100	1,07	10.08.2020	23 000 000	23 167 210	-58 218	23 143 173	0,42%	NOK
NO0010809643	Norsk Hydro ASA 17/24 2,50%	Oslo	100	2,50		10 000 000	9 936 000	-80 890	10 016 754	0,18%	NOK
XS1974922442	Norsk Hydro ASA 19/25 1,125%	Dublin	100	1,13		3 000 000	29 229 974	2 296 952	31 607 399	0,57%	EUR
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 19/29 2,00%	Dublin	100	2,00		2 450 000	24 731 978	-422 654	24 426 159	0,44%	EUR
NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	3,56	17.08.2020	30 000 000	30 000 000	1 221 858	31 361 291	0,57%	NOK
NO0010837289	Norske Tog AS 18/25 2,83%	Luxembourg	50	2,83		20 000 000	20 207 400	1 157 640	21 701 539	0,39%	NOK
NO0010870009	Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxembourg	50	0,84	11.09.2020	10 000 000	10 000 000	-142 750	9 861 683	0,18%	NOK
NO0010795487	OBOS Boligkreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0,81	07.09.2020	20 000 000	20 204 000	-22 274	20 191 626	0,37%	NOK
NO0010774391	Orkla ASA 16/26 2,35%	Oslo	100	2,35		90 000 000	88 932 800	5 598 988	96 136 870	1,75%	NOK
NO0010727829	Oslo kommune 14/24 2,30%	Oslo	20	2,30		20 000 000	20 082 000	1 016 972	21 235 082	0,39%	NOK
NO0010811227	Oslo kommune 17/27 2,30%	Oslo	20	2,30		10 000 000	9 997 000	807 976	10 938 565	0,20%	NOK
NO0010775802	Rogaland fylke 16/26 2,19%	Oslo	20	2,19		26 000 000	25 813 580	1 884 607	28 127 187	0,51%	NOK
NO0010834310	Sandnes Spb 18/28 FRN	Nordic ABM	100	2,73	16.07.2020	10 000 000	10 183 000	-3 824	10 236 051	0,19%	NOK
XS2025992061	Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN	Dublin	20	1,39	15.07.2020	18 000 000	16 612 341	1 442 464	18 109 632	0,33%	SEK
NO0010871502	Sbanken ASA 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,67	21.09.2020	20 000 000	20 000 000	-82 946	19 927 260	0,36%	NOK
NO0010667843	Schibsted ASA 12/22 5,40%	Oslo	100	5,40		2 000 000	2 160 000	12 784	2 231 962	0,04%	NOK
NO0010797541	Schibsted ASA 17/23 FRN	Oslo	100	1,82	22.09.2020	14 000 000	14 152 000	-159 827	13 997 835	0,25%	NOK
NO0010834450	Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ	Oslo	10	2,45	17.10.2020	65 000 000	66 100 450	3 396 315	70 618 060	1,28%	NOK
NO0010780596	Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN	Unotert	100	3,78	14.09.2020	14 000 000	14 093 360	191 427	14 306 837	0,26%	NOK
NO0010789720	Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN	Nordic ABM	100	2,58	06.07.2020	6 000 000	6 021 420	36 808	6 094 778	0,11%	NOK
NO0010830649	Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN	Nordic ABM	20	0,85	24.08.2020	5 000 000	5 000 000	926	5 005 176	0,09%	NOK
NO0010806904	Spb 1 SMN 17/27 FRN	Nordic ABM	100	1,73	29.09.2020	10 000 000	9 944 600	115 173	10 060 254	0,18%	NOK
NO0010830755	Spb 1 SMN 18/28 FRN	Nordic ABM	100	1,74	04.09.2020	20 000 000	20 146 600	-13 112	20 158 621	0,37%	NOK
NO0010872740	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	Nordic ABM	20	2,38		45 000 000	45 000 000	2 410 529	47 914 159	0,87%	NOK
NO0010802382	Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN	Oslo	100	1,72	24.08.2020	10 000 000	10 051 000	-13 459	10 054 741	0,18%	NOK
XS1967582831	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 0,625%	Berlin	20	0,63		2 000 000	20 026 104	1 876 619	21 938 862	0,40%	EUR
NO0010861073	Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%	Oslo	20	1,95		10 000 000	9 708 100	610 807	10 482 921	0,19%	NOK
NO0010805526	Spb 1 Østlandet 17/23 2,00%	Nordic ABM	20	2,00		10 000 000	9 876 000	424 241	10 475 583	0,19%	NOK
NO0010810088	Spb 1 Østlandet 17/27 FRN	Nordic ABM	100	1,66	17.08.2020	10 000 000	10 100 000	-30 960	10 088 868	0,18%	NOK
NO0010814494	Spb 1 Østlandet 18/24 2,27%	Nordic ABM	20	2,27		20 000 000	20 028 000	851 454	21 307 333	0,39%	NOK
NO0010862014	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,67	10.09.2020	45 000 000	45 183 000	-162 957	45 061 668	0,82%	NOK
NO0010830631	Spb Sør 18/24 2,46%	Nordic ABM	20	2,46		13 000 000	13 006 000	671 344	13 946 327	0,25%	NOK
NO0010872344	Spb Sør 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0,89	22.09.2020	20 000 000	20 000 000	-52 730	19 951 226	0,36%	NOK
NO0010872252	Spb Vest 19/25 2,42%	Nordic ABM	20	2,42		40 000 000	39 991 200	2 185 096	42 194 860	0,77%	NOK
NO0010849367	Spb Vest Boligkreditt AS 19/24 ADJ	Oslo	10	2,03	08.04.2021	25 000 000	24 988 500	1 265 625	26 369 529	0,48%	NOK
NO0010841034	Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,83	21.09.2020	20 000 000	20 165 000	-45 264	20 124 808	0,37%	NOK
NO0010823255	SR-Boligkreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	0,57	29.08.2020	50 000 000	50 137 000	-19 595	50 142 738	0,91%	NOK
NO0010774813	Steen & Strøm AS 16/23 FRN	Oslo	50	1,47	23.09.2020	50 000 000	50 807 000	-1 123 175	49 698 117	0,90%	NOK
NO0010811698	Steen & Strøm AS 17/22 1,093%	Oslo	50	1,09		25 000 000	25 610 950	185 109	25 955 325	0,47%	SEK
NO0010805799	Steen & Strøm AS 17/22 FRN	Oslo	50	1,03	14.09.2020	4 000 000	4 018 000	-64 606	3 955 111	0,07%	NOK
NO0010866965	Steen & Strøm AS 19/24 FRN	Oslo	50	1,43	24.07.2020	22 000 000	21 996 560	-707 904	21 347 207	0,39%	NOK
NO0010873177	Storebrand Boligkr AS 20/24 FRN	Oslo	10	0,62	21.09.2020	30 000 000	30 000 000	-34 200	29 971 483	0,54%	NOK
NO0010820285	Storebrand Livsf AS 18/48 FRN	Oslo	100	2,57	28.09.2020	6 000 000	5 645 814	540 297	6 186 555	0,11%	SEK
NO0010863228	Storebrand Livsf AS 19/49 FRN	Oslo	100	2,50	16.09.2020	10 000 000	9 274 674	1 130 367	10 415 148	0,19%	SEK
NO0010706021	Storebrand Livsf AS 14/PERP FRN	Oslo	100	3,07	25.09.2020	10 000 000	10 250 000	50 248	10 304 512	0,19%	NOK
XS0909773268	Storebrand Livsf AS 13/43 ADJ	Luxembourg	100	6,88	04.04.2021	1 500 000	17 000 183	999 852	18 267 441	0,33%	EUR
XS2056395606	Telenor ASA 19/23 0%	Lux									



# ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
<b>Finland</b>											
XS1822791619	Citycon Treasury BV 2.375 01/15/27	Dublin	100	2,38		1 480 000	13 904 695	209 998	14 289 955	0,26%	EUR
FI4000312095	DNA OYJ 18/25 1,375%	Helsinki	100	1,38		4 000 000	41 463 604	4 088 978	45 708 312	0,83%	EUR
XS2113885011	Elenia Finance OYJ 20/27 0,375%	London	100	0,38		4 000 000	40 528 214	2 865 143	43 458 006	0,79%	EUR
XS1578886258	Elisa OYJ 17/24 0,875%	Luxembourg	100	0,88		1 000 000	9 899 788	1 188 647	11 115 818	0,20%	EUR
XS0768448796	Fingrid OYJ 12/24 3,50%	London	50	3,50		4 000 000	46 011 513	2 887 605	49 266 315	0,89%	EUR
XS0825855751	Fortum OYJ 12/22 2,25%	Luxembourg	100	2,25		3 500 000	37 400 293	2 257 747	40 355 576	0,73%	EUR
FI4000223532	Kojamo OYJ 16/23 1,625%	Helsinki	100	1,63		1 000 000	10 145 849	1 042 724	11 312 707	0,21%	EUR
XS1628004779	Kojamo OYJ 17/24 1,50%	Dublin	100	1,50		5 000 000	52 514 385	3 411 350	55 950 324	1,02%	EUR
XS2179959817	Kojamo OYJ 20/27 1,875%	Dublin	100	1,88		1 000 000	10 820 389	474 199	11 313 588	0,21%	EUR
XS2053053273	Mandatium Life Insurance Co LTD 19/49 ADJ	Dublin	100	1,88	04.10.2020	1 300 000	12 902 188	961 717	14 059 522	0,26%	EUR
XS1626574708	Metso OYJ 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		3 400 000	34 870 527	1 699 430	36 589 337	0,66%	EUR
FI4000261201	Neste OYJ 17/24 1,50%	Helsinki	100	1,50		3 700 000	38 297 611	2 832 037	41 167 694	0,75%	EUR
NO0010833015	Nordea Bank ABP 18/28 FRN	Dublin	100	1,77	28.09.2020	8 000 000	8 072 000	-12 901	8 060 673	0,15%	NOK
XS2182066543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	2,47	03.09.2020	40 000 000	41 113 285	664 282	41 854 601	0,76%	SEK
XS2102924383	OP Corporate Bank PLC 20/27 0,60%	Dublin	20	0,60		3 500 000	34 492 312	3 449 461	38 045 393	0,69%	EUR
XS1622193750	Sampo OYJ 17/25 1,25%	London	20	1,25		5 000 000	53 087 269	3 625 275	56 770 291	1,03%	EUR
XS1995716211	Sampo OYJ 19/49 ADJ	London	100	3,38	23.05.2021	200 000	1 933 656	418 427	2 359 729	0,04%	EUR
XS2005607879	SATO OYJ 19/24 1,375%	Dublin	100	1,38		400 000	3 886 446	363 814	4 255 178	0,08%	EUR
FI4000440540	Tieto OYJ 17/06/25 2,00%	Helsinki	100	2,00		3 500 000	37 266 895	1 122 078	38 416 573	0,70%	EUR
FI4000348982	Tieto OYJ 18/24 1,375%	Helsinki	100	1,38		500 000	4 857 509	529 700	5 446 879	0,10%	EUR
<b>Totalt</b>										10,35%	
<b>Danmark</b>											
XS1789699607	A.P. Møller - Mærsk A/S 18/26 1,75%	Luxembourg	100	1,75		3 500 000	35 119 442	3 320 554	38 633 504	0,70%	EUR
XS1972627530	Arla Foods Finance A/S 19/24 1,575%	Dublin	100	1,58		15 000 000	13 880 546	1 799 403	15 739 255	0,29%	SEK
XS1972626565	Arla Foods Finance A/S 19/24 FRN	Dublin	100	1,53	03.07.2020	30 000 000	28 359 097	2 599 580	31 075 454	0,56%	SEK
NO0010830797	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	1,18	28.08.2020	8 000 000	8 000 000	-27 809	7 980 845	0,14%	NOK
NO0010844616	Danske Bank A/S 19/24 FRN	Dublin	20	2,04	07.09.2020	50 000 000	51 527 850	-228 030	51 362 153	0,93%	NOK
XS1967697738	Danske Bank A/S 19/29 ADJ	Dublin	100	2,50	21.06.2021	1 000 000	10 518 974	615 424	11 141 104	0,20%	EUR
XS2078761785	Danske Bank A/S 19/30 ADJ	Dublin	100	1,38	12.02.2021	1 000 000	10 105 633	400 785	10 563 228	0,19%	EUR
NO0010806912	DFDS A/S 17/22 FRN	Oslo	100	1,70	28.09.2020	9 000 000	9 013 680	-418 680	8 595 425	0,16%	NOK
DK0006348248	DLR Kredit A/S 19/23 FRN	København	20	1,00	01.10.2020	25 000 000	33 521 714	3 245 783	36 859 033	0,67%	DKK
DK0030336003	DSV Panalpina A/S 14/22 3,50%	København	100	3,50		1 700 000	2 400 606	186 439	2 611 793	0,05%	DKK
DK0030335708	DSV Panalpina A/S 14/22 FRN	København	100	1,68	18.09.2020	10 000 000	13 820 400	923 093	14 751 667	0,27%	DKK
DK0030403993	DSV Panalpina A/S 17/24 1,75%	København	100	1,75		1 500 000	15 749 130	1 021 655	16 992 374	0,31%	EUR
XS2125426796	DSV Panalpina A/S 20/27 0,375%	Dublin	100	0,38		5 700 000	57 975 353	976 755	59 031 526	1,07%	EUR
XS1145526825	ISS Global A/S 14/24 2,125%	Luxembourg	100	2,13		3 000 000	32 548 932	1 428 334	34 377 085	0,62%	EUR
XS2013618421	ISS Global A/S 19/26 0,875%	Luxembourg	100	0,88		4 000 000	39 430 178	2 738 009	42 180 705	0,77%	EUR
XS1592283391	Jyske Bank A/S 17/29 ADJ	London	100	2,25	05.04.2021	500 000	4 754 769	769 704	5 522 973	0,10%	EUR
XS2015231413	Jyske Bank A/S 19/24 ADJ	Dublin	20	0,63	20.06.2021	4 000 000	39 505 084	3 568 437	43 080 972	0,78%	EUR
XS2109391214	Jyske Bank A/S 20/31 ADJ	Dublin	100	1,25	28.01.2021	5 000 000	49 396 812	3 087 143	52 770 043	0,96%	EUR
XS1321920735	Nykredit Realkredit A/S 15/27 ADJ	Dublin	100	2,75	17.11.2020	500 000	5 339 768	265 207	5 697 341	0,10%	EUR
DK0009525404	Nykredit Realkredit A/S 19/24 0,125%	København	20	0,13		400 000	3 985 998	205 648	4 196 104	0,08%	EUR
DK0009522732	Nykredit Realkredit A/S 19/24 0,875%	København	20	0,88		700 000	7 626 909	-10 302	7 646 646	0,14%	EUR
DK0009522062	Nykredit Realkredit A/S 19/25 0,625%	København	20	0,63		500 000	4 820 396	509 236	5 345 043	0,10%	EUR
DK0009526998	Nykredit Realkredit A/S 20/27 0,75%	København	20	0,75		5 000 000	49 274 732	3 652 806	53 108 108	0,96%	EUR
XS1880919383	Sydbank A/S 18/23 1,375%	London	20	1,38		500 000	4 821 579	624 375	5 504 398	0,10%	EUR
XS1945947635	Sydbank A/S 19/22 1,25%	London	20	1,25		800 000	7 771 299	916 293	8 731 286	0,16%	EUR
NO0010672355	Tryk Forsikring A/S 13/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,12	21.09.2020	1 000 000	1 060 000	-15 954	1 044 961	0,02%	NOK
NO0010751837	Tryk Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	3,02	13.08.2020	10 000 000	10 540 000	-314 630	10 265 637	0,19%	NOK
DK0030420492	Velliv, Pension A/S 18/28 FRN	København	100	2,85	08.09.2020	27 000 000	25 549 825	2 075 922	27 674 646	0,50%	SEK
<b>Totalt</b>										11,13%	
<b>Europa</b>											
XS2159889455	BMW Finance N.V. 20/23 FRN	Luxembourg	50	2,73	21.07.2020	30 000 000	30 030 000	599 418	30 788 668	0,56%	NOK
XS2123828092	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	1,46	21.08.2020	68 000 000	68 000 000	-1 376 021	66 731 533	1,21%	NOK
XS2155365641	LeasePlan Corp NV 09/04/25 3,5%	Frankfurt	20	3,50		3 200 000	36 165 536	1 829 152	38 268 416	0,70%	EUR
<b>Totalt</b>										2,47%	
<b>Derivatver og Valutakontrakter</b>											
	EUR, SEK FX Forward 15 jul 2020								15 200 465	0,28%	NOK
	EUR, SEK, USD FX Forward 19 Aug 2020								-2 471 685	-0,04%	NOK
	DKK, EUR, SEK FX Forward 16 sep 2020								5 283 025	0,10%	NOK
	IRS_EU6M-0.1980_050227								-438 471 001	-7,96%	NOK
	IRS_EU6M-0.1980_050227								434 624 729	7,89%	NOK
	IRS_EU6M-0.3100_290626								-239 814 082	-4,36%	NOK
	IRS_EU6M-0.3100_290626								239 388 407	4,35%	NOK
	IRS_NO6M_0.5330_120527								123 135 325	2,24%	NOK
	IRS_NO6M_0.5330_120527								-125 062 592	-2,27%	NOK
	IRS_NO6M_0.7410_290626								250 393 250	4,55%	NOK
	IRS_NO6M_0.7410_290626								-250 028 387	-4,54%	NOK
	IRS_NO6M_1.7260_170924								79 500 803	1,44%	NOK
	IRS_NO6M_1.7260_170924								-75 558 729	-1,37%	NOK
	IRS_NO6M_1.7770_181024								159 263 472	2,89%	NOK
	IRS_NO6M_1.7770_181024								-150 436 817	-2,73%	NOK
	IRS_NO6M_1.9015_100125								532 878 474	9,68%	NOK
	IRS_NO6M_1.9015_100125								-504 896 139	-9,17%	NOK
	IRS_NO6M_1.9065_221124								106 725 936	1,94%	NOK
	IRS_NO6M_1.9065_221124								-100 021 454	-1,82%	NOK
	IRS_NO6M_1.9890_231226								136 131 697	2,47%	NOK
	IRS_NO6M_1.9890_231226								-125 024 172	-2,27%	NOK
<b>Totalt</b>										1,28%	
<b>Sum verdipapirportefølje</b>							5 117 376 397	261 901 567	5 473 311 051	99,44%	
<b>Bankinnskudd</b>									84 525 776	1,54%	
<b>Andre fordringer</b>									8 901 062	0,16%	
<b>Gjeld</b>									-61 582 195	-1,12%	
<b>Påløpt forvaltningshonorar</b>									-1 604 734	-0,03%	
<b>Sum egenkapital</b>									5 503 550 960	100,00%	

# ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION (DERIVATIVE)

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Sverige											
XS1108679645	Alfa Laval Treasury Int AB 14/22 1,375%	Dublin	100	1,38		1 800 000	18 634 660	1 267 833	20 117 304	1,70%	EUR
XS2046736752	Atlas Copco AB 19/29 0,125%	Dublin	50	0,13		200 000	1 982 717	133 857	2 118 811	0,18%	EUR
XS1713462585	Autoliv INC 18/23 0,75%	Dublin	100	0,75		1 200 000	12 380 529	354 129	12 735 731	1,08%	EUR
SE0011751361	Bilia AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,75	13.07.2020	8 000 000	7 538 161	553 798	8 123 012	0,69%	SEK
SE0011230853	Castellum AB 18/25 FRN	Stockholm	100	1,69	21.08.2020	10 000 000	9 955 763	220 786	10 195 532	0,86%	SEK
SE0011426147	Castellum AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,67	28.09.2020	2 000 000	1 992 180	76 671	2 068 947	0,17%	SEK
XS1117286580	Danica Pension Livsfo AB 15/45 ADJ	Dublin	100	4,38	29.09.2020	1 000 000	11 458 439	265 209	12 079 958	1,02%	EUR
XS2081014982	Electrolux AB 19/24 FRN	Luxembourg	50	0,94	19.08.2020	8 000 000	7 600 207	654 380	8 263 711	0,70%	SEK
XS2152269218	Electrolux AB 20/23 FRN	Luxembourg	50	2,19	06.07.2020	15 000 000	15 820 935	261 675	16 076 928	1,36%	SEK
XS2187707893	Ellevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	1,56	11.09.2020	16 000 000	16 278 463	363 175	16 655 304	1,41%	SEK
XS1918042877	Epiroc AB 18/23 1,553%	Dublin	100	1,55		5 000 000	5 191 313	125 112	5 362 131	0,45%	SEK
XS1584122680	Essity AB 17/22 0,625%	Luxembourg	100	0,63		1 400 000	14 226 790	1 121 717	15 373 022	1,30%	EUR
XS1677912393	Fastighets AB Balder 17/26 1,875%	Dublin	100	1,88		200 000	2 106 159	67 012	2 190 893	0,19%	EUR
SE0013359494	Fastighets AB Balder 19/24 FRN	Stockholm	100	1,20	07.09.2020	10 000 000	9 368 194	571 985	9 947 765	0,84%	SEK
XS1918010833	Heimstaden Bostad AB 18/22 FRN	Dublin	100	2,15	07.09.2020	20 000 000	19 743 625	1 399 031	21 169 889	1,79%	SEK
NO0010838899	Heimstaden Bostad AB 18/24 FRN	Oslo	100	2,69	07.09.2020	3 000 000	3 059 400	37 263	3 101 595	0,26%	NOK
XS2105727201	Heimstaden Bostad AB 20/26 1,125%	Dublin	100	1,13		400 000	3 947 138	293 679	4 262 352	0,36%	EUR
XS2168565039	Hemsö Fastighets AB 20/30 2,40%	Dublin	50	2,40		20 000 000	20 026 400	637 422	20 736 151	1,75%	NOK
SE0010832675	Holmen AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0,81	02.09.2020	8 000 000	7 652 530	640 907	8 298 653	0,70%	SEK
SE0013359437	Holmen AB 19/24 0,73%	Stockholm	100	0,73		10 000 000	9 274 294	1 007 688	10 332 746	0,87%	SEK
SE0011643253	Hufvudstaden AB 19/24 1,283%	Stockholm	100	1,28		20 000 000	19 246 841	1 547 728	20 991 515	1,77%	SEK
SE0009664550	Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockholm	100	1,48	01.09.2020	7 000 000	6 695 538	617 609	7 321 833	0,62%	SEK
SE0012676740	ICA Gruppen AB 20/25 FRN	Stockholm	100	0,83	28.08.2020	4 000 000	3 810 414	223 682	4 037 273	0,34%	SEK
XS1525537061	If Skadeförs AB 16/46 FRN	Luxembourg	100	2,43	01.09.2020	6 000 000	5 726 519	518 645	6 257 379	0,53%	SEK
SE0012676757	Industrivärden AB 20/25 0,75%	Stockholm	50	0,75		10 000 000	9 574 681	726 258	10 329 072	0,87%	SEK
SE0010921197	Indutrade AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,29	24.08.2020	5 000 000	5 024 191	90 909	5 121 790	0,43%	SEK
SE0012676641	Investment AB Latour 19/23 FRN	Stockholm	100	0,59	28.09.2020	6 000 000	5 783 305	397 321	6 180 728	0,52%	SEK
SE0012676658	Investment AB Latour 19/25 FRN	Stockholm	100	0,89	28.09.2020	6 000 000	5 669 761	416 816	6 086 731	0,51%	SEK
XS0625859516	Investor AB 11/23 4,50%	London	20	4,50		100 000	1 183 041	39 116	1 228 729	0,10%	EUR
SE0012676005	Kinnevik AB 20/25 FRN	Stockholm	100	0,99	19.08.2020	10 000 000	9 683 388	495 296	10 154 694	0,86%	SEK
SE0012676666	L E Lundbergföretagen AB 19/24 0,825%	Stockholm	50	0,83		4 000 000	3 735 884	427 725	4 183 034	0,35%	SEK
SE0012676609	L E Lundbergföretagen AB 19/25 0,91%	Stockholm	50	0,91		6 000 000	5 708 614	515 172	6 259 549	0,53%	SEK
SE0011869932	Loomis AB 19/23 FRN	Stockholm	100	1,23	18.09.2020	2 000 000	1 852 290	180 226	2 033 366	0,17%	SEK
XS1783217067	Länsförsäkringar Bank AB 18/28 FRN	Luxembourg	100	1,38	01.09.2020	6 000 000	5 695 871	449 229	6 152 044	0,52%	SEK
SE0009295017	Länsförsäkringar Bank AB 16/23 FRN	Stockholm	20	1,39	17.08.2020	7 000 000	6 716 947	676 111	7 405 139	0,63%	SEK
XS1317732771	Mölnlycke Holding AB 15/24 1,75%	Luxembourg	100	1,75		700 000	7 518 293	378 133	7 941 212	0,67%	EUR
XS1564337993	Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875%	Luxembourg	100	1,88		200 000	2 107 807	154 581	2 276 024	0,19%	EUR
SE0009806052	NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,70	13.07.2020	10 000 000	10 295 016	95 204	10 427 924	0,88%	SEK
SE0012013126	NIBE Industrier AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,32	03.09.2020	14 000 000	13 559 846	647 075	14 221 340	1,20%	SEK
XS1962543820	Sagax AB 19/25 2,25%	Dublin	100	2,25		500 000	5 321 880	135 878	5 494 306	0,46%	EUR
XS1078218218	Sandvik AB 14/26 3,00%	London	50	3,00		2 100 000	25 680 659	-67 335	25 635 857	2,17%	EUR
XS2015229516	SBAB Bank AB 19/24 FRN	Dublin	20	1,02	21.09.2020	7 000 000	6 576 184	650 143	7 227 972	0,61%	SEK
XS2181907663	SBAB Bank AB 20/30 FRN	Dublin	100	2,27	03.09.2020	9 000 000	9 249 683	169 341	9 434 955	0,80%	SEK
XS2182067350	Scania CV 20/25 2,25%	Luxembourg	100	2,25		500 000	5 414 028	163 098	5 586 179	0,47%	EUR
XS2156494747	Scania CV 20/25 FRN	London	100	3,34	17.07.2020	4 000 000	4 117 574	137 425	4 283 500	0,36%	SEK
XS2079107830	SKF AB 19/29 0,875%	Luxembourg	100	0,88		400 000	4 046 879	280 555	4 351 154	0,37%	EUR
SE0014449641	SKF AB 20/24 FRN	Stockholm	100	1,14	10.09.2020	14 000 000	14 316 854	303 186	14 629 210	1,24%	SEK
NO0010847114	Stadshypotek AB 19/24 ADJ	Oslo	10	0,66	21.09.2020	10 000 000	9 997 600	23 261	10 022 878	0,85%	NOK
NO0010886054	Stadshypotek AB 20/25 FRN	Oslo	10	0,72	24.09.2020	14 000 000	12 069	21 069	14 022 749	1,19%	NOK
SE0010599019	Stockholm Exergi Holding AB 17/25 1,75%	Stockholm	100	1,75		6 000 000	6 275 557	111 989	6 425 721	0,54%	SEK
SE0010599001	Stockholm Exergi Holding AB 17/25 FRN	Stockholm	100	1,19	24.08.2020	3 000 000	3 042 679	56 796	3 103 177	0,26%	SEK
SE0012193829	Stockholm Exergi Holding AB 19/26 0,893%	Stockholm	100	0,89		4 000 000	3 709 870	321 017	4 060 673	0,34%	SEK
SE0013103967	Sveasog AB 20/23 FRN	Stockholm	100	1,16	08.08.2020	10 000 000	10 502 218	-16 951	10 502 961	0,89%	SEK
XS1717456914	Svenska Handelsba AB 17/27 ADJ	Luxembourg	100	1,41	15.11.2020	2 000 000	1 900 638	171 402	2 090 348	0,18%	SEK
SE0012193944	Swedavia AB 19/25 0,89%	Stockholm	100	0,89		34 000 000	34 620 101	494 036	35 210 182	2,98%	SEK
XS1816641937	Swedbank AB 18/28 1,5875%	Dublin	100	1,59		10 000 000	10 025 545	73 221	10 123 044	0,86%	SEK
XS2187707976	Tele2 AB 20/25 FRN	Luxembourg	100	1,34	10.09.2020	18 000 000	18 293 154	542 931	18 849 952	1,59%	SEK
XS0990472598	Telia Company AB 13/23 FRN	Luxembourg	100	1,20	10.08.2020	7 000 000	6 624 240	717 155	7 353 464	0,62%	SEK
XS2153599480	Telia Company AB 20/30 2,90%	Luxembourg	100	2,90		4 000 000	4 000 000	321 494	4 345 965	0,37%	NOK
SE0013282837	Trelleborg Treasury AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,27	17.07.2020	4 000 000	3 754 660	110 163	3 874 644	0,34%	SEK
XS2049414167	Vasakronan AB 19/25 0,64%	Dublin	50	0,64		20 000 000	18 612 007	1 747 634	20 469 703	1,73%	SEK
XS2168406408	Volvo Treasury AB 20/24 2,313%	Luxembourg	50	2,31		16 000 000	16 803 548	267 138	17 128 350	1,45%	SEK
Totalt											50,05%
Norge											
NO0010861834	Agder Energi AS 19/26 FRN	Oslo	100	1,05	11.09.2020	5 000 000	5 000 000	-15 646	4 987 125	0,42%	NOK
NO0010881246	Avinor AS 20/26 FRN	Oslo	50	1,78	29.07.2020	6 000 000	6 000 000	143 158	6 161 551	0,52%	NOK
NO0010871296	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	Oslo	20	2,12	14.09.2020	4 000 000	3 878 789	106 875	3 990 069	0,34%	SEK
NO0010818446	DNB Bank ASA 18/28 FRN	Oslo	100	1,43	14.09.2020	7 000 000	6 976 900	25 173	7 006 244	0,59%	NOK
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	2,58	28.08.2020	6 000 000	6 000 000	267 751	6 281 941	0,53%	NOK
NO0010874472	Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	0,93	12.08.2020	6 000 000	5 785 800	146 585	5 939 980	0,50%	NOK
NO0010881162	Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	1,05	17.08.2020	20 000 000	20 006 000	69 148	20 111 898	1,70%	NOK
NO0010852692	Entra ASA 19/25 FRN	Oslo	100	1,09	24.08.2020	10 000 000	10 010 000	-73 476	9 948 332	0,84%	NOK
XS2178833427	Equinor ASA 20/26 0,75%	London	20	0,75		300 000	3 271 742	84 210	3 358 567	0,28%	EUR
NO0010839731	Frende Holding AS 18/28 FRN	Nordic ABM	100	3,26	18.09.2020	5 000 000	5 072 500	-17 841	5 060 092	0,43%	NOK
NO0010787054	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,09	24.08.2020	10 000 000	10 144 000	-66 662	10 088 238	0,85%	NOK
NO0010884968	Lyse AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	1,14	16.09.2020	10 000 000	10 000 000	34 658	10 039 091	0,85%	NOK
NO0010873334	Nordea Eiendomsrett AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,63	21.09.2020	12 000 000	11 981 366	-4 754	11 978 922	1,01%	NOK
XS1974922442	Norsk Hydro ASA 19/25 1,125%	Dublin	100	1,13		1 000 000	9 837 363	671 613	10 535 800	0,89%	EUR
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 19/29 2,00%										

# ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION (DERIVATIVE)

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
NO0010873177	Storebrand Boligkreditt AS 20/24 FRN	Oslo	10	0,62	21.09.2020	10 000 000	10 000 000	-11 400	9 990 494	0,84 %	NOK
NO0010863228	Storebrand Livsforsik AS 19/49 FRN	Oslo	100	2,50	16.09.2020	2 000 000	1 854 935	226 073	2 083 030	0,18 %	SEK
XS0909773268	Storebrand Livsforsik AS 13/43 ADJ	Luxembourg	100	6,88	04.04.2021	400 000	4 656 919	143 091	4 871 318	0,41 %	EUR
XS1964622283	Telenor ASA 19/24 FRN	Luxembourg	50	0,89	21.09.2020	7 000 000	6 594 320	676 980	7 272 735	0,61 %	SEK
US984851AG07	Yara International ASA 04/06/30 3,148%	Trace	100	3,15		985 000	9 508 536	413 795	9 944 064	0,84 %	USD
NO0010812019	Yara International ASA 17/22 1,10%	Oslo	100	1,10		8 000 000	7 673 447	656 321	8 379 856	0,71 %	SEK
Totalt											
Island											
NO0010842107	Islandsbanki HF 19/22 FRN	Dublin	20	2,43	27.07.2020	20 000 000	20 305 000	-130 714	20 260 686	1,71 %	NOK
Totalt											
Finland											
XS1822791619	Citycon Treasury BV 2.375 01/15/27	Dublin	100	2,38		1 600 000	16 217 663	-958 536	15 448 600	1,31 %	EUR
FI4000312095	DNA OYJ 18/25 1,375%	Helsinki	100	1,38		1 000 000	10 489 604	898 541	11 427 078	0,97 %	EUR
XS2113885011	Elenia Finance OYJ 20/27 0,375%	London	100	0,38		800 000	8 105 643	573 029	8 691 601	0,73 %	EUR
XS1578886258	Elisa OYJ 17/24 0,875%	Luxembourg	100	0,88		1 000 000	10 413 167	675 267	11 115 818	0,94 %	EUR
XS0768448796	Fingrid OYJ 12/24 3,50%	London	50	3,50		1 200 000	14 107 981	561 755	14 779 894	1,25 %	EUR
XS2179959817	Kojamo OYJ 20/27 1,875%	Dublin	100	1,88		700 000	7 574 272	331 939	7 919 512	0,67 %	EUR
XS2053053273	Mandatam Life Insurance Co LTD 19/49 ADJ	Dublin	100	1,88	04.10.2020	100 000	992 476	73 978	1 081 502	0,09 %	EUR
XS1626574708	Metso OYJ 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		200 000	2 077 457	73 717	2 152 314	0,18 %	EUR
FI4000261201	Neste OYJ 17/24 1,50%	Helsinki	100	1,50		2 500 000	26 297 093	1 493 209	27 816 009	2,35 %	EUR
XS1280147569	OP Corporate Bank PLC 15/25 FRN	London	100	1,78	25.08.2020	6 000 000	5 746 243	491 644	6 248 697	0,53 %	SEK
XS2182066543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	2,47	03.09.2020	6 000 000	6 166 993	99 642	6 278 190	0,53 %	SEK
FI4000440540	Tieto OYJ 17/06/25 2,00%	Helsinki	100	2,00		800 000	8 432 478	342 144	8 780 822	0,74 %	EUR
Totalt											
Danmark											
XS1789699607	A.P. Møller - Mærsk A/S 18/26 1,75%	Luxembourg	100	1,75		600 000	6 348 325	241 389	6 622 886	0,56 %	EUR
XS1839547418	Arla Foods Finance A/S 18/23 FRN	Dublin	100	1,30	03.07.2020	20 000 000	19 297 233	1 353 155	20 716 560	1,75 %	SEK
NO0010830797	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	1,18	28.08.2020	7 000 000	6 900 600	75 067	6 983 239	0,59 %	NOK
XS2046595836	Danske Bank A/S 19/25 ADJ	Dublin	20	0,50	27.08.2020	100 000	993 058	73 582	1 071 217	0,09 %	EUR
XS2078761785	Danske Bank A/S 19/30 ADJ	Dublin	100	1,38	12.02.2021	500 000	5 052 817	200 393	5 281 614	0,45 %	EUR
NO0010885353	Danske Bank A/S 20/25 FRN	Oslo	10	0,69	27.08.2020	4 000 000	4 000 000	9 560	4 010 475	0,34 %	NOK
DK0030403993	DSV Panalpina A/S 17/24 1,75%	København	100	1,75		600 000	6 448 223	260 091	6 796 950	0,57 %	EUR
XS2125426796	DSV Panalpina A/S 20/27 0,375%	Dublin	100	0,38		600 000	6 014 031	191 454	6 213 845	0,53 %	EUR
XS2013618421	ISS Global A/S 19/26 0,875%	Luxembourg	100	0,88		1 000 000	10 066 241	475 805	10 545 176	0,89 %	EUR
XS2015231413	Jyske Bank A/S 19/24 ADJ	Dublin	20	0,63	20.06.2021	1 000 000	10 034 186	734 194	10 770 243	0,91 %	EUR
XS2109391214	Jyske Bank A/S 20/31 ADJ	Dublin	100	1,25	28.01.2021	1 200 000	11 855 235	740 914	12 664 810	1,07 %	EUR
DK0009525404	Nykredit Realkredit A/S 19/24 0,125%	København	20	0,13		100 000	996 499	51 412	1 049 026	0,09 %	EUR
DK0009526998	Nykredit Realkredit A/S 20/27 0,75%	København	20	0,75		1 000 000	9 854 946	730 561	10 621 622	0,90 %	EUR
DK0030420492	Velliv, Pension A/S 18/28 FRN	København	100	2,85	08.09.2020	10 000 000	9 574 509	657 250	10 249 869	0,87 %	SEK
Totalt											
Europa											
XS2123828092	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	1,46	21.08.2020	20 000 000	20 000 000	-404 712	19 626 921	1,66 %	NOK
XS2155365641	LeasePlan Corp NV 09/04/25 3,5%	Frankfurt	20	3,50		600 000	6 781 038	342 966	7 175 328	0,61 %	EUR
XS1861131289	LeasePlan Corp NV 18/23 FRN	Luxembourg	20	1,44	07.08.2020	8 000 000	8 014 480	-397 130	7 634 630	0,65 %	NOK
Totalt											
Derivater & Valutakontrakter											
	EUR, SEK FX Forward 15 jul 2020								2 167 554	0,18 %	NOK
	EUR, SEK, USD FX Forward 19 aug 2020								-186 480	-0,02 %	NOK
	EUR, SEK FX Forward 16 sep 2020								1 252 004	0,11 %	NOK
	IRS_EU6M-0.1980_050227								-76 732 425	-6,48 %	NOK
	IRS_EU6M-0.1980_050227								76 059 328	6,43 %	NOK
	IRS_NO6M_0.5330_120527								172 389 455	14,57 %	NOK
	IRS_NO6M_0.5330_120527								-175 087 629	-14,80 %	NOK
	IRS_NO6M_0.7430_090627								424 368 844	35,87 %	NOK
	IRS_NO6M_0.7430_090627								-425 012 112	-35,92 %	NOK
	IRS_NO6M_1.4090_190827								211 149 035	17,85 %	NOK
	IRS_NO6M_1.4090_190827								-201 730 879	-17,05 %	NOK
	IRS_NO6M_1.8200_051126								134 879 098	11,40 %	NOK
	IRS_NO6M_1.8200_051126								-125 231 963	-10,58 %	NOK
Totalt											
Sum verdipapirportefølje							1 105 196 247	42 047 034	1 169 637 780	98,88 %	
Bankinnskudd									13 507 756	1,14 %	
Pålopt utbytte									86 177	0,01 %	
Pålopt forvaltningshonorar									-291 190	-0,02 %	
Sum egenkapital									1 182 940 523	100,00 %	

# ALFRED BERG (BNP PARIBAS AM) SHORT GLOBAL CREDIT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans											
XS0619548216	ABN Amro Bank NV 6 3/8 04/27/21	EN Amsterdam		6,38		700 000	7 752 329	193 430	8 030 539	0,66 %	EUR
US00772BAQ41	Aercap Ireland Capital LTD 4 5/8 10/30/20	New York		4,63		860 000	7 109 861	1 217 463	8 391 276	0,69 %	USD
US00912XBE31	Air Lease CORP 3 1/2 01/15/22	New York		3,50		1 500 000	13 255 253	1 294 280	14 781 664	1,21 %	USD
DE000A1GNAH1	Allianz Finance II BV 5 3/4 07/08/41	Frankfurt		5,75		200 000	2 150 520	114 014	2 386 413	0,20 %	EUR
DE000A1RE1Q3	Allianz SE 5 5/8 10/17/42	Frankfurt		5,63		500 000	5 824 901	127 406	6 166 288	0,51 %	EUR
XS1325125158	Allied Irish Banks PLC 4 1/8 11/26/25	Dublin		4,13		550 000	5 623 318	340 953	6 110 017	0,50 %	EUR
US02005NAY67	Ally Financial INC 4 1/8 02/13/22	New York		4,13		1 000 000	9 468 375	446 329	10 066 142	0,83 %	USD
US025816BR90	American Express Co 3 10/30/24	New York		3,00		1 500 000	14 821 559	827 103	15 721 015	1,29 %	USD
US026874CU91	American Int Group INC 4 7/8 06/01/22	New York		4,88		2 000 000	19 674 326	1 134 633	20 884 728	1,71 %	USD
US037389BD49	AON Corp 2.2 11/15/22	New York		2,20		1 000 000	9 533 214	474 097	10 033 840	0,82 %	USD
XS0863907522	Assicurazioni Generali SPA 7 3/4 12/12/42	Milan		7,75		500 000	5 792 218	465 359	6 488 154	0,53 %	EUR
XS2193960668	Banco Sabadell SA 1 3/4 06/29/23	Dublin		1,75		300 000	3 206 606	62 487	3 269 248	0,27 %	EUR
XS1557268221	Banco Santander SA 1 3/8 02/09/22	Dublin		1,38		500 000	4 947 294	531 497	5 507 692	0,45 %	EUR
US06051GHH56	Bank of America CORP 3.499 05/17/22	Trace		3,50		1 000 000	9 357 639	519 053	9 917 010	0,81 %	USD
US06051GHF90	Bank of America CORP 3.55 03/05/24	Trace		3,55		1 500 000	14 736 165	710 015	15 610 279	1,28 %	USD
XS2058729653	BBVA SA 0 3/8 10/02/24	Dublin		0,38		400 000	3 958 722	249 859	4 220 670	0,35 %	EUR
XS1548914800	BBVA SA 0 5/8 01/17/22	Munche		0,63		500 000	4 871 818	580 502	5 467 585	0,45 %	EUR
XS1046827405	BNP Paribas SA 2 7/8 03/20/26	EN Paris		2,88		1 000 000	10 077 964	840 742	11 005 757	0,90 %	EUR
XS2055758804	Caixabank SA 0 5/8 10/01/24	Dublin		0,63		400 000	3 931 745	274 314	4 226 653	0,35 %	EUR
US14040HBY09	Capital One Financial CORP 3.45 04/30/21	Trace		3,45		1 300 000	10 616 595	2 182 388	12 871 094	1,06 %	USD
US17325FAS74	Citibank NA 3.65 01/23/24	Trace		3,65		1 500 000	15 050 111	821 472	16 101 925	1,32 %	USD
US172967GT25	Citigroup INC 3 1/2 05/15/23	New York		3,50		1 000 000	9 541 923	733 744	10 317 873	0,85 %	USD
FR0011033851	CNP Assurances 6 7/8 09/30/41	Stuttgart		6,88		500 000	5 565 771	206 965	6 051 568	0,50 %	EUR
DE000CZ302M3	Commerzbank AG 4 09/16/20	Frankfurt		4,00		400 000	4 216 674	148 085	4 501 174	0,37 %	EUR
XS0550466469	Credit Agricole SA 3.9 04/19/21	Milan		3,90		800 000	8 322 179	583 461	8 972 324	0,74 %	EUR
DE000A2LQNC6	Deutsche Pfandbriefbank AG 0 3/4 02/07/23	Munche		0,75		200 000	1 926 895	237 857	2 171 146	0,18 %	EUR
XS2109806369	FCA Bank SPA 0 1/4 02/28/23	Dublin		0,25		454 000	4 509 760	205 794	4 720 695	0,39 %	EUR
US316773CU23	Fifth Third Bancorp 2.6 06/15/22	Trace		2,60		1 500 000	13 901 955	1 093 945	15 011 576	1,23 %	USD
US38141GWC40	Goldman Sachs Group INC 3 04/26/22	New York		3,00		1 000 000	9 301 020	524 598	8 797 069	0,81 %	USD
US38141GVM31	Goldman Sachs Group INC 4 03/03/24	New York		4,00		1 500 000	15 199 377	777 121	16 164 615	1,33 %	USD
XS0270347304	Goldman Sachs Group INC 4 3/4 10/12/21	Frankfurt		4,75		400 000	4 250 060	304 846	4 701 953	0,39 %	EUR
US0541620901	Hannover Finance SA 5 3/4 09/14/40	Frankfurt		5,75		500 000	5 260 324	202 712	5 709 859	0,47 %	EUR
US446150AJ36	Huntington Bancshares 3.15 03/14/21	Trace		3,15		840 000	6 746 995	1 489 533	8 311 688	0,68 %	USD
XS1037382535	ING Bank NV 3 5/8 02/25/26	EN Amsterdam		3,63		500 000	5 141 233	355 185	5 564 026	0,46 %	EUR
XS2089368596	Intesa Sanpaolo SPA 0 3/4 12/04/24	Milan		0,75		195 000	1 967 472	114 975	2 091 499	0,17 %	EUR
XS1018032950	Intesa Sanpaolo SPA 3 1/2 01/17/22	Milan		3,50		1 100 000	11 441 085	999 760	12 628 904	1,04 %	EUR
US46625HQJ22	JP Morgan Chase & CO 2.55 03/01/21	New York		2,55		1 350 000	10 729 296	2 455 917	13 294 990	1,09 %	USD
US46625HJJ05	JP Morgan Chase & CO 3 3/8 05/01/23	New York		3,38		1 000 000	9 527 818	763 788	10 344 966	0,85 %	USD
XS2015231413	Jyske Bank A/S 0 5/8 06/20/24	MTS Irland		0,63		800 000	7 763 606	816 436	8 581 522	0,70 %	EUR
BE0002664457	KBC Goup NV 0 1/2 12/03/29	Brussel		0,50		400 000	3 980 888	202 749	4 196 075	0,34 %	EUR
US49327M2T01	Keybank National Association 2.3 09/14/22	Trace		2,30		1 000 000	9 229 959	785 993	10 081 284	0,83 %	USD
US61746BEA08	Morgan Stanley 2 1/2 04/21/21	New York		2,50		1 350 000	10 668 437	2 548 956	13 279 797	1,09 %	USD
US61747YDU64	Morgan Stanley 4.1 05/22/23	New York		4,10		1 000 000	9 686 273	698 744	10 426 767	0,86 %	USD
XS0608392550	Munchener Ruckv.-Gesel 6 05/26/41	Frankfurt		6,00		500 000	5 402 658	253 566	5 687 393	0,47 %	EUR
XS0764278528	Munchener Ruckv.-Gesel 6 1/4 05/26/42	Frankfurt		6,25		200 000	2 322 825	57 255	2 393 032	0,20 %	EUR
XS0527239221	Nationwide Building Soc. 6 3/4 07/22/20	London		6,75		300 000	3 311 237	-50 477	3 466 981	0,28 %	EUR
XS0544654162	Nordea Bank ABP 4 03/29/21	London		4,00		200 000	2 127 433	87 330	2 236 849	0,18 %	EUR
XS1980189028	PSA Banque France 0 1/2 04/12/22	EN Paris		0,50		100 000	961 029	106 077	1 068 279	0,09 %	EUR
XS1788515861	Royal Bank of Scotland PLC 0 5/8 03/02/22	London		0,63		500 000	4 799 840	594 711	5 405 683	0,44 %	EUR
XS1936784831	Santander Cons. Bank AS 0 7/8 01/21/22	Dublin		0,88		100 000	973 587	115 850	1 093 607	0,09 %	EUR
XS1550951641	Santander Cons. Finance SA 0 7/8 01/24/22	Dublin		0,88		500 000	4 900 935	547 321	5 468 664	0,45 %	EUR
XS2126058168	Santander UK Group Holding PLC 0.391 02/28/25	London		0,39		1 205 000	12 149 459	520 598	12 687 213	1,04 %	EUR
XS2176534282	SEB AB 0 1/4 05/19/23	Dublin		0,25		625 000	6 913 257	-100 836	6 814 364	0,56 %	EUR
FR0013422003	Societe Generale SA 0 05/27/22	EN Paris		0,00		800 000	7 812 875	824 282	8 637 157	0,71 %	EUR
XS1110558407	Societe Generale SA 2 1/2 09/16/26	EN Paris		2,50		200 000	2 025 740	152 094	2 220 464	0,18 %	EUR
XS2149270477	UBS AG 0 3/4 04/21/23	Dublin		0,75		354 000	3 999 313	-105 399	3 899 416	0,32 %	EUR
XS1014627571	Unicredit SPA 3 1/4 01/14/21	Luxembourg		3,25		600 000	6 150 247	454 061	6 701 290	0,55 %	EUR
XS0986063864	Unicredit SPA 5 3/4 10/28/25	Luxembourg		5,75		700 000	7 218 859	436 242	7 948 224	0,65 %	EUR
XS0808635436	Uniqi Insurance Group AG 6 7/8 07/31/43	Munche		6,88		200 000	2 309 518	106 425	2 552 306	0,21 %	EUR
US91159JAA43	US Bancorp 2.95 07/15/22	New York		2,95		2 000 000	18 774 447	1 444 787	20 480 105	1,68 %	USD
US949746RS22	Wells Fargo & CO 2 1/2 03/04/21	New York		2,50		1 360 000	10 805 093	2 497 895	13 408 676	1,10 %	USD
US95000U2B83	Wells Fargo & CO 2 5/8 07/22/22	New York		2,63		500 000	4 637 145	386 195	5 078 911	0,42 %	USD
Totalt										41,17 %	
Konsumvarer											
US370334CD49	General Mills INC 3.2 04/16/21	Trace		3,20		1 340 000	10 816 295	2 392 489	13 293 814	1,09 %	USD
US437076BG61	Home Depot INC 2 5/8 06/01/22	New York		2,63		500 000	4 722 333	305 239	5 037 772	0,41 %	USD
US49271VAE02	Keurig Dr Pepper INC 3.551 05/25/21	New York		3,55		1 550 000	13 609 726	1 760 607	15 421 956	1,27 %	USD
US50077LAH96	Kraft Heinz Foods CO 2.8 07/02/20	Trace		2,80		113 000	903 347	186 764	1 105 203	0,09 %	USD
US60920LAE48	Mondelez Int Holdings NE 2 1/8 09/19/22	Trace		2,13		1 000 000	9 165 845	766 384	9 989 743	0,82 %	USD
XS2170362326	Nestle Finance Int LTD 0 11/12/24	London		0,00		544 000	6 046 269	-157 511	5 888 758	0,48 %	EUR
XS2168625460	Pepsico INC 0 1/4 05/06/24	Nasdaq		0,25		315 000	3 532 592	-100 751	3 433 123	0,28 %	EUR
FR0013456423	Pernod-Ricard SA 0 10/24/23	EN Paris		0,00		400 000	4 064 625	228 994	4 293 619	0,35 %	EUR
US871829AX53	Sysco CORP 2.6 10/01/20	New York		2,60		850 000	6 778 174	1 445 923	8 276 804	0,68 %	USD
US931422AH23	Walgreen CO 3.1 09/15/22	Trace		3,10		1 000 000	9 425 235	676 645	10 189 105	0,84 %	USD
Totalt										6,31 %	
Forbruksvarer											
FR0013512381	Kering SA 0 1/4 05/13/23	EN Paris		0,25		200 000	2 223 812	-46 939	2 176 873	0,18 %	EUR
FR0013482817	LVMH 0 02/11/24	Munche		0,00		1 700 000	17 280 033	1 011 464	18 291 497	1,50 %	EUR
Totalt										1,68 %	
Industri											
XS1004236185	Aeroporto di Roma SPA 3 1/4 02/20/21	Milan		3,25		572 000	5 843 169	425 155	6 324 458	0,52 %	EUR
FR0013477486	APRR SA 0 01/20/23	Munche		0,00		600 000	5 938 560	518 700	6 457 260	0,53 %	EUR
FR0012278539	Arkema SA 4 3/4 PERP	EN Paris		4,75		500 000	5 246 717	201 624	5 620 722	0,46 %	EUR
DE000A289DB1	BASF SE 0.101 06/05/23	Frankfurt		0,10		800 000	8 662 028	14 941	8 677 567	0,71 %	EUR
XS1823246712	BMW Finance NV 0 1/2 11/22/22	Frankfurt		0,50		300 000	2 862 063	405 694	3 277 571	0,27 %	EUR
XS1948612905	BMW Finance NV 0 5/8 10/06/23	Frankfurt									

# ALFRED BERG (BNP PARIBAS AM) SHORT GLOBAL CREDIT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
XS2193657561	Conti-Gummi Finance BV 1 1/8 09/25/24	Frankfurt		1,13		545 000	5 803 075	81 437	5 885 420	0,48%	EUR
XS2169281131	CRH Finland Services OYJ 0 7/8 11/05/23	Dublin		0,88		255 000	2 864 302	-61 306	2 806 695	0,23%	EUR
US25470DAQ25	Discovery Comm LLC 2.95 03/20/23	Trace		2,95		525 000	4 897 565	422 776	5 361 843	0,44%	USD
XS2069380488	E.ON SE 0 10/24/22	Frankfurt		0,00		600 000	6 121 244	347 222	6 468 466	0,53%	EUR
US278865AY63	Ecolab INC 2 3/8 08/10/22	New York		2,38		1 000 000	10 094 503	-70 580	10 113 024	0,83%	USD
FR0013465424	Elictricit De France SA 2 12/09/49	EN Paris		2,00		400 000	3 895 787	357 200	4 301 315	0,35%	EUR
US29379VAZ67	Enterprise Products Op LLC 3.35 03/15/23	New York		3,35		2 000 000	19 639 838	796 981	20 625 337	1,69%	USD
XS1186131717	FCE Bank PLC 1.134 02/10/22	Stuttgart		1,13		250 000	2 415 285	182 161	2 609 280	0,21%	EUR
XS2013574202	Ford Motor Credit Co LLC 1.514 02/17/23	New York		1,51		400 000	3 863 700	188 644	4 076 368	0,33%	EUR
US345397Y567	Ford Motor Credit Co LLC 2.343 11/02/20	New York		2,34		960 000	7 544 524	1 626 609	9 206 092	0,76%	USD
FR0011531730	GDF Suez 4 3/4 PERP	EN Paris		4,75		500 000	5 274 688	305 754	5 830 743	0,48%	EUR
XS2049548444	General Motors Fin. Co INC 0.2 09/02/22	Dublin		0,20		694 000	6 947 072	264 561	7 224 015	0,59%	EUR
XS1002933072	Heidelbergcement Finance 3 1/4 10/21/21	Frankfurt		3,25		500 000	5 159 633	430 355	5 623 735	0,46%	EUR
XS1056202762	Huntsman Int LLC 5 1/8 04/15/21	Stuttgart		5,13		300 000	3 196 252	92 612	3 323 570	0,27%	EUR
XS1721244371	Iberdrola Int BV 1 7/8 PERP	Frankfurt		1,88		1 000 000	10 548 271	255 480	10 825 195	0,89%	EUR
XS2077666316	OI European Group BV 2 7/8 02/15/25	Channel Islands		2,88		300 000	3 154 910	-25 140	3 164 815	0,26%	EUR
XS2010036874	Orsted A/S 1 3/4 12/09/19	Berlin		1,75		100 000	1 000 007	68 760	1 079 339	0,09%	EUR
FR0013448669	RCI Banque SA 0 1/4 03/08/23	EN Paris		0,25		190 000	1 868 844	113 540	1 983 987	0,16%	EUR
XS2126161681	Relx Finance BV 0 03/18/24	London		0,00		371 000	3 798 782	163 714	3 962 496	0,33%	EUR
FR0011769090	Renault SA 3 1/8 03/05/21	EN Paris		3,13		900 000	9 312 736	487 465	9 897 883	0,81%	EUR
XS1958300375	Rexel SA 2 3/4 06/15/26	Munchen		2,75		300 000	3 176 774	38 865	3 219 364	0,26%	EUR
XS2182049291	Siemens Financieringmaat. 0 1/8 06/05/22	Frankfurt		0,13		500 000	5 444 012	-16 429	5 428 046	0,45%	EUR
XS1830992480	Volkswagen Bank GMBH 0 5/8 09/08/21	Frankfurt		0,63		400 000	3 956 245	365 059	4 343 211	0,36%	EUR
XS2152058868	Volkswagen Financial Serv. AG 2 1/2 04/06/23	Frankfurt		2,50		819 000	9 550 722	-365 699	9 236 545	0,76%	EUR
XS1206540806	Volkswagen Int Finance 2 1/2 PERP	Frankfurt		2,50		600 000	5 944 995	412 232	6 402 645	0,53%	EUR
XS2115085230	Volvo Treasury AB 0 02/11/23	Munchen		0,00		419 000	4 270 089	161 803	4 431 892	0,36%	EUR
US94106LAY56	Waste Mngt INC 2.9 09/15/22	New York		2,90		1 000 000	9 417 358	663 921	10 162 877	0,83%	USD
Totalt										17,99%	
Olje											
XS1190973559	BP Capital Markets PLC 1.109 02/16/23	London		1,11		400 000	3 939 588	492 391	4 449 708	0,37%	EUR
US674599CZ63	Occidental Petroleum CORP 4.85 03/15/21	Trace		4,85		649 000	6 012 032	234 286	6 334 884	0,52%	USD
XS1294342792	OMV AG 5 1/4 PERP	Wien		5,25		1 000 000	10 756 835	521 380	11 595 273	0,95%	EUR
XS2185997884	Repsol Int Finance BV 3 3/4 PERP	Frankfurt		3,75		126 000	1 342 494	16 498	1 361 650	0,11%	EUR
XS1195201931	Total SA 2 1/4 PERP	EN Paris		2,25		400 000	4 107 078	219 401	4 359 783	0,36%	EUR
Totalt										2,31%	
Eiendom											
US22822VAA98	Crown Castle Int CORP 3.4 02/15/21	Trace		3,40		1 000 000	8 180 113	1 607 133	9 910 245	0,81%	USD
XS2089229806	Merlin Properties Socimi SA 1 7/8 12/04/34	Munchen		1,88		500 000	5 004 831	-47 171	5 015 686	0,41%	EUR
US92276MAZ86	Ventas Capital LP 3 1/4 08/15/22	New York		3,25		1 000 000	9 424 136	451 859	9 993 568	0,82%	USD
DE000A2R8NC5	Vonovia Finance BV 0 1/8 04/06/23	Frankfurt		0,13		300 000	2 970 700	255 016	3 226 660	0,26%	EUR
DE000A28VQC4	Vonovia Finance BV 1 5/8 04/07/24	Munchen		1,63		100 000	1 150 275	-21 184	1 133 132	0,09%	EUR
US95040QAG91	Welltower INC 3 5/8 03/15/24	New York		3,63		2 000 000	19 983 132	612 239	20 799 365	1,71%	USD
Totalt										4,11%	
Helsevern											
US00287YAL39	Abbvie INC 2.9 11/06/22	New York		2,90		2 500 000	23 681 786	1 612 942	25 399 639	2,08%	USD
US031162BM10	Amgen INC 3 7/8 11/15/21	Trace		3,88		1 240 000	8 624 545	1 658 940	10 331 494	0,85%	USD
XS1840614900	Bayer Capital CORP 0 5/8 12/15/22	Frankfurt		0,63		600 000	5 724 105	834 233	6 580 319	0,54%	EUR
US075887BT55	Becton Dickinson & CO 2.894 06/06/22	New York		2,89		1 500 000	13 107 940	1 868 575	15 004 433	1,23%	USD
US075887AW93	Becton Dickinson & CO 3 1/4 11/12/20	New York		3,25		206 000	1 652 897	344 321	2 005 830	0,16%	USD
US110122BK39	Bristol-Myers Squibb CO 3 1/4 02/20/23	Trace		3,25		1 500 000	15 549 827	-83 147	15 636 507	1,28%	USD
US126650CK42	CVS Health CORP 3 1/2 07/20/22	New York		3,50		750 000	7 102 792	520 501	7 735 841	0,63%	USD
US126650DC17	CVS Health CORP 3.35 03/09/21	Trace		3,35		712 000	5 761 508	1 243 685	7 076 141	0,58%	USD
FR0013463643	Essilorluxottica SA 0 05/27/23	EN Paris		0,00		100 000	1 011 709	67 734	1 079 443	0,09%	EUR
FR0013516051	Essilorluxottica SA 0 1/4 01/05/24	EN Paris		0,25		300 000	3 247 676	14 616	3 262 847	0,27%	EUR
XS1554373164	Fresenius Finance Ireland 0 7/8 01/31/22	Frankfurt		0,88		500 000	4 883 367	556 088	5 459 012	0,45%	EUR
XS2170609403	Glaxosmithkline Capital PLC 0 1/8 05/12/23	London		0,13		355 000	4 014 559	-168 599	3 846 604	0,32%	EUR
XS1492457236	Mylan NV 1 1/4 11/23/20	Dublin		1,25		500 000	4 930 981	5 461 837	5 461 837	0,45%	EUR
US874060AQ96	Takeda Pharmaceutical Co LTD 4 11/26/21	Trace		4,00		1 500 000	13 816 338	1 273 268	15 144 272	1,24%	USD
Totalt										10,18%	
IT/Telecom											
US11135FAU57	Broadcom INC 2 1/4 11/15/23	Trace		2,25		1 500 000	15 061 829	-167 728	14 941 130	1,23%	USD
US25272KAD54	Dell Int LLC 4.42 06/15/21	Trace		4,42		1 225 000	10 147 278	1 996 456	12 165 498	1,00%	USD
XS2089226026	Deutsche Telekom AG 1 3/4 12/09/49	Frankfurt		1,75		700 000	6 897 184	462 851	7 434 038	0,61%	EUR
XS1843434017	Fiserv INC 0 3/8 07/01/23	Nasdaq		0,38		181 000	1 765 822	184 977	1 958 143	0,16%	EUR
XS1944456018	IBM CO 0 3/8 01/31/23	New York		0,38		306 000	2 961 545	365 753	3 332 428	0,27%	EUR
XS2194282948	Infineon Technologies AG 0 3/4 06/24/23	Frankfurt		0,75		400 000	4 269 530	81 627	4 351 690	0,36%	EUR
US67066GAD60	Nvidia CORP 2.2 09/16/21	Trace		2,20		1 250 000	9 843 940	2 453 682	12 374 262	1,02%	USD
XS1028599287	Orange SA 5 1/4 PERP	EN Paris		5,25		500 000	5 950 017	73 006	6 134 926	0,50%	EUR
XS1086785182	OTE PLC 3 1/2 07/09/20	Stuttgart		3,50		300 000	3 093 907	156 098	3 360 975	0,28%	EUR
US87264ABA25	T-Mobile USA INC 3 1/2 04/15/25	Trace		3,50		1 000 000	10 565 807	-42 270	10 599 507	0,87%	USD
US92343VCC63	Verizon Communications INC 3.45 03/15/21	New York		3,45		1 340 000	10 929 062	2 275 672	13 334 812	1,09%	USD
US92857WAZ32	Vodafone Group PLC 2 1/2 09/26/22	Trace		2,50		1 000 000	9 315 324	673 540	10 051 837	0,83%	USD
XS1888179477	Vodafone Group PLC 3.1 01/03/79	London		3,10		1 000 000	10 688 625	142 273	10 995 170	0,90%	EUR
Totalt										9,11%	
Derivatver & Valutakontrakter											
	EUR & USD FX Forward 22 jul 2020								22 811 221	1,87%	NOK
Totalt										1,87%	
Sum verdipapirportefolje							1 041 855 150	79 596 513	1 154 121 036	94,73%	
Bankinnskudd									64 500 604	5,29%	
Pålept forvaltningshonorar									-349 956	-0,03%	
Sum egenkapital									1 218 271 684	100,00%	

# ALFRED BERG NORDISK ANSVARLIG KAPITAL

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Sverige											
XS2110077299	Akelius Residential Prop AB 20/81 ADJ	Dublin	100	2,25	17.05.2021	400 000	4 049 880	-61 621	3 999 811	0,66%	EUR
XS1117286580	Danica Pension Livsfors AB 15/45 ADJ	Dublin	100	4,38	29.09.2020	500 000	5 729 219	144 109	6 051 181	1,00%	EUR
XS2010037765	Heimstaden Bostad AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	3,25	19.02.2021	800 000	8 069 867	260 077	8 432 220	1,39%	EUR
XS1797106173	If P&C Insurance LTD 18/PERP FRN	Luxembourg	100	2,84	22.09.2020	2 000 000	1 839 938	223 330	2 064 418	0,34%	SEK
XS1525537061	If Skadefors AB 16/46 FRN	Luxembourg	100	2,43	01.09.2020	2 000 000	1 902 270	186 091	2 092 305	0,34%	SEK
SE0012193779	SBAB Bank AB 19/PERP FRN	Stockholm	100	3,81	05.09.2020	2 000 000	1 861 884	242 566	2 109 740	0,35%	SEK
XS2181907663	SBAB Bank AB 20/30 FRN	Dublin	100	2,27	03.09.2020	5 000 000	5 165 329	84 126	5 258 004	0,87%	SEK
XS1584880352	SEB AB 17/PERP ADJ	Dublin	100	5,63	13.11.2020	2 200 000	18 607 740	2 745 168	21 509 327	3,54%	USD
XS2076169668	SEB AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	5,13	13.11.2020	2 000 000	19 395 298	-490 884	19 031 218	3,14%	USD
XS1194054166	Svenska Hand AB 15/PERP ADJ	Dublin	100	5,25	01.03.2021	1 000 000	8 514 825	1 178 940	9 860 873	1,62%	USD
XS1952091202	Svenska Hand AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	6,25	01.03.2021	2 000 000	19 548 231	844 643	20 789 553	3,43%	USD
SE0013486271	Swedavia AB 19/PERP FRN	Stockholm	100	1,68	26.08.2020	15 000 000	14 701 315	655 965	15 382 140	2,53%	SEK
XS1816641937	Swedbank AB 18/28 1,5875%	Dublin	100	1,59	08.05.2021	10 000 000	10 025 545	102 928	10 152 368	1,67%	SEK
Totalt										20,88%	
Norge											
NO0010779614	Aasen Spb 16/26 FRN	Nordic ABM	100	2,98	01.09.2020	5 000 000	5 088 500	-6 455	5 093 221	0,84%	NOK
NO0010774326	Bank Norwegian AS 16/26 FRN	Nordic ABM	100	3,37	21.09.2020	14 000 000	13 958 000	-131 638	13 835 536	2,28%	NOK
NO0010797616	Bank2 ASA 17/27 FRN	Nordic ABM	100	3,83	15.09.2020	1 000 000	967 800	34 411	1 003 700	0,17%	NOK
XS2075280995	DNB Bank ASA 19/PERP ADJ	Dublin	100	4,88	12.11.2020	5 000 000	46 886 302	795 887	49 189 906	8,10%	USD
NO0010863723	Eiendomsrett AS 19/29 FRN	Nordic ABM	100	2,21	17.09.2020	10 000 000	9 989 000	56 594	10 052 961	1,66%	NOK
NO0010797525	Eika Boligkreditt AS 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,59	16.09.2020	3 000 000	3 015 000	23 680	3 042 569	0,50%	NOK
NO0010814924	Eika Boligkreditt AS 18/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,67	03.08.2020	2 000 000	1 988 000	29 429	2 028 847	0,33%	NOK
NO0010835200	Eika Boligkreditt AS 18/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,31	30.07.2020	5 000 000	5 110 000	20 177	5 166 094	0,85%	NOK
NO0010864333	Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,93	28.09.2020	5 000 000	5 000 000	16 422	5 016 422	0,83%	NOK
NO0010839731	Frende Holding AS 18/28 FRN	Nordic ABM	100	3,26	18.09.2020	5 000 000	5 072 500	-17 882	5 059 599	0,83%	NOK
NO0010771546	Gjensidige Fors ASA 16/PERP FRN	Oslo	100	3,89	08.09.2020	1 000 000	1 023 000	-5 361	1 019 909	0,17%	NOK
NO0010767429	Gjensidige Pensjonsfond AS 16/26 FRN	Nordic ABM	100	3,27	23.09.2020	10 000 000	10 190 000	-63 384	10 132 062	1,67%	NOK
NO0010778780	Helgeland Spb 16/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,68	01.09.2020	6 000 000	6 238 320	-79 704	6 179 676	1,02%	NOK
XS1217882171	KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ	London	100	4,25	10.06.2021	500 000	5 759 565	254 265	6 025 888	0,99%	EUR
NO0010856867	OBOS-banken AS 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,07	21.09.2020	3 000 000	74 665	3 077 039	0,51%	NOK	
NO0010834310	Sandnes Spb 18/28 FRN	Nordic ABM	100	2,73	16.07.2020	5 000 000	5 000 000	89 689	5 117 747	0,84%	NOK
NO0010786759	Sbanken ASA 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,88	02.09.2020	3 500 000	3 543 040	14 643	3 567 868	0,59%	NOK
NO0010871502	Sbanken ASA 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,67	21.09.2020	5 000 000	5 000 000	-20 847	4 981 473	0,82%	NOK
NO0010745920	Spb 1 Boligkred AS 15/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,97	23.09.2020	7 000 000	7 119 210	-86 043	7 037 799	1,16%	NOK
NO0010850621	Spb 1 Boligkred AS 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,96	30.07.2020	6 000 000	6 111 110	-111 110	6 150 710	1,01%	NOK
NO0010780596	Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN	Unotert	100	3,78	14.09.2020	29 000 000	29 758 740	-168 097	29 633 273	4,88%	NOK
NO0010789712	Spb 1 Nord-Norge 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,34	06.07.2020	5 000 000	5 045 000	23 802	5 119 435	0,84%	NOK
NO0010807084	Spb 1 Nord-Norge 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,06	10.07.2020	7 000 000	7 009 590	70 384	7 139 971	1,18%	NOK
NO0010795917	Spb 1 SMN 17/27 FRN	Nordic ABM	100	1,78	14.09.2020	10 000 000	10 125 000	-43 565	10 088 357	1,66%	NOK
NO0010814676	Spb 1 SMN 18/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,71	27.07.2020	1 500 000	1 487 104	28 398	1 525 240	0,25%	NOK
NO0010833486	Spb 1 SR-Bank ASA 18/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,54	06.07.2020	5 000 000	5 025 000	83 002	5 160 969	0,85%	NOK
NO0010846025	Spb 1 SR-Bank ASA 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,81	14.09.2020	4 000 000	4 000 000	87 452	4 094 649	0,67%	NOK
NO0010866635	Spb 1 SR-Bank ASA 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,95	23.07.2020	5 000 000	5 075 500	-27 740	5 084 517	0,84%	NOK
NO0010780463	Spb Sogn og Fjord 16/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,68	14.09.2020	6 000 000	6 224 000	-56 064	6 178 856	1,02%	NOK
NO0010790124	Spb Sogn og Fjord 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,73	29.09.2020	7 000 000	7 097 300	4 336	7 101 636	1,17%	NOK
NO0010743255	Spb Sor 15/25 FRN	Nordic ABM	100	1,82	25.08.2020	5 000 000	5 043 000	-34 666	5 017 181	0,83%	NOK
NO0010806649	Spb Sor 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,58	28.09.2020	11 000 000	11 097 800	38 347	11 136 147	1,83%	NOK
NO0010867658	Spb Sor 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,64	07.08.2020	6 000 000	6 000 000	56 293	6 088 447	1,00%	NOK
NO0010802606	Spb Telemark 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,52	24.08.2020	3 000 000	2 976 750	55 953	3 042 970	0,50%	NOK
NO0010786031	Spb Vest 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,92	10.08.2020	5 000 000	5 097 200	-6 288	5 117 590	0,84%	NOK
NO0010819683	Spb Vest 18/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,22	23.09.2020	4 000 000	4 042 400	-28 942	4 015 605	0,66%	NOK
NO0010852221	Spb Vest 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,68	14.08.2020	10 000 000	10 081 000	-44 276	10 058 191	1,66%	NOK
NO0010859200	Spb Øst 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,69	06.07.2020	7 000 000	7 169 400	24 086	7 270 089	1,20%	NOK
NO0010791023	Strømmen Spb 17/27 FRN	Nordic ABM	100	3,03	21.07.2020	4 000 000	4 010 800	35 263	4 069 293	0,67%	NOK
Totalt										47,74%	
Island											
XS2125141445	Arion Bank HF 6/4 PERP FRN	Luxembourg	100	6,25	26.08.2020	800 000	7 426 172	-690 406	6 900 673	1,14%	USD
XS1874044016	Islandsbanki HF 18/28 FRN	Dublin	100	2,68	31.08.2020	10 000 000	8 781 167	783 957	9 589 199	1,58%	SEK
XS1876547420	Landsbankinn HF 06/09/28 FRN	Dublin	20	3,13	06.09.2020	600 000	5 925 165	483 047	6 574 059	1,08%	EUR
Totalt										3,80%	
Finland											
XS2053056615	Aktia Bank ABP 19/29 ADJ C.SUB	Luxembourg	100	1,38	18.09.2020	1 000 000	9 835 568	358 696	10 311 251	1,70%	EUR
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ	Dublin	100	1,88	04.10.2020	600 000	6 373 759	35 794	6 499 680	1,07%	EUR
US65559D2A65	Nordea ABP 6 5/8 PERP	Dublin	100	6,63	26.09.2020	500 000	4 264 461	935 730	5 283 039	0,87%	USD
US65557DAL55	Nordea Bank ABP 14/PERP ADJ	Berlin	100	6,13	23.09.2020	400 000	3 296 089	644 348	4 004 124	0,66%	USD
XS1725580465	Nordea Bank ABP 17/PERP ADJ	Dublin	100	3,50	12.03.2021	1 500 000	13 217 003	2 506 364	15 894 260	2,62%	EUR
XS1884708238	Nordea Bank ABP 18/28 FRN	Dublin	100	1,47	28.09.2020	5 000 000	4 645 477	501 700	5 147 816	0,85%	SEK
XS2182066543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	2,47	03.09.2020	14 000 000	14 389 650	278 989	14 694 684	2,42%	SEK
XS1995716211	Sampo OYJ 19/49 ADJ	London	100	3,38	23.05.2021	200 000	1 933 656	423 872	2 364 986	0,39%	EUR
Totalt										10,58%	
Danmark											
XS2078761785	Danske Bank A/S 19/30 ADJ	Dublin	100	1,38	12.02.2021	500 000	5 052 817	206 427	5 287 499	0,87%	EUR
XS1592283391	Jyske Bank A/S 17/29 ADJ	London	100	2,25	05.04.2021	1 000 000	9 354 025	1 708 541	11 119 008	1,83%	EUR
XS1843442119	Jyske Bank A/S 19/PERP FRN	Dublin	100	5,35	09.07.2020	10 000 000	9 300 659	1 302 247	10 720 534	1,77%	SEK
NO0010672355	Tryk Forsikring A/S 13/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,12	21.09.2020	6 000 000	6 396 225	-131 801	6 269 231	1,03%	NOK
DK0030420492	Velliv, Pension A/S 18/28 FRN	København	100	2,85	08.09.2020	8 000 000	6 978 291	1 233 100	8 225 265	1,36%	SEK
XS2010036874	Ørsted A/S 19/PERP ADJ	Luxembourg	100	1,75	09.12.2020	600 000	5 998 659	467 466	6 529 604	1,08%	EUR
Totalt										7,93%	
Europa											
FR0013431277	BNP 1 5/8 07/02/31	Paris	100	1,625	02.07.2021	1 000 000	9 688 568	1 157 576	11 021 819	1,82%	EUR
XS2003473829	LeasePlan Corp NV 7 3/8 PERP FRN	Luxembourg	100	7,38	29.11.2020	1 000 000	9 328 785	1 358 000	10 754 503	1,77%	EUR
Totalt										3,59%	
Derivatver og Valutakontrakter											
	EUR, SEK FX Forward 15 jul 2020								1 140 520	0,19%	NOK
	EUR, SEK, USD FX Forward 19 Aug 2020								484 260	0,08%	NOK
	EUR FX Forward 16 sep 2020								8 138	0,00%	NOK
Totalt										0,27%	

# ALFRED BERG KOMBI

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Aksjer										12,80 %		
Konsumvarer												
NO0010365521	Grieg Seafood ASA	Oslo				15 000	1 719 093	-242 343	1 476 750	0,32 %	0,01 %	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo				60 000	904 781	2 560 819	3 465 600	0,76 %	0,01 %	NOK
Totalt										1,09 %		
Forsyning												
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo				40 000	1 702 550	1 453 450	3 156 000	0,69 %	0,04 %	NOK
NO0010715139	Scatec Solar ASA	Oslo				10 000	1 400 000	164 000	1 564 000	0,34 %	0,01 %	NOK
Totalt										1,04 %		
Energi												
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo				14 000	3 118 997	-664 797	2 454 200	0,54 %	0,00 %	NOK
BMG0702P1086	BW Energy LTD	Oslo				94 081	2 348 716	-733 534	1 615 183	0,35 %	0,04 %	NOK
BMG1738J1247	BW Offshore LTD	Oslo				20 000	1 235 613	-603 613	632 000	0,14 %	0,01 %	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo				24 688	3 570 177	-197 796	3 372 381	0,74 %	0,00 %	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo				32 378	3 568 809	-1 606 702	1 962 107	0,43 %	0,01 %	NOK
Totalt										2,21 %		
Finans												
NO0010031479	DNB ASA	Oslo				30 000	3 058 708	754 292	3 813 000	0,84 %	0,00 %	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo				40 000	1 961 167	1 170 833	3 132 000	0,69 %	0,03 %	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo				35 000	1 918 333	528 167	2 446 500	0,54 %	0,02 %	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo				22 000	1 243 000	129 800	1 372 800	0,30 %	0,02 %	NOK
Totalt										2,37 %		
Industri												
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo				50 000	1 636 064	363 936	2 000 000	0,44 %	0,03 %	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo				450 000	2 869 859	5 612 641	8 482 500	1,86 %	0,03 %	NOK
NO0005668905	Tomra Systems ASA	Oslo				10 000	2 659 603	871 397	3 531 000	0,78 %	0,01 %	NOK
Totalt										3,08 %		
Materialer												
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo				50 000	1 738 461	3 371 539	5 110 000	1,12 %	0,05 %	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo				100 000	3 406 876	-1 445 876	1 961 000	0,43 %	0,02 %	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo				7 500	2 797 265	-293 015	2 504 250	0,55 %	0,00 %	NOK
Totalt										2,10 %		
Eiendom												
NO0010716418	Entra ASA	Oslo				10 000	1 286 555	-58 555	1 228 000	0,27 %	0,01 %	NOK
Totalt										0,27 %		
Transport												
NO0010882780	Norwegian Air Shuttle ASA konvertering	Oslo				989 926	2 993 731	-2 003 805	989 926	0,22 %	0,00 %	NOK
NO0010882798	Norwegian Air Shuttle ASA konvertering	Oslo				989 926	2 993 731	-2 003 805	989 926	0,22 %	0,00 %	NOK
NO0010882806	Norwegian Air Shuttle ASA konvertering	Oslo				989 926	2 993 731	-2 003 805	989 926	0,22 %	0,00 %	NOK
Totalt										0,65 %		
Renter										84,36 %		
Finans/Eiendom												
NO0010807217	AKA AS 17/22 3,50%	Unotert	100	3,50		2 000 000	2 000 000	61 321	2 110 609	0,46 %		NOK
XS1788973573	Akelius Residential Pr AB 18/78 ADJ	Dublin	100	3,88	05.10.2020	200 000	1 962 955	229 721	2 254 643	0,50 %		EUR
XS2110077299	Akelius Residential Pr AB 20/81 ADJ	Dublin	100	2,25	17.05.2021	400 000	4 049 880	-69 414	3 992 263	0,88 %		EUR
XS2125141445	Arion Banki 6 1/4 PERP	Luxembourg	100	6,25		600 000	5 569 629	-509 946	5 184 661	1,14 %		USD
NO0010819725	Axactor SE 18/21 FRN	Oslo	100	7,00	23.09.2020	200 000	1 718 080	104 119	1 825 160	0,40 %		EUR
NO0010822646	B2Holding ASA 18/23 FRN	Oslo	150	4,75	24.08.2020	900 000	8 519 957	-1 857	8 564 607	1,88 %		EUR
NO0010852742	B2Holding ASA 19/24 FRN	Oslo	150	6,35	28.08.2020	700 000	6 839 522	-257 848	6 626 000	1,46 %		EUR
NO0010774318	Bank Norwegian AS 16/PERP FRN	Nordic ABM	100	5,62	21.09.2020	1 000 000	1 015 000	-17 794	998 455	0,22 %		NOK
NO0010797319	Bank Norwegian AS 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	5,58	14.09.2020	2 700 000	2 747 250	-90 045	2 663 482	0,59 %		NOK
NO0010871155	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	Oslo	20	2,46	14.09.2020	4 000 000	4 000 000	-81 614	3 923 306	0,86 %		NOK
SE0014479366	Cibus Nordic Real Estate AB 20/23 FRN	Stockholm	100	4,13	18.09.2020	700 000	7 541 437	126 077	7 677 993	1,69 %		EUR
SE0014453130	Cibus Nordic Real Estate AB 20/23 FRN	Stockholm	100	4,87	12.09.2020	5 000 000	5 102 532	130 207	5 245 386	1,15 %		SEK
XS2168799539	Citycon Treasury BV 2 1/2 10/01/24	Dublin	100	2,50		200 000	1 968 917	87 470	2 096 960	0,46 %		EUR
XS2079413527	Citycon OYJ 19/PERP ADJ	Dublin	100	4,50	22.02.2021	470 000	4 091 587	356 754	4 529 365	1,00 %		EUR
NO0010811011	Easybank ASA 17/27 FRN	Nordic ABM	100	5,27	24.08.2020	2 000 000	2 000 000	-14 056	1 996 484	0,44 %		NOK
NO0010811003	Easybank ASA 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,27	24.08.2020	1 000 000	1 000 000	13 817	1 021 087	0,22 %		NOK
XS1756365018	Garfunkelux Holdco 18/23 FRN	Luxembourg	150	4,93	01.09.2020	7 000 000	5 507 252	891 492	6 427 639	1,41 %		SEK
NO0010771546	Gjensidige Forsik ASA 16/PERP FRN	Oslo	100	3,89	08.09.2020	3 000 000	3 032 500	20 349	3 059 980	0,67 %		NOK
SE0012455111	Heimstaden AB 19/PERP ADJ	Stockholm	100	6,25	14.07.2020	11 250 000	10 792 884	513 338	11 462 367	2,52 %		SEK
XS2010037765	Heimstaden Bostad AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	3,25	19.02.2021	1 000 000	10 074 800	363 354	10 566 732	2,32 %		EUR
XS1634531344	Intrum AB 17/22 2,75%	Berlin	100	2,75	15.07.2020	250 000	2 245 001	347 077	2 626 358	0,58 %		EUR
SE0011426295	Intrum AB 19/23 FRN	Stockholm	100	3,58	03.07.2020	8 900 000	8 549 835	282 988	8 830 062	1,94 %		SEK
XS2034925375	Intrum AB 19/26 3,50%	Luxembourg	100	3,50		400 000	4 156 054	-390 741	3 895 118	0,86 %		EUR
XS1489817525	Jyske Bank A/S 16/PERP FRN	London	100	5,90	16.09.2020	3 000 000	3 018 262	180 108	3 205 522	0,70 %		SEK
XS1843442119	Jyske Bank A/S 19/PERP FRN	Dublin	100	5,35	09.07.2020	3 000 000	2 790 198	380 609	3 206 446	0,70 %		SEK
XS2053053273	Mandaturn Life Insurance Co LTD 19/49 ADJ	Dublin	100	1,88	04.10.2020	500 000	4 961 930	370 341	5 407 509	1,19 %		EUR
SE0012193902	Marginalen Bank 19/PERP FRN	Stockholm	100	9,34	16.07.2020	2 000 000	1 853 673	-35 848	1 858 233	0,41 %		SEK
SE0010599381	Marginalen Bank 18/28 FRN	Stockholm	100	6,29	30.07.2020	2 000 000	1 849 238	75 849	1 947 229	0,43 %		SEK
SE0013016169	Marginalen Bank 19/29 FRN	Stockholm	100	6,08	28.08.2020	2 000 000	1 855 120	40 457	1 907 162	0,42 %		SEK
NO0010875826	Niam Vi Luxembourg Sà 20/25 5,25%	Unotert	100	5,25		500 000	5 046 750	66 286	5 113 036	1,12 %		EUR
NO0010790066	Protector Forsik ASA 17/PERP FRN	Oslo	100	5,37	30.09.2020	1 000 000	1 000 000	11 645	1 011 645	0,22 %		NOK
SE0013359148	Samhällsbyggnads AB 19/PERP FRN	Stockholm	100	3,81	28.07.2020	8 000 000	7 585 878	184 026	7 825 340	1,72 %		SEK
XS1584880352	SEB AB 17/PERP ADJ	Dublin	100	5,63	13.11.2020	200 000	1 948 590	-2 741	1 960 406	0,43 %		USD
XS1683455429	Sirius Int Group LTD 17/47 FRN	Dublin	100	4,09	22.09.2020	700 000	6 563 889	89 351	6 659 845	1,46 %		SEK
NO0010780596	Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN	Unotert	100	3,78	14.09.2020	3 000 000	3 125 670	-64 644	3 065 751	0,67 %		NOK
SE0013042413	Stendörrens Fastigheter AB 19/PERP FRN	Stockholm	100	6,58	18.09.2020	8 750 000	8 537 632	97 037	8 654 601	1,90 %		SEK
NO0010863228	Storebrand Livsfor AS 19/49 FRN	Oslo	100	2,50	16.09.2020	4 000 000	3 709 870	452 147	4 166 059	0,92 %		SEK
XS1194054166	Svenska Handelsb AB 15/PERP ADJ	Dublin	100	5,25	01.03.2021	1 400 000	14 285 770	-681 811	13 840 428	3,04 %		USD
NO0010754476	TRD Campus Holding AS 15/25 4,50%	Nordic ABM	100	4,50		3 600 000	3 603 120	142 183	3 830 075	0,84 %		NOK
Totalt										39,83 %		

# ALFRED BERG KOMBI

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
<b>Industri</b>												
NO0010734999	Austevoll Seafood ASA 15/21 FRN	Oslo	100	3,42	04.08.2020	7 000 000	7 045 312	7 188	7 090 405	1,56 %		NOK
NO0010858210	Benchmark Holdings PLC 19/23 FRN	Oslo	100	5,62	23.09.2020	6 000 000	5 927 500	-317 500	5 617 493	1,23 %		NOK
SE0013513488	Capnor Weasel Bidco OYJ 19/25 FRN	Stockholm	100	5,38	12.09.2020	500 000	5 143 627	-112 182	5 046 063	1,11 %		EUR
FI4000252119	Delete Group OYJ 17/21 FRN	Helsinki	100	5,00	20.07.2020	1 187 620	11 628 085	-2 519 569	9 235 920	2,03 %		EUR
NO0010848401	Ekornes QM Holding AS 19/23 FRN	Oslo	100	8,06	02.10.2020	13 000 000	13 167 917	-446 488	12 980 468	2,85 %		NOK
DK0030452263	Frontmatec Group ApS 19/24 FRN	København	100	5,75	10.07.2020	200 000	2 003 880	73 971	2 104 610	0,46 %		EUR
NO0010874050	Mowi ASA 20/25 FRN	Oslo	100	1,60	31.07.2020	600 000	5 980 020	530 942	6 528 658	1,43 %		EUR
SE0012729234	Nordisk Bergteknik AB 19/23 FRN	Stockholm	100	6,07	28.09.2020	2 500 000	2 413 578	69 078	2 484 408	0,55 %		SEK
NO0010780604	Norlandia Health & AS 16/21 FRN	Oslo	100	5,54	06.07.2020	2 000 000	1 830 000	-145 833	1 710 328	0,38 %		NOK
XS1974922442	Norsk Hydro ASA 19/25 1,125%	Dublin	100	1,13		400 000	3 979 642	223 948	4 214 320	0,93 %		EUR
NO0010882327	Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	Oslo	100	3,16	17.08.2020	6 000 000	6 000 000	143 701	6 168 454	1,36 %		NOK
NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	3,56	17.08.2020	3 000 000	3 000 000	122 186	3 136 129	0,69 %		NOK
SE0012596179	Sanolium AB 19/24 FRN	Stockholm	100	4,32	28.09.2020	1 250 000	1 163 829	137 864	1 302 316	0,29 %		SEK
NO0010809684	Scatec Solar ASA 17/21 FRN	Oslo	100	5,01	17.08.2020	3 000 000	2 955 000	118 250	3 091 203	0,68 %		NOK
XS1530953618	Volvo Car AB 16/22 FRN	Luxembourg	100	2,50	07.09.2020	3 000 000	2 886 113	222 088	3 112 952	0,68 %		SEK
<b>Totalt</b>										16,22 %		
<b>Shipping/Olje/Offshore</b>												
USR0140AAA71	Aker BP ASA 17/22 6,00%	Unotert	100	6,00		150 000	1 447 884	26 060	1 517 374	0,33 %		USD
SE0012673952	Bergkvist-Siljan AB 19/23 FRN	Stockholm	100	6,10	06.07.2020	9 500 000	8 642 141	1 078 029	9 858 933	2,17 %		SEK
NO0010814593	Chembulk Holding LLC 18/23 8,00%	Oslo	100	8,00		209 905	1 727 466	378 666	2 172 659	0,48 %		USD
USG37585AC37	GasLog LTD 17/22 8,875%	Trace	100	8,88		900 000	8 017 891	130 135	8 148 026	1,79 %		USD
NO0010868953	GasLog LTD 19/24 FRN	Oslo	100	6,53	27.08.2020	6 000 000	6 000 000	-894 000	5 143 003	1,13 %		NOK
NO0010835069	Navigator Holdings LTD 18/23 FRN	Nordic ABM	100	6,52	03.08.2020	2 000 000	2 002 500	-53 750	1 969 397	0,43 %		NOK
NO0010805765	Stolt-Nielsen LTD 17/22 6,375%	Oslo	100	6,38		600 000	5 637 097	429 730	6 169 547	1,36 %		USD
NO0010866163	Teekay Shuttle Tankers 19/24 FRN	Oslo	100	7,64	20.07.2020	600 000	5 478 263	86 851	5 652 799	1,24 %		USD
NO0010801707	Teekay Shuttle Tankers 17/22 7,125%	Oslo	100	7,13		800 000	6 804 701	920 465	7 931 284	1,74 %		USD
<b>Totalt</b>										10,67 %		
<b>Transport</b>												
NO0010831951	Boreal Holding AS 18/25 FRN	Nordic ABM	100	3,80	03.07.2020	3 000 000	2 955 000	45 000	3 000 000	0,66 %		NOK
NO0010837214	Color Group AS 18/23 FRN	Oslo	100	3,47	24.08.2020	5 000 000	5 000 000	-337 500	4 679 850	1,03 %		NOK
NO0010864531	Color Group AS 19/24 FRN	Oslo	100	3,86	02.10.2020	7 500 000	7 500 000	-712 500	6 859 071	1,51 %		NOK
NO0010868912	Norled AS 19/24 FRN	Nordic ABM	100	4,18	27.08.2020	5 000 000	5 000 000	-45 000	4 974 739	1,09 %		NOK
NO0010868284	Norwegian ASA 19/24 6,375%	Nordic ABM	100	0,00		322 000	2 682 694	-237 378	2 445 316	0,54 %		USD
US780153AG79	Royal Caribbean 7 1/2 10/15/27	New York	100	7,50		500 000	4 365 249	-656 806	3 785 275	0,83 %		USD
USL62788AB72	Stena Int SA 6 1/8 02/01/25	Channel Islands	100	6,13		500 000	4 498 330	26 618	4 648 788	1,02 %		USD
USW8758PAK22	Stena AB 7 01/02/2024	Berlin	100	7,00		600 000	4 893 033	669 902	5 731 640	1,26 %		USD
<b>Totalt</b>										7,94 %		
<b>Kraft</b>												
NO0010684244	Trønderenergi AS 13/12 ADJ	Oslo	100	7,10	27.06.2021	6 000 000	6 456 000	130 413	6 589 914	1,45 %		NOK
<b>Totalt</b>										1,45 %		
<b>Telekom/IT</b>												
SE0011282649	Allgon AB 18/22 FRN	Stockholm	100	6,90	07.09.2020	2 000 000	1 815 239	116 849	1 940 842	0,43 %		SEK
NO0010850050	DigiPlex Norway Holding 2 AS 19/24 FRN	Oslo	100	4,21	30.07.2020	13 500 000	13 316 250	183 750	13 596 304	2,99 %		NOK
XS1960685383	Nokia OYJ 19/26 2,00%	Dublin	100	2,00		300 000	2 915 671	332 124	3 267 645	0,72 %		EUR
XS2171759256	Nokia OYJ 20/25 2,375%	Dublin	100	2,38		500 000	5 542 638	54 069	5 612 988	1,23 %		EUR
XS1590783533	Telia Company AB 17/77 FRN	Luxembourg	100	3,24	06.07.2020	2 000 000	2 010 783	96 804	2 123 470	0,47 %		SEK
XS1590787799	Telia Company AB 17/78 ADJ	Luxembourg	100	3,00	04.04.2021	200 000	2 192 949	32 135	2 240 643	0,49 %		EUR
FI4000440540	Tieto OYJ 17/06/25 2,00%	Helsinki	100	2,00		800 000	8 432 478	342 144	8 780 822	1,93 %		EUR
<b>Totalt</b>										8,25 %		
<b>Derivater &amp; Valutakontrakter</b>												
									EUR, SEK, USD FX Forward 16 sep 2020	-1 524 216	-0,33 %	NOK
<b>Totalt</b>										-0,33 %		
<b>Sum verdipapirportefølje</b>							429 805 242	8 833 446	440 626 893	96,83 %		
<b>Bankinnskudd</b>									17 664 806	3,88 %		
<b>Påløpt utbytte</b>									83 732	0,02 %		
<b>Gjeld</b>									-2 957 999	-0,65 %		
<b>Påløpt forvaltningshonorar</b>									-369 968	-0,08 %		
<b>Sum egenkapital</b>									444 047 464	100,00 %		



# ALFRED BERG NORGE CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel	Valuta i %
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	1 242 701	46,44	46 084 242	11 626 793	57 711 034	1,32 %	0,74 %	NOK
Totalt								1,32 %		
Konsumvarer										
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	300 779	605,50	76 923 850	105 197 834	182 121 685	4,15 %	0,51 %	NOK
NO0010365521	Grieg Seafood ASA	Oslo	601 629	98,45	57 968 308	1 262 067	59 230 375	1,35 %	0,54 %	NOK
NO0010884794	ICE Fish Farm AS	Oslo	173 000	35,00	5 795 500	259 500	6 055 000	0,14 %	0,32 %	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	2 057 509	57,76	63 307 696	55 534 024	118 841 720	2,71 %	0,35 %	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	1 335 474	182,65	184 739 873	59 184 453	243 924 326	5,56 %	0,25 %	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 758 049	84,30	139 618 538	8 584 993	148 203 531	3,38 %	0,18 %	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	321 797	459,10	58 031 398	89 705 605	147 737 003	3,37 %	0,28 %	NOK
Totalt								20,65 %		
Forsyning										
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	1 376 859	78,90	56 591 132	52 043 043	108 634 175	2,48 %	1,32 %	NOK
NO0010715139	Scatec Solar ASA	Oslo	446 148	156,40	61 696 555	8 080 992	69 777 547	1,59 %	0,32 %	NOK
Totalt								4,07 %		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	661 600	175,30	87 842 988	28 135 492	115 978 480	2,64 %	0,18 %	NOK
BMG1738J1247	BW Offshore LTD	Oslo	2 514 269	31,60	92 239 311	-12 788 411	79 450 900	1,81 %	1,36 %	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	1 928 460	136,60	292 375 414	-28 947 778	263 427 636	6,00 %	0,06 %	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	716 164	60,60	69 854 828	-26 455 290	43 399 538	0,99 %	0,24 %	NOK
Totalt								11,45 %		
Finans										
NO0010633951	B2Holding ASA	Oslo	6 175 885	3,73	65 431 250	-42 395 199	23 036 051	0,53 %	1,51 %	NOK
NO0010273121	Bank2 ASA	Unotert	1 061 034	6,00	5 947 369	418 835	6 366 204	0,15 %	0,89 %	NOK
NO0010031479	DNB ASA	Oslo	2 846 785	127,10	336 584 507	25 241 866	361 826 374	8,25 %	0,17 %	NOK
NO0010167331	Easybank ASA	Unotert	2 374 760	6,00	22 571 147	-8 322 587	14 248 560	0,32 %	5,01 %	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	602 306	177,10	96 673 550	9 994 842	106 668 393	2,43 %	0,12 %	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	1 345 787	36,75	58 516 307	-9 058 634	49 457 672	1,13 %	1,56 %	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	1 085 659	78,30	68 713 057	16 294 043	85 007 100	1,94 %	0,84 %	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	1 861 511	69,90	129 835 863	283 756	130 119 619	2,97 %	0,73 %	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	1 179 675	62,40	68 230 257	5 381 463	73 611 720	1,68 %	1,10 %	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	530 200	49,61	33 739 537	-7 436 315	26 303 222	0,60 %	0,11 %	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	12 000 000	0,75	12 000 000	-3 000 000	9 000 000	0,21 %	3,73 %	NOK
Totalt								20,19 %		
Helsevern										
NO0010650013	Bergenbio ASA	Oslo	1 106 606	34,90	24 991 582	13 628 967	38 620 549	0,88 %	1,27 %	NOK
Totalt								0,88 %		
Industri										
NO0003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	327 248	172,40	54 919 403	1 498 152	56 417 555	1,29 %	0,31 %	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	2 159 785	40,00	59 297 143	27 094 257	86 391 400	1,97 %	1,18 %	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	6 523 322	18,85	42 764 489	80 200 130	122 964 620	2,80 %	0,47 %	NOK
NO0004895103	NTS ASA	Oslo	1 816 186	72,00	64 046 706	66 718 686	130 765 392	2,98 %	1,52 %	NOK
NO0005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	730 591	353,10	70 600 621	187 371 062	257 971 682	5,88 %	0,49 %	NOK
Totalt								14,92 %		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	958 320	102,20	54 847 732	43 092 572	97 940 304	2,23 %	0,96 %	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	2 719 985	19,61	67 788 663	-14 449 757	53 338 906	1,22 %	0,47 %	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	1 686 602	26,57	68 053 747	-23 240 732	44 813 015	1,02 %	0,08 %	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	610 827	333,90	220 945 223	-16 990 087	203 955 135	4,65 %	0,23 %	NOK
Totalt								9,12 %		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	1 339 160	96,90	78 387 708	51 376 896	129 764 604	2,96 %	0,20 %	NOK
NO0003028904	Schibsted ASA	Oslo	160 000	250,80	45 799 268	-5 671 268	40 128 000	0,91 %	0,15 %	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA	Oslo	313 822	226,60	66 136 619	4 975 446	71 112 065	1,62 %	0,24 %	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	1 817 479	140,10	271 372 799	-16 743 991	254 628 808	5,80 %	0,13 %	NOK
Totalt								11,30 %		
IT										
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	1 370 000	73,40	78 945 113	21 612 887	100 558 000	2,29 %	0,76 %	NOK
Totalt								2,29 %		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	931 294	122,80	124 034 970	-9 672 066	114 362 903	2,61 %	0,51 %	NOK
Totalt								2,61 %		
Sum verdipapirportefolje					3 584 244 263	749 626 541	4 333 870 803	98,86 %		
Bankinnskudd							44 198 950	1,01 %		
Andre fordringer							21 804 247	0,50 %		
Gjeld							-12 662 823	-0,29 %		
Pålept forvaltningshonorar							-3 150 927	-0,07 %		
Sum egenkapital							4 384 060 250	100,00 %		

# ALFRED BERG AKTIV

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	604 157	46,44	23 265 899	4 791 153	28 057 051	1,30 %	0,36 %	NOK
Totalt								1,30 %		
Konsumvarer										
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	163 124	605,50	48 998 419	49 773 163	98 771 582	4,58 %	0,28 %	NOK
NO0010365521	Grieg Seafood ASA	Oslo	386 773	98,45	39 430 175	-1 352 373	38 077 802	1,77 %	0,35 %	NOK
NO0010884794	ICE Fish Farm AS	Oslo	177 000	35,00	5 929 500	265 500	6 195 000	0,29 %	0,33 %	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	1 273 629	57,76	47 587 103	25 977 708	73 564 811	3,41 %	0,21 %	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	421 005	182,65	59 911 153	16 985 410	76 896 563	3,57 %	0,08 %	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	626 422	84,30	54 538 598	-1 731 223	52 807 375	2,45 %	0,06 %	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	186 000	459,10	41 822 519	43 570 081	85 392 600	3,96 %	0,16 %	NOK
Totalt								20,02 %		
Forsyning										
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	913 687	78,90	37 330 252	34 759 652	72 089 904	3,34 %	0,87 %	NOK
NO0010715139	Scatec Solar ASA	Oslo	206 181	156,40	30 857 245	1 389 463	32 246 708	1,50 %	0,15 %	NOK
Totalt								4,84 %		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	394 800	175,30	63 148 199	6 060 241	69 208 440	3,21 %	0,11 %	NOK
BMG1738J1247	BW Offshore LTD	Oslo	1 557 975	31,60	64 358 764	-15 126 754	49 232 010	2,28 %	0,84 %	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	530 200	136,60	89 775 819	-17 350 499	72 425 320	3,36 %	0,02 %	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	267 084	60,60	27 234 841	-11 049 550	16 185 290	0,75 %	0,09 %	NOK
Totalt								9,60 %		
Finans										
NO0010633951	B2Holding ASA	Oslo	4 939 465	3,73	60 451 231	-42 027 027	18 424 204	0,85 %	1,20 %	NOK
NO0010273121	Bank2 ASA	Unotert	547 099	6,00	3 217 973	64 621	3 282 594	0,15 %	0,46 %	NOK
NO0010031479	DNB ASA	Oslo	1 326 624	127,10	170 854 719	-2 240 808	168 613 910	7,82 %	0,08 %	NOK
NO0010167331	Easybank ASA	Unotert	1 469 589	6,00	14 724 449	-5 906 915	8 817 534	0,41 %	3,10 %	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	100 000	177,10	18 096 741	-386 741	17 710 000	0,82 %	0,02 %	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	860 573	36,75	38 556 599	-6 930 541	31 626 058	1,47 %	1,00 %	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	875 253	78,30	58 357 811	10 174 499	68 532 310	3,18 %	0,67 %	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	1 109 750	69,90	80 342 792	-2 771 267	77 571 525	3,60 %	0,43 %	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	807 572	62,40	48 505 548	1 886 945	50 392 493	2,34 %	0,75 %	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	6 000 000	0,75	6 000 000	-1 500 000	4 500 000	0,21 %	1,20 %	NOK
Totalt								20,84 %		
Industri										
NO0003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	154 615	172,40	26 099 655	555 971	26 655 626	1,24 %	0,15 %	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	1 457 612	40,00	41 655 229	16 649 251	58 304 480	2,70 %	0,79 %	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	3 646 703	18,85	22 041 036	46 699 316	68 740 352	3,19 %	0,26 %	NOK
NO0004895103	NTS ASA	Oslo	1 734 554	72,00	65 772 627	59 115 261	124 887 888	5,79 %	1,45 %	NOK
NO0005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	461 729	353,10	38 751 847	124 284 663	163 036 510	7,56 %	0,31 %	NOK
Totalt								20,48 %		
Helsevern										
NO0010650013	Bergenbio ASA	Oslo	768 198	34,90	18 007 451	8 802 659	26 810 110	1,24 %	0,88 %	NOK
Totalt								1,24 %		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	674 188	96,90	45 269 578	20 059 239	65 328 817	3,03 %	0,10 %	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	107 843	226,60	27 675 477	-3 238 254	24 437 224	1,13 %	0,08 %	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	537 987	140,10	78 411 910	-3 039 931	75 371 979	3,49 %	0,04 %	NOK
Totalt								7,66 %		
IT										
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	600 000	73,40	33 478 725	10 561 275	44 040 000	2,04 %	0,33 %	NOK
Totalt								2,04 %		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	657 807	102,20	38 229 186	28 998 690	67 227 875	3,12 %	0,66 %	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	1 494 962	19,61	41 895 118	-12 578 914	29 316 205	1,36 %	0,26 %	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	284 837	333,90	104 209 986	-9 102 912	95 107 074	4,41 %	0,11 %	NOK
Totalt								8,89 %		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	424 308	122,80	56 959 903	-4 854 880	52 105 022	2,42 %	0,23 %	NOK
Totalt								2,42 %		
Sum verdipapirportefølje					1 771 754 077	370 236 172	2 141 990 246	99,32 %		
Bankinnskudd							14 447 413	0,67 %		
Andre fordringer							4 673 397	0,22 %		
Gjeld							-1 671 784	-0,08 %		
Påløpt forvaltningshonorar							-2 693 986	-0,12 %		
Sum egenkapital							2 156 745 286	100,00 %		

# ALFRED BERG GAMBAK

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	4 951 044	46,44	175 096 559	54 829 924	229 926 483	3,96 %	2,97 %	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	2 689 724	77,40	121 245 737	86 938 900	208 184 638	3,59 %	6,62 %	NOK
Totalt								7,55 %		
Konsumvarer										
NO0010886625	Aker BioMarine AS	Oslo	200 000	115,85	23 170 000	0	23 170 000	0,40 %	0,23 %	NOK
FO000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	438 163	605,50	116 004 854	149 302 842	265 307 697	4,57 %	0,74 %	NOK
NO0010365521	Grieg Seafood ASA	Oslo	1 088 479	98,45	78 857 344	28 303 414	107 160 758	1,85 %	0,97 %	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	1 124 000	57,76	63 852 766	1 069 474	64 922 240	1,12 %	0,19 %	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	842 697	182,65	143 657 658	10 260 949	153 918 607	2,65 %	0,16 %	NOK
NO0010331838	Norway Royal Salmon ASA	Oslo	441 614	250,80	103 261 615	7 495 176	110 756 791	1,91 %	1,01 %	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	2 031 423	84,30	178 327 675	-7 078 717	171 248 959	2,95 %	0,20 %	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	448 879	459,10	157 758 672	48 321 677	206 080 349	3,55 %	0,40 %	NOK
Totalt								19,01 %		
Forsyning										
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	2 728 403	78,90	107 091 619	108 179 378	215 270 997	3,71 %	2,61 %	NOK
NO0010715139	Scatec Solar ASA	Oslo	1 195 190	156,40	149 922 860	37 004 856	186 927 716	3,22 %	0,87 %	NOK
Totalt								6,93 %		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	426 405	175,30	47 753 053	26 995 743	74 748 797	1,29 %	0,12 %	NOK
BMG0702P1086	BW Energy LTD	Oslo	2 032 780	17,17	44 454 784	-9 556 017	34 898 767	0,60 %	0,87 %	NOK
BMG1738J1247	BW Offshore LTD	Oslo	2 428 439	31,60	63 292 625	13 446 047	76 738 672	1,32 %	1,31 %	NOK
BMG3682E1921	Frontline LTD Bermuda	Oslo	570 000	66,90	60 841 995	-22 708 995	38 133 000	0,66 %	0,29 %	NOK
Totalt								3,87 %		
Finans										
SE0009806219	Avida Holding AB	Unotert	513 333	26,00	17 599 988	-4 253 330	13 346 658	0,23 %	0,83 %	NOK
NO0010273121	Bank2 ASA	Unotert	1 774 983	6,00	10 264 782	385 116	10 649 898	0,18 %	1,48 %	NOK
NO0010031479	DNB ASA	Oslo	1 818 992	127,10	267 318 620	-36 124 736	231 193 883	3,99 %	0,12 %	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	972 090	177,10	185 290 097	-13 132 958	172 157 139	2,97 %	0,19 %	NOK
NO0010387004	Norwegian Finans Holding ASA	Oslo	1 584 308	65,90	128 509 820	-24 103 922	104 405 897	1,80 %	0,85 %	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	3 016 034	36,75	153 087 841	-42 248 592	110 839 250	1,91 %	3,50 %	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	2 397 837	78,30	158 776 102	28 974 535	187 750 637	3,24 %	1,98 %	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	2 131 707	69,90	137 214 456	11 791 863	149 006 319	2,57 %	0,83 %	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	2 971 894	62,40	180 237 453	5 208 733	185 446 186	3,20 %	2,77 %	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	12 000 000	0,75	12 000 000	-3 000 000	9 000 000	0,16 %	3,73 %	NOK
Totalt								20,24 %		
Industri										
NO0003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	224 155	172,40	37 616 891	1 027 431	38 644 322	0,67 %	0,21 %	NOK
NO0003097503	Akva Group ASA	Oslo	825 932	61,00	32 435 286	17 946 566	50 381 852	0,87 %	2,48 %	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	384 017	235,00	79 504 610	10 739 385	90 243 995	1,56 %	0,90 %	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	3 669 963	40,00	115 617 381	31 181 139	146 798 520	2,53 %	2,00 %	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	11 553 671	18,85	32 563 235	185 223 464	217 786 698	3,75 %	0,82 %	NOK
NO0005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	840 315	353,10	78 880 958	217 834 269	296 715 227	5,12 %	0,57 %	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	508 000	116,20	56 689 984	2 339 616	59 029 600	1,02 %	0,38 %	NOK
Totalt								15,51 %		
Helsevern										
NO0010650013	Bergenbio ASA	Oslo	3 008 561	34,90	69 000 996	35 997 783	104 998 779	1,81 %	3,45 %	NOK
								1,81 %		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	2 428 334	96,90	172 212 239	63 093 326	235 305 565	4,06 %	0,35 %	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	303 773	140,10	51 839 387	-9 280 790	42 558 597	0,73 %	0,02 %	NOK
								4,79 %		
IT										
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	3 463 814	73,40	191 135 267	63 108 681	254 243 948	4,38 %	1,93 %	NOK
NO0010609662	Webstep AS	Oslo	1 556 645	18,50	38 647 000	-9 849 068	28 797 933	0,50 %	5,77 %	NOK
								4,88 %		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	2 258 347	102,20	170 450 634	60 352 429	230 803 063	3,98 %	2,26 %	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	335 714	333,90	120 090 302	-7 995 398	112 094 905	1,93 %	0,12 %	NOK
								5,91 %		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	1 672 142	122,80	218 729 469	-13 390 431	205 339 038	3,54 %	0,92 %	NOK
NO0010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	1 418 610	56,90	65 531 696	15 187 213	80 718 909	1,39 %	1,51 %	NOK
								4,93 %		
Sum verdipapirportefølje					4 415 834 310	1 119 816 975	5 535 651 289	95,44 %		
Bankinnskudd							329 672 059	5,68 %		
Gjeld							-56 053 052	-0,97 %		
Påløpt forvaltningshonorar							-9 261 097	-0,16 %		
Sum egenkapital							5 800 009 199	100,00 %		
Totalt										

# ALFRED BERG INDEKS CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
<b>Forbruksvarer</b>										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	302 388	46,44	10 296 706	3 746 193	14 042 899	0,70 %	0,18 %	NOK
US36467X2062	Gaming Innovation Group INC	Oslo	150 000	5,50	3 222 805	-2 397 805	825 000	0,04 %	0,17 %	NOK
NO0003033102	Kongsberg Automotive ASA	Oslo	632 299	0,35	3 738 296	-3 518 888	219 408	0,01 %	0,01 %	NOK
NO0010863285	SATS ASA	Oslo	93 198	19,56	1 778 603	44 350	1 822 953	0,09 %	0,05 %	NOK
NO0010716863	XXL ASA	Oslo	276 935	18,73	10 696 356	-5 509 363	5 186 993	0,26 %	0,11 %	NOK
<b>Totalt</b>								1,10 %		
<b>Konsumvarer</b>										
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	96 800	605,50	42 984 581	15 627 819	58 612 400	2,91 %	0,16 %	NOK
NO0010365521	Grieg Seafood ASA	Oslo	100 429	98,45	9 239 530	647 705	9 887 235	0,49 %	0,09 %	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	513 186	57,76	27 140 443	2 501 181	29 641 623	1,47 %	0,09 %	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	802 656	182,65	134 108 093	12 497 026	146 605 118	7,28 %	0,16 %	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 380 964	84,30	104 807 213	11 608 052	116 415 265	5,78 %	0,14 %	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	97 214	459,10	29 467 120	15 163 828	44 630 947	2,22 %	0,09 %	NOK
<b>Totalt</b>								20,15 %		
<b>Forsyning</b>										
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	159 500	78,90	8 802 122	3 782 428	12 584 550	0,62 %	0,15 %	NOK
NO0010715139	Scatec Solar ASA	Oslo	184 395	156,40	16 476 350	12 363 028	28 839 378	1,43 %	0,13 %	NOK
<b>Totalt</b>								2,06 %		
<b>Energi</b>										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	186 055	175,30	32 651 612	-36 170	32 615 442	1,62 %	0,05 %	NOK
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	269 000	8,37	8 634 723	-6 383 193	2 251 530	0,11 %	0,10 %	NOK
BMG067231032	Avance Gas Holding LTD	Oslo	85 000	17,92	1 707 432	-184 232	1 523 200	0,08 %	0,13 %	NOK
BMG173841013	BW LPG LTD	Oslo	140 000	29,98	6 274 075	-2 076 875	4 197 200	0,21 %	0,10 %	NOK
BMG1738J1247	BW Offshore LTD	Oslo	162 000	31,60	6 432 289	-1 313 089	5 119 200	0,25 %	0,09 %	NOK
NO0003921009	DNO ASA	Oslo	1 073 936	5,79	11 418 317	-5 204 524	6 213 794	0,31 %	0,10 %	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	1 993 074	136,60	316 818 564	-44 564 656	272 253 908	13,52 %	0,06 %	NOK
BMG3682E1921	Frontline LTD Bermuda	Oslo	157 506	66,90	11 993 733	-1 456 581	10 537 151	0,52 %	0,08 %	NOK
BMG396372051	Golden Ocean Group LTD	Oslo	136 719	37,20	6 626 493	-1 540 546	5 085 947	0,25 %	0,09 %	NOK
NO0010199151	PGS ASA	Oslo	703 228	3,85	14 330 993	-11 624 972	2 706 021	0,13 %	0,18 %	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	410 491	60,60	37 868 454	-12 992 700	24 875 755	1,24 %	0,14 %	NOK
NO0003078800	TGS NOPEC Geophysical Co ASA	Oslo	201 575	139,35	40 377 359	-12 287 883	28 089 476	1,39 %	0,17 %	NOK
<b>Totalt</b>								19,64 %		
<b>Finans</b>										
NO0003021909	ABG Sundal Collier Holding ASA	Oslo	417 979	4,20	1 706 919	46 503	1 753 422	0,09 %	0,09 %	NOK
NO0010234552	Aker ASA	Oslo	44 710	350,40	16 086 294	-419 910	15 666 384	0,78 %	0,06 %	NOK
NO0010840515	Axactor SE	Oslo	177 600	6,01	4 001 130	-2 933 754	1 067 376	0,05 %	0,10 %	NOK
NO0010633951	B2Holding ASA	Oslo	579 534	3,73	6 993 979	-4 832 317	2 161 662	0,11 %	0,14 %	NOK
NO0010031479	DNB ASA	Oslo	1 613 703	127,10	221 462 605	-16 360 953	205 101 651	10,18 %	0,10 %	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	344 667	177,10	52 148 521	8 892 005	61 040 526	3,03 %	0,07 %	NOK
NO0010387004	Norwegian Finans Holding ASA	Oslo	256 400	65,90	20 744 856	-3 848 096	16 896 760	0,84 %	0,14 %	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	330 948	69,90	26 574 228	-3 440 963	23 133 265	1,15 %	0,13 %	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	804 370	49,61	42 557 362	-2 652 567	39 904 796	1,98 %	0,17 %	NOK
<b>Totalt</b>								18,21 %		
<b>Helsevern</b>										
NO0010650013	Bergenbio ASA	Oslo	93 468	34,90	2 963 556	298 477	3 262 033	0,16 %	0,11 %	NOK
NO0010159684	Medistim ASA	Oslo	2 521	220,00	549 017	5 603	554 620	0,03 %	0,01 %	NOK
NO0010597883	Nordic Nanovector ASA	Oslo	108 700	21,22	3 857 994	-1 551 380	2 306 614	0,11 %	0,16 %	NOK
NO0010405640	PCI Biotech Holding ASA	Oslo	65 798	69,00	3 287 581	1 252 481	4 540 062	0,23 %	0,18 %	NOK
NO0010000045	PhotoCure ASA	Oslo	36 846	69,60	2 073 656	490 826	2 564 482	0,13 %	0,14 %	NOK
<b>Totalt</b>								0,66 %		
<b>Industri</b>										
NO0003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	128 934	172,40	18 364 756	3 863 465	22 228 222	1,10 %	0,12 %	NOK
NO0010272065	American Shipping Co ASA	Oslo	51 766	25,65	1 604 411	-276 614	1 327 798	0,07 %	0,09 %	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	37 272	235,00	7 093 710	1 665 210	8 758 920	0,43 %	0,09 %	NOK
NO0010792625	Fjord1 ASA	Oslo	24 956	45,40	1 126 944	6 059	1 133 002	0,06 %	0,02 %	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	214 000	40,00	8 032 461	527 539	8 560 000	0,43 %	0,12 %	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	154 334	134,80	20 749 857	54 366	20 804 223	1,03 %	0,09 %	NOK
NO0010791353	MPC Container Ships AS	Oslo	94 966	6,60	2 329 647	-1 702 872	626 776	0,03 %	0,03 %	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	2 284 718	18,85	16 310 273	26 756 661	43 066 934	2,14 %	0,16 %	NOK
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslo	204 003	2,72	14 910 184	-14 356 112	554 072	0,03 %	0,01 %	NOK
BMG850801025	Stolt-Nielsen LTD	Oslo	40 960	87,40	4 572 997	-993 093	3 579 904	0,18 %	0,05 %	NOK
NO0005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	191 313	353,10	33 871 013	33 681 607	67 552 620	3,35 %	0,13 %	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	197 195	116,20	18 272 396	4 641 663	22 914 059	1,14 %	0,15 %	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	187 434	12,42	5 734 735	-3 406 804	2 327 930	0,12 %	0,04 %	NOK
<b>Totalt</b>								10,10 %		
<b>Kommunikasjon</b>										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	412 247	96,90	21 482 550	18 464 184	39 946 734	1,98 %	0,06 %	NOK
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	134 827	250,80	32 261 507	1 553 105	33 814 612	1,68 %	0,12 %	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	178 277	226,60	40 438 197	-40 629	40 397 568	2,01 %	0,14 %	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	1 225 741	140,10	193 450 712	-21 724 398	171 726 314	8,53 %	0,09 %	NOK
<b>Totalt</b>								14,20 %		

# ALFRED BERG INDEKS CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
IT										
DK0060477263	Asetek A/S	Oslo	43 000	53,30	2 290 590	1 310	2 291 900	0,11 %	0,17 %	NOK
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	149 590	92,60	14 177 337	-325 303	13 852 034	0,69 %	0,13 %	NOK
NO0010360266	Bouvet ASA	Oslo	16 000	487,00	7 933 000	-141 000	7 792 000	0,39 %	0,16 %	NOK
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA	Oslo	60 000	62,60	3 765 482	-9 482	3 756 000	0,19 %	0,07 %	NOK
NO0003070609	IDEX Biometrics ASA	Oslo	1 069 825	1,47	4 571 706	-2 996 924	1 574 782	0,08 %	0,14 %	NOK
NO0003079709	Kitron ASA	Oslo	326 950	11,82	3 044 310	820 239	3 864 549	0,19 %	0,18 %	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	304 250	73,40	13 885 666	8 446 284	22 331 950	1,11 %	0,17 %	NOK
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	Oslo	10 518	264,00	2 539 880	236 872	2 776 752	0,14 %	0,01 %	NOK
Totalt								2,89 %		
Materialer										
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	460 000	19,61	10 954 495	-1 933 895	9 020 600	0,45 %	0,08 %	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	2 472 176	26,57	88 063 977	-22 378 261	65 685 716	3,26 %	0,12 %	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	301 987	333,90	102 640 625	-1 807 166	100 833 459	5,01 %	0,11 %	NOK
Totalt								8,72 %		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	297 966	122,80	35 067 389	1 522 836	36 590 225	1,82 %	0,17 %	NOK
NO0005638858	Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Oslo	46 835	140,00	6 654 820	-97 920	6 556 900	0,33 %	0,05 %	NOK
Totalt								2,14 %		
Sum verdipapirportefølje					2 039 095 587	-28 112 985	2 010 982 601	99,87 %		
Bankinnskudd							5 637 121	0,28 %		
Pålept Skatt							-665 735	-0,03 %		
Gjeld							-2 134 082	-0,11 %		
Pålept forvaltningshonorar							-181 993	-0,01 %		
Sum egenkapital							2 013 637 912	100,00 %		

## ALFRED BERG HUMANFOND

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010089402	Alfred Berg Norge Classic	Unotert	134 957	922,85	100 222 934	24 321 785	124 544 719 99,89 %	99,89 %	2,84 %	NOK
Sum verdipapirportefølje					100 222 934	24 321 785	124 544 719	99,89 %		
Bankinnskudd							140 971	0,11 %		
Gjeld							-2 200	0,00 %		
Påløpt forvaltningshonorar							-124 461	-0,10 %		
Påløpt rabatt (forvaltningshonorar underfond)							124 445	0,10 %		
Sum egenkapital							124 683 474	100,00 %		

## SBANKEN FRAMGANG SAMMEN

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010089402	Alfred Berg Norge Classic	Unotert	58 673	922,85	53 247 450	899 018	54 146 468 99,73 %	99,73 %	1,23 %	NOK
Sum verdipapirportefølje					53 247 450	899 018	54 146 468	99,73 %		
Bankinnskudd							94 328	0,17 %		
Andre fordringer							100 000	0,18 %		
Gjeld							-49 376	-0,09 %		
Påløpt forvaltningshonorar							-54 447	-0,10 %		
Påløpt rabatt (forvaltningshonorar underfond)							54 439	0,10 %		
Sum egenkapital							54 291 412	100,00 %		

# ALFRED BERG GLOBAL

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
USA										
US00287Y1091	AbbVie INC	New York	480	98,18	443 104	14 257	457 361	0,25 %	0,00 %	USD
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	New York	500	214,72	934 028	107 899	1 041 927	0,57 %	0,00 %	USD
US00507V1098	Activision Blizzard INC	New York	2 290	75,90	1 670 499	16 334	1 686 833	0,92 %	0,00 %	USD
US00724F1012	Adobe INC	New York	210	435,31	855 844	31 338	887 182	0,48 %	0,00 %	USD
US0091581068	Air Products and Chemicals INC	New York	550	241,46	1 048 577	240 274	1 288 851	0,70 %	0,00 %	USD
US00971T1016	Akamai Technologies INC	New York	1 000	107,09	1 032 707	6 599	1 039 307	0,57 %	0,00 %	USD
US02079K1079	Alphabet INC	New York	290	1413,61	3 774 543	203 984	3 978 527	2,17 %	0,00 %	USD
US0231351067	Amazon.com INC	New York	235	2758,82	5 783 742	508 218	6 291 960	3,43 %	0,00 %	USD
US03027X1000	American Tower CORP	New York	700	258,54	1 442 027	314 361	1 756 388	0,96 %	0,00 %	USD
US0304201033	American Water Works Co INC	New York	650	128,66	533 687	277 931	811 618	0,44 %	0,00 %	USD
US03662Q1058	Ansys INC	New York	550	291,73	1 133 844	423 335	1 557 179	0,85 %	0,00 %	USD
US0378331005	Apple INC	New York	2 300	364,80	4 604 375	3 538 493	8 142 868	4,44 %	0,00 %	USD
US0382221051	Applied Materials INC	New York	1 800	60,45	1 008 029	47 970	1 055 999	0,58 %	0,00 %	USD
US03635761097	Arthur J Gallagher & Co	New York	600	97,49	436 351	131 332	567 683	0,31 %	0,00 %	USD
US0995021062	Booz Allen Hamilton Holding Co	New York	570	77,79	437 146	-6 824	430 322	0,23 %	0,00 %	USD
US1152361010	Brown & Brown INC	New York	1 000	40,76	449 867	-54 292	395 575	0,22 %	0,00 %	USD
US1273871087	Cadence Design Systems INC	New York	1 700	95,96	1 204 424	378 770	1 583 193	0,86 %	0,00 %	USD
US1344291091	Campbell Soup Co	New York	3 300	49,63	1 671 563	-82 091	1 589 472	0,87 %	0,00 %	USD
US1773761002	Citrix Systems INC	New York	800	147,91	1 192 378	-44 006	1 148 371	0,63 %	0,00 %	USD
US22160K1051	Costco Wholesale CORP	New York	460	303,21	1 127 855	225 763	1 353 618	0,74 %	0,00 %	USD
US2358511028	Danaher CORP	New York	1 400	176,83	1 865 445	537 140	2 402 585	1,31 %	0,00 %	USD
US23918K1088	DaData INC	New York	1 200	79,14	953 879	-32 216	921 663	0,50 %	0,00 %	USD
US2566771059	Dollar General CORP	New York	900	190,51	1 195 701	468 305	1 664 007	0,91 %	0,00 %	USD
US25754A2015	Domino's Pizza INC	New York	340	369,44	1 255 166	-36 127	1 219 039	0,67 %	0,00 %	USD
US2855121099	Electronic Arts INC	New York	900	132,05	1 052 909	100 479	1 153 389	0,63 %	0,00 %	USD
US3324571083	Eli Lilly and Co	New York	950	164,18	1 460 152	53 544	1 513 696	0,83 %	0,00 %	USD
US30303M1027	Facebook INC	New York	910	227,07	1 995 883	9 494	2 005 376	1,09 %	0,00 %	USD
US34959E1091	Fortinet INC	New York	350	137,27	481 263	-14 992	466 271	0,25 %	0,00 %	USD
CH0114405324	Garmin LTD	New York	500	97,50	341 069	132 049	473 118	0,26 %	0,00 %	USD
US3703341046	General Mills INC	New York	1 000	61,65	641 587	-43 275	598 312	0,33 %	0,00 %	USD
US4404521001	Hormel Foods CORP	New York	1 500	48,27	768 923	-66 234	702 689	0,38 %	0,00 %	USD
US4581401001	Intel CORP	New York	1 950	59,83	1 150 855	-18 589	1 132 266	0,62 %	0,00 %	USD
US45866F1049	Intercontinental Exchange INC	New York	1 000	91,60	865 568	23 409	888 976	0,49 %	0,00 %	USD
US4628111015	Jack Henry & Associates INC	New York	450	184,03	855 596	-51 893	803 704	0,44 %	0,00 %	USD
US4943681035	Kimberly-Clark CORP	New York	500	141,35	635 919	49 981	685 900	0,37 %	0,00 %	USD
US4824801009	KLA CORP	New York	800	194,48	1 282 289	227 651	1 509 940	0,82 %	0,00 %	USD
US5486611073	Lowe's Cos INC	New York	1 130	135,12	1 377 575	104 236	1 481 811	0,81 %	0,00 %	USD
US5500211090	Lululemon Athletica INC	New York	400	312,01	1 149 586	61 635	1 211 221	0,66 %	0,00 %	USD
US57060D1081	MarketAxess Holdings INC	New York	180	500,92	824 800	50 255	875 056	0,48 %	0,00 %	USD
US5717481023	Marsh & McLennan Cos INC	New York	950	107,37	936 724	53 198	989 923	0,54 %	0,00 %	USD
US57636Q1040	Mastercard INC	New York	470	295,70	622 381	726 407	1 348 789	0,74 %	0,00 %	USD
US5949181045	Microsoft CORP	New York	4 000	203,51	3 791 125	4 109 119	7 900 244	4,31 %	0,00 %	USD
US55354G1004	MSCI INC	New York	600	333,82	575 028	1 368 802	1 943 830	1,06 %	0,00 %	USD
US6311031081	Nasdaq INC	New York	1 160	119,47	1 318 569	26 398	1 344 967	0,73 %	0,00 %	USD
US64110L1061	Netflix INC	New York	580	455,04	2 557 693	3 677	2 561 370	1,40 %	0,00 %	USD
US6516391066	Newmont CORP	New York	1 900	61,74	1 277 194	-138 741	1 138 453	0,62 %	0,00 %	USD
US65339F1012	NextEra Energy INC	New York	550	240,17	499 965	782 000	1 281 965	0,70 %	0,00 %	USD
US6687711084	NortonLifeLock INC	New York	6 500	19,83	1 345 095	-94 171	1 250 924	0,68 %	0,00 %	USD
US67066G1040	Nvidia CORP	New York	780	379,91	2 185 400	690 476	2 875 875	1,57 %	0,00 %	USD
US6795801009	Old Dominion Freight Line INC	New York	900	169,59	1 295 733	185 548	1 481 281	0,81 %	0,00 %	USD
US74834L1008	Quest Diagnostics INC	New York	500	113,96	518 198	34 792	552 990	0,30 %	0,00 %	USD
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals INC	New York	310	623,65	1 634 112	242 167	1 876 279	1,02 %	0,00 %	USD
US7611521078	ResMed INC	New York	900	192,00	1 380 470	296 551	1 677 021	0,92 %	0,00 %	USD
US78409V1044	S&P Global INC	New York	700	329,48	1 601 442	636 876	2 238 318	1,22 %	0,00 %	USD
US8716071076	Synopsys INC	New York	240	195,00	434 959	19 234	454 193	0,25 %	0,00 %	USD
US8807701029	Teradyne INC	New York	600	84,51	469 618	22 483	492 101	0,27 %	0,00 %	USD
US1890541097	The Clorox Co	New York	850	219,37	1 673 663	135 972	1 809 635	0,99 %	0,00 %	USD
US4370761029	The Home Depot INC	New York	580	250,51	1 328 327	81 767	1 410 093	0,77 %	0,00 %	USD
US5010441013	The Kroger Co	New York	5 000	33,85	1 688 149	-45 581	1 642 568	0,90 %	0,00 %	USD
US7427181091	The Procter & Gamble Co	New York	1 350	119,57	1 125 611	440 963	1 566 573	0,85 %	0,00 %	USD
US8835561023	Thermo Fisher Scientific INC	New York	600	362,34	1 761 654	348 248	2 109 902	1,15 %	0,00 %	USD
US9022521051	Tyler Technologies INC	New York	425	346,88	1 484 522	-53 775	1 430 747	0,78 %	0,00 %	USD
US92345Y1064	Verisk Analytics INC	New York	750	170,20	744 669	494 172	1 238 841	0,68 %	0,00 %	USD
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals INC	New York	640	290,31	1 626 513	176 658	1 803 170	0,98 %	0,00 %	USD
US92826C8394	Visa INC	New York	660	193,17	972 885	264 425	1 237 310	0,68 %	0,00 %	USD
US9553061055	West Pharmaceutical Services INC	New York	700	227,17	1 298 301	244 976	1 543 277	0,84 %	0,00 %	USD
US98978V1035	Zoetis INC	New York	420	137,04	316 180	242 408	558 588	0,30 %	0,00 %	USD
Totalt								58,13 %		
Spania										
ES0144580Y14	Iberdrola SA	Madrid	9 000	10,32	798 317	212 106	1 010 423	0,55 %	0,00 %	EUR
Totalt								0,55 %		
Storbritannia										
GB00B19NLV48	Experian PLC	London	2 100	28,19	488 462	218 291	706 753	0,39 %	0,00 %	GBP
GB0004052071	Halma PLC	London	4 000	23,03	1 034 753	65 030	1 099 783	0,60 %	0,00 %	GBP
GB00B5Z1N188	Segro PLC	London	12 000	8,95	1 251 131	31 073	1 282 204	0,70 %	0,00 %	GBP
Totalt								1,69 %		
Sverige										
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stockholm	1 600	978,00	1 280 392	345 055	1 625 447	0,89 %	0,00 %	SEK
SE0012673267	Evolution Gaming Group AB	Stockholm	1 800	555,60	1 087 246	-48 406	1 038 840	0,57 %	0,00 %	SEK
Totalt								1,45 %		
New Zealand										
NZATME000258	a2 Milk Co LTD	New Zealand Exchange	8 000	20,19	981 340	23 374	1 004 714	0,55 %	0,00 %	NZD
NZFAPE000152	Fisher & Paykel Healthcare Co LTD	New Zealand Exchange	8 800	35,60	1 652 832	295 885	1 948 717	1,06 %	0,00 %	NZD
Totalt								1,61 %		

# ALFRED BERG GLOBAL

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Japan										
JP3519400000	Chugai Pharmaceutical Co LTD	Tokyo	4 200	5765,00	1 170 050	1 012 470	2 182 520	1,19 %	0,00 %	JPY
JP3298400007	Cosmos Pharmaceutical CORP	Tokyo	500	16540,00	688 011	57 433	745 444	0,41 %	0,00 %	JPY
JP3497400006	Daifuku Co LTD	Tokyo	1 400	9420,00	1 089 811	98 934	1 188 745	0,65 %	0,00 %	JPY
JP3837800006	Hoya CORP	Tokyo	900	10260,00	394 631	437 707	832 338	0,45 %	0,00 %	JPY
JP3143900003	Itochu Techno-Solutions CORP	Tokyo	4 700	4040,00	1 163 635	547 912	1 711 547	0,93 %	0,00 %	JPY
JP3183200009	Japan Exchange Group INC	Tokyo	4 300	2492,00	889 206	76 680	965 887	0,53 %	0,00 %	JPY
JP3496400007	KDDI CORP	Tokyo	1 900	3234,00	522 102	31 762	553 864	0,30 %	0,00 %	JPY
JP3979200007	Lasertec CORP	Tokyo	900	10160,00	795 879	28 346	824 225	0,45 %	0,00 %	JPY
JP3435750009	M3 INC	Tokyo	3 300	4585,00	1 188 516	175 323	1 363 839	0,74 %	0,00 %	JPY
JP3922950005	MonotaRO Co LTD	Tokyo	3 000	4320,00	1 145 105	23 088	1 168 193	0,64 %	0,00 %	JPY
JP3733000008	NEC CORP	Tokyo	2 000	5170,00	731 749	200 282	932 031	0,51 %	0,00 %	JPY
JP3756600007	Nintendo Co LTD	Tokyo	200	48010,00	881 256	-15 747	865 509	0,47 %	0,00 %	JPY
JP3756100008	Nitori Holdings Co LTD	Tokyo	600	21125,00	1 060 647	81 857	1 142 504	0,62 %	0,00 %	JPY
JP3762800005	Nomura Research Institute LTD	Tokyo	6 300	2927,00	1 218 539	443 622	1 662 161	0,91 %	0,00 %	JPY
JP3173400007	Obic Co LTD	Tokyo	800	18870,00	1 294 738	65 990	1 360 729	0,74 %	0,00 %	JPY
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co LTD	Tokyo	1 500	3137,00	423 514	633	424 146	0,23 %	0,00 %	JPY
JP3639650005	Pan Pacific Int. Holdings CORP	Tokyo	5 500	2369,00	1 117 533	56 924	1 174 458	0,64 %	0,00 %	JPY
JP3613000003	Toyo Suisan Kaisha LTD	Tokyo	2 400	6030,00	1 160 853	143 629	1 304 483	0,71 %	0,00 %	JPY
JP3536150000	Tsuruha Holdings INC	Tokyo	900	14850,00	1 236 918	-32 218	1 204 699	0,66 %	0,00 %	JPY
JP3951600000	Unicharm CORP	Tokyo	2 000	4420,00	793 592	3 231	796 823	0,43 %	0,00 %	JPY
JP3274280001	Welcia Holdings Co LTD	Tokyo	1 600	8690,00	1 199 812	53 472	1 253 284	0,68 %	0,00 %	JPY
Totalt								12,91 %		
Hong Kong										
HK0669013440	Techtronic Industries Co LTD	Hong Kong Exchange	9 000	75,80	824 377	29 849	854 226	0,47 %	0,00 %	HKD
Totalt								0,47 %		
Frankrike										
FR0000120073	Air Liquide SA	EN Paris	1 390	128,40	1 632 799	308 805	1 941 605	1,06 %	0,00 %	EUR
FR0013280286	BioMerieux SA	EN Paris	340	122,30	452 865	-503	452 362	0,25 %	0,00 %	EUR
FR0000038259	Eurofins Scientific SE	EN Paris	140	558,60	882 851	-32 086	850 766	0,46 %	0,00 %	EUR
FR0000052292	Hermes International SA	EN Paris	150	743,80	1 050 378	163 370	1 213 748	0,66 %	0,00 %	EUR
FR0000120321	L'Oreal SA	EN Paris	2900	285,70	886 685	14 656	901 341	0,49 %	0,00 %	EUR
FR0000120578	Sanofi SA	EN Paris	1 550	90,65	1 468 098	60 455	1 528 553	0,83 %	0,00 %	EUR
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech SA	EN Paris	600	225,00	1 220 949	247 689	1 468 638	0,80 %	0,00 %	EUR
FR0000121972	Schneider Electric SE	EN Paris	1 500	98,88	1 302 891	310 653	1 613 544	0,88 %	0,00 %	EUR
FR0000051807	Teleperformance SE	EN Paris	450	225,90	864 596	241 288	1 105 884	0,60 %	0,00 %	EUR
Totalt								6,04 %		
Belgia										
BE0003717312	Sofina SA	EN Brussel	380	235,00	971 535	-58	971 477	0,53 %	0,00 %	EUR
Totalt								0,53 %		
Nederland										
NL0012969182	Adyen NV	EN Amsterdam	90	1295,50	1 052 133	216 280	1 268 414	0,69 %	0,00 %	EUR
NL0010273215	ASML Holding NV	EN Amsterdam	700	326,90	1 827 152	662 244	2 489 396	1,36 %	0,00 %	EUR
NL0009432491	Koninklijke Vopak NV	EN Amsterdam	2 118	47,08	1 252 249	-167 464	1 084 784	0,59 %	0,00 %	EUR
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EN Amsterdam	1 000	69,52	377 380	378 914	756 294	0,41 %	0,00 %	EUR
Totalt								3,06 %		
Tyskland										
DE0007165631	Sartorius AG	Xetra	343	292,60	912 089	179 727	1 091 816	0,60 %	0,00 %	EUR
DE000SYM9999	Symrise AG	Xetra	820	103,50	891 511	31 772	923 284	0,50 %	0,00 %	EUR
Totalt								1,10 %		
Italia										
IT0003828271	Recordati SpA	Borsa Italiana	2 100	44,45	895 495	119 986	1 015 482	0,55 %	0,00 %	EUR
Totalt								0,55 %		
Finland										
FI0009007884	Elisa OYJ	Helsinki	2 400	54,14	1 418 522	-4 974	1 413 548	0,77 %	0,00 %	EUR
FI0009013403	Kone OYJ	Helsinki	2 300	61,22	1 383 159	148 641	1 531 800	0,84 %	0,00 %	EUR
Totalt								1,61 %		
Sveits										
CH0016440353	EMS-Chemie Holding AG	Swiss Exchange	60	734,00	443 676	6 320	449 997	0,25 %	0,00 %	CHF
CH0010645932	Givaudan SA	Swiss Exchange	50	3528,00	1 201 293	601 146	1 802 439	0,98 %	0,00 %	CHF
CH0010570767	Lindt & Spruengli AG	Swiss Exchange	10	7800,00	845 389	-48 393	796 997	0,43 %	0,00 %	CHF
CH0025751329	Logitech International SA	Swiss Exchange	740	61,86	451 738	16 001	467 739	0,26 %	0,00 %	CHF
CH0024608827	Partners Group Holding AG	Swiss Exchange	100	859,40	811 622	66 505	878 127	0,48 %	0,00 %	CHF
CH0012032048	Roche Holding AG	Swiss Exchange	770	328,35	1 654 551	928 837	2 583 388	1,41 %	0,00 %	CHF
Totalt								3,81 %		
Danmark										
DK0060448595	Coloplast A/S	København	800	1028,00	1 209 507	-9 008	1 200 500	0,66 %	0,00 %	DKK
DK0010272202	Genmab A/S	København	280	2220,00	846 269	61 112	907 382	0,50 %	0,00 %	DKK
DK0060534915	Novo Nordisk A/S	København	2 350	429,40	1 373 164	99 857	1 473 021	0,80 %	0,00 %	DKK
DK0060336014	Novozymes A/S	København	800	383,50	445 038	2 813	447 852	0,24 %	0,00 %	DKK
DK0060094928	Orsted A/S	København	800	765,40	870 543	23 292	893 835	0,49 %	0,00 %	DKK
Totalt								2,69 %		
Canada										
CA3518581051	Franco-Nevada CORP	Toronto	650	189,65	944 982	-69 750	875 232	0,48 %	0,00 %	CAD
CA4488112083	Hydro One LTD	Toronto	2 500	25,53	406 515	46 641	453 156	0,25 %	0,00 %	CAD
CA4969024047	Kinross Gold CORP	Toronto	21 000	9,80	1 282 911	178 265	1 461 176	0,80 %	0,00 %	CAD
Totalt								1,52 %		
Australia										
AU000000ASX7	ASX LTD	Sydney	1 100	85,38	425 515	200 528	626 043	0,34 %	0,00 %	AUD
AU000000CSL8	CSL LTD	Sydney	400	287,00	808 690	-43 450	765 240	0,42 %	0,00 %	AUD
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group LTD	Sydney	18 000	13,85	1 210 957	450 839	1 661 796	0,91 %	0,00 %	AUD
Totalt								1,67 %		
Sum verdipapirportefølje					152 943 579	29 184 083	182 127 667	99,38 %		
Bankinnskudd							1 715 723	0,94 %		
Påløpt utbytte							264 191	0,14 %		
Gjeld							-702 209	-0,38 %		
Påløpt forvaltningshonorar							-144 735	-0,08 %		
Sum egenkapital							183 260 637	100,00 %		



# ALFRED BERG NORDIC GAMBAK

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Sverige										
SE0005568136	AddTech AB	Stockholm	16 320	374,40	5 619 320	727 703	6 347 022	2,10 %	0,03 %	SEK
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stockholm	8 829	978,00	7 699 432	1 269 989	8 969 421	2,97 %	0,00 %	SEK
SE0011166610	Atlas Copco AB A-aksjer	Stockholm	17 255	394,60	5 026 667	2 046 046	7 072 714	2,34 %	0,00 %	SEK
SE0011166628	Atlas Copco AB B-aksjer	Stockholm	16 810	344,60	4 636 920	1 380 316	6 017 236	1,99 %	0,00 %	SEK
SE0012454072	Avanza Bank Holding AB	Stockholm	44 581	132,30	4 230 788	1 895 870	6 126 659	2,03 %	0,03 %	SEK
SE0000862997	BillerdKorsnas AB	Stockholm	62 520	133,45	8 477 705	188 952	8 666 656	2,87 %	0,03 %	SEK
SE0007075056	Eolus Vind AB B-aksjer	Stockholm	26 404	125,50	2 663 046	779 086	3 442 132	1,14 %	0,11 %	SEK
SE0011166933	Epiroc AB A-aksjer	Stockholm	24 932	116,10	3 004 274	2 518	3 006 792	1,00 %	0,00 %	SEK
SE0012853455	EQT AB	Stockholm	39 796	167,15	6 066 917	842 793	6 909 710	2,29 %	0,00 %	SEK
SE0012673267	Evolution Gaming Group AB	Stockholm	30 345	555,60	4 916 726	12 596 390	17 513 116	5,80 %	0,02 %	SEK
SE0000202624	Getinge AB B-aksjer	Stockholm	16 282	172,90	2 796 451	127 815	2 924 265	0,97 %	0,01 %	SEK
SE0009664253	Instalco AB	Stockholm	59 698	143,60	5 824 587	3 080 297	8 904 884	2,95 %	0,12 %	SEK
SE0001200015	Invisio AB	Stockholm	81 836	147,40	11 349 176	1 180 963	12 530 140	4,15 %	0,19 %	SEK
SE0008091904	LeoVegas AB	Stockholm	161 817	41,66	7 012 522	-9 953	7 002 570	2,32 %	0,16 %	SEK
SE0007439112	Sinch AB	Stockholm	7 542	797,00	4 398 349	1 845 593	6 243 942	2,07 %	0,01 %	SEK
SE0000148884	SEB AB A-aksjer	Stockholm	68 151	80,70	5 694 332	18 610	5 712 942	1,89 %	0,00 %	SEK
SE0000113250	Skanska AB B-aksjer	Stockholm	15 130	189,50	2 758 376	219 882	2 978 257	0,99 %	0,00 %	SEK
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB B-aksjer	Stockholm	45 239	110,80	5 232 727	-25 976	5 206 751	1,73 %	0,01 %	SEK
SE0000489098	Sweco AB B-aksjer	Stockholm	17 142	418,40	5 793 206	1 656 981	7 450 187	2,47 %	0,02 %	SEK
Totalt								44,08 %		
Norge										
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	143 700	78,90	7 365 617	3 972 313	11 337 930	3,76 %	0,14 %	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	6 957	459,10	2 820 566	373 393	3 193 959	1,06 %	0,01 %	NOK
NO0010715139	Scatec Solar ASA	Oslo	26 812	156,40	3 753 914	439 483	4 193 397	1,39 %	0,02 %	NOK
Totalt								6,20 %		
Finland										
FI0009007884	Elisa OYJ	Helsinki	14 095	54,14	7 505 549	796 099	8 301 648	2,75 %	0,01 %	EUR
FI0009000202	Kesko OYJ B-aksjer	Helsinki	35 460	15,22	5 680 155	191 147	5 871 301	1,95 %	0,01 %	EUR
FI4000312251	Kojamo OYJ	Helsinki	45 179	18,80	7 212 024	2 028 050	9 240 074	3,06 %	0,02 %	EUR
FI0009013403	Kone OYJ B-aksjer	Helsinki	12 318	61,22	8 098 282	105 507	8 203 790	2,72 %	0,00 %	EUR
FI0009014377	Orion OYJ B-aksjer	Helsinki	9 336	43,06	4 689 722	-316 356	4 373 366	1,45 %	0,01 %	EUR
FI4000197934	Tokmanni Group OYJ	Helsinki	78 606	13,14	10 035 087	1 201 439	11 236 526	3,72 %	0,13 %	EUR
Totalt								15,65 %		
Danmark										
DK0060946788	Ambu A/S B-aksjer	København	20 588	208,40	6 059 332	203 790	6 263 122	2,08 %	0,01 %	DKK
DK0060227585	Chr Hansen Holding A/S	København	6 548	684,00	6 528 929	9 054	6 537 983	2,17 %	0,00 %	DKK
DK0060448595	Coloplast A/S B-aksjer	København	7 128	1028,00	9 898 728	797 725	10 696 454	3,54 %	0,00 %	DKK
DK0060079531	DSV Panalpina A/S	København	8 359	809,80	8 170 914	1 710 318	9 881 232	3,27 %	0,00 %	DKK
DK0010272202	Genmab A/S	København	3 757	2220,00	7 631 874	4 543 244	12 175 118	4,03 %	0,01 %	DKK
DK0060952919	Netcompany Group A/S	København	12 321	435,00	7 230 596	593 141	7 823 737	2,59 %	0,02 %	DKK
DK0060534915	Novo Nordisk A/S	København	42 983	429,40	21 489 236	5 453 257	26 942 493	8,93 %	0,00 %	DKK
DK0060094928	Orsted A/S	København	7 292	765,40	6 686 712	1 460 596	8 147 308	2,70 %	0,00 %	DKK
DK0060252690	Pandora A/S	København	5 515	360,30	2 989 341	-88 734	2 900 606	0,96 %	0,01 %	DKK
DK0010268606	Vestas Wind Systems A/S	København	5 872	675,40	5 803 551	-14 251	5 789 301	1,92 %	0,00 %	DKK
Totalt								32,19 %		
Sum verdipapirportefolje					242 851 650	53 283 090	296 134 741	98,28 %		
Bankinnskudd							5 881 814	1,95 %		
Påløpt utbytte							190 068	0,06 %		
Gjeld							-423 744	-0,14 %		
Påløpt forvaltningshonorar							-479 953	-0,16 %		
Sum egenkapital							301 302 926	100,00 %		

# NORNE AKSJE

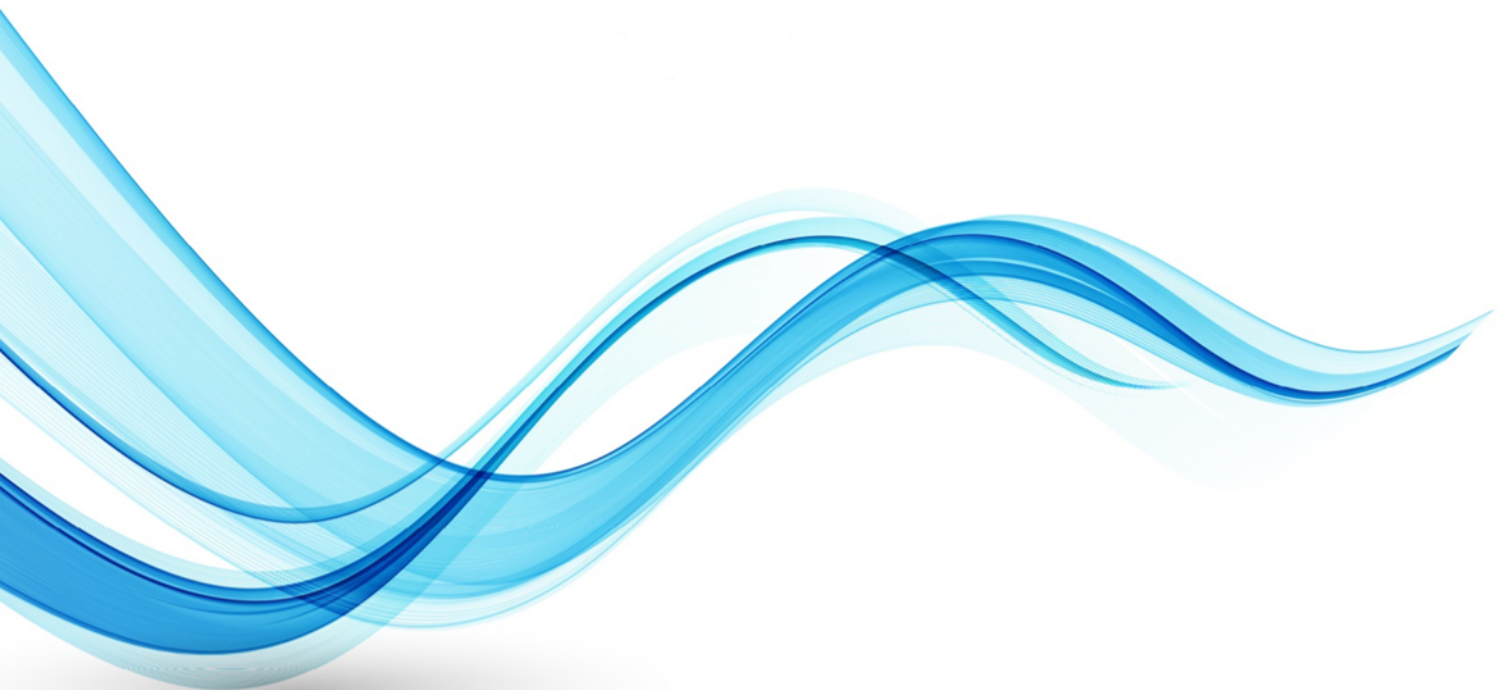
ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak Classic		15 377	125,36	1 829 675	98 028	1 927 703	2,14 %	0,64 %	NOK
SE0014399572	Alfred Berg Nordic Small Cap ESG - C		60 000	103,08	6 000 000	184 800	6 184 800	6,86 %	3,12 %	NOK
NO0010072945	Holberg Norden A		26 462	460,6	11 394 000	794 475	12 188 475	13,52 %	0,67 %	NOK
NO0010073216	Holberg Rurik A		13 384	185,81	2 530 000	-43 066	2 486 934	2,76 %	0,47 %	NOK
NO0010611809	KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II		184	2139,91	400 000	-5 574	394 426	0,44 %	0,03 %	NOK
NO0010861925	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II		13 592	1046,36	13 750 000	472 339	14 222 339	15,78 %	3,96 %	NOK
NO0010028988	ODIN Global C		27 361	326,29	8 180 000	747 692	8 927 692	9,90 %	0,19 %	NOK
NO0008000155	ODIN Norden C		4 037	3139,03	11 044 000	1 627 121	12 671 121	14,06 %	0,09 %	NOK
IE00BWV6CT39	Sector Global Equity Kernel P Unhedged		2 947	1243,59	3 581 000	83 697	3 664 697	4,07 %	0,00 %	NOK
NO0008004009	Skagen Global A		5 826	2251,34	12 710 839	405 819	13 116 658	14,55 %	0,05 %	NOK
NO0010817844	Storebrand Global Indeks A		3 836	1217,82	4 414 591	257 334	4 671 925	5,18 %	3,01 %	NOK
NO0010346422	Storebrand Global Multifactor A		2 190	2325,7	5 221 000	-127 559	5 093 441	5,65 %	0,05 %	NOK
NO0010611130	Storebrand Indeks - Nye Markeder A		2 212	1792,76	3 823 000	142 012	3 965 012	4,40 %	0,32 %	NOK
Totalt								99,31 %		
Sum verdipapirportefølje					84 878 105	4 637 118	89 515 223	99,31 %		
Bankinnskudd							385 124	0,43 %		
Påløpt forvaltningshonorar							-87 115	-0,10 %		
Påløpt rabatt (forvaltningshonorar underfond)							235 494	0,26 %		
Sum egenkapital							90 048 726	100,00 %		

# Halvårsredogörelse för

Alfred Berg Income

Perioden

2020-01-01 - 2020-06-30



## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956241308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-01-01 - 2020-06-30 avseende Alfred Income, 515602-7186.

### Kursutveckling

Andelsvärdet har under första halvåret minskat med 3,4 % i NOK.

### Det gångna halvåret

Första halvåret i 2020 går till historieböckerna med ett av historiens största fall i marknaden. Nedstängningen i de flesta länder på grund av Coronapandemin påverkade alla delar av marknaden negativt. Valuta-, ränte- och företagsobligationsmarknaderna fick stora likviditetsproblem i mitten av mars när Corona spred sig snabbt i Europa och USA. Samtidigt föll oljepriset, som påverkar norsk ekonomi negativt. De nordiska valutorna sjönk kraftigt och den norska kronan fick en extra negativ utveckling. Resultatet var att portföljer som valutasäkrar sina obligationsköp i utländsk valuta till norska kronor fick stora marginkontantkrav, så pass stora att de flesta tvingades att sälja obligationer för att kunna ställa tillräckligt med kontanter till motpartsbankerna. En perfekt storm där de flesta var säljare.

Trenden vände i slutet av mars när centralbankerna, med amerikanska Fed i spetsen, satte in flera stora och kraftiga likviditetsåtgärder. Räntan sänktes i de länder som hade möjlighet att sänka räntorna, som i USA och Norge. Olika stödprogram för att ge banker tillgång till dollar och lån, samt statliga lån och stödpaket till industrin, fick till slut förtroendet att vända.

Effekten på ekonomin har varit kraftigt negativ. Alla ekonomiska nyckeltal har fallit i perioden mars till maj då de flesta länder rapporterade låg aktivitet i ekonomin. Arbetslösheten har stigit kraftigt och antalet konkurser stiger. Norden kom något lindrigare ut än många andra länder, på grund av solida ekonomier och stora statliga stödåtgärder.

Kreditspreadar steg i mars till nivåer som i finanskrisen, med följderna att obligationspriser föll kraftigt. Sedan april har däremot marknaden kommit starkt tillbaka. I investment grade delen av marknaden, d.v.s. emittenter med god kreditvärdighet, är priser på väg tillbaka till nivåer som rådde före Coronakrisen, medan det fortfarande återstår en bra bit i high yield-marknaden, d.v.s. emittenter med låg kreditvärdighet. Primärmarknaden har sedan april varit stark i investment grade. Många bolag har utnyttjat det starka sentimentet till att emittera nya obligationer för att hämta likviditet och kunna ta sig igenom krisen.

Alfred Berg Income föll kraftigt i mars, i linje med marknaden. Botten nåddes den 24 mars då fonden var ned 12,7%. Fram till halvårsskiftet steg fonden med 10,8% från bottennoteringen. Halvårsavkastningen blev -3,3%. Det har varit stora möjligheter att göra attraktiva köp i andra kvartalet och flera av de obligationer vi köpte i mars och april är de som har bidragit mest positivt under första halvåret.

### Framtidsutsikter

De stora stödpacketen från centralbanker och stater har gjort att krisen blev mindre djup än den kunde ha blivit. Marknaden prisar in en snabb förbättring av ekonomin framöver. Det återstår att se. Det finns fortfarande risk för nya vågor av Coronasmitta och andra problem i efterdyningarna av pandemin. De ekonomiska prognoserna är osäkra, så vi räknar med att andra halvåret kan bjuda på ytterligare volatilitet. Däremot ser vi fortfarande intressanta möjligheter till attraktiva köp i delar av marknaden.

### Risker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturnedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande risk och kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

## **Hållbarhetsinformation**

### **Fonden väljer bort**

Fonden tillämpar negativa kriterier inom områdena kontroversiella vapen, alkohol, tobak och pornografi, samt en metod för att screena bort företag som bedöms bryta mot FN Global Compacts tio principer. Under året har inget innehav avyttrats med anledning av dessa kriterier.

### **Screening**

Fondens innehav screenas två gånger per år med utgångspunkt i FN Global Compacts tio principer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och anti-korruption, samt utifrån BNP Paribas Asset Managements sektorpolicyer som bland annat omfattar kontroversiella vapen, tobak och termiskt kol. Screeningunderlaget tas fram av en extern analysleverantör och beslut om eventuell exkludering av innehav fattas internt.

## EKONOMISK ÖVERSIKT

	<b>Fond- Förmögenhet, kkr (NOK)</b>	<b>Andels- värde</b>	<b>Antal utestående andelar</b>	<b>Utdelning per andel, kr (NOK)</b>	<b>Total - avkastning, %</b>	<b>Jämförelse Index, %</b>
2020-06-30	4 462 317	115,99	38 473 028	-	-3,4	-
2019-12-31	5 203 896	120,02	43 358 241	-	5,3	-
2018-12-31	3 896 135	114,02	34 172 002	-	0,9	-
2017-12-31	3 482 072	113,10	30 786 262	-	5,1	-
2016-12-31	1 627 759	107,61	15 126 669	-	5,4	-
2015-12-31	1 085 169	102,10	10 628 179	-	2,8	-
2014-12-31	409 831	99,30	4 127 015	-	-0,7 <sup>1)</sup>	-

<sup>1)</sup> Avser perioden 2014-10-27 - 2014-12-31

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex.

## BALANSRÄKNING

Belopp i kkr (NOK)	Not	2020-06-30	2019-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Överlåtbara värdepapper		4 227 133	4 785 032
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		8 246	80 397
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>4 235 379</b>	<b>4 865 429</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		247 110	365 134
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		26 869	33 563
Övriga tillgångar		4 255	7 345
<b>Summa tillgångar</b>		<b>4 513 613</b>	<b>5 271 471</b>
<b>Skulder</b>			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		8 986	5 162
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>		<b>8 986</b>	<b>5 162</b>
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 668	2 995
Övriga skulder		38 642	59 419
<b>Summa skulder</b>		<b>51 296</b>	<b>67 576</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>4 462 317</b>	<b>5 203 896</b>
<b>Poster inom linjen</b>			
		<b>2020-06-30</b>	<b>2019-12-31</b>
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument		-	58 526
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		22 150	119 150
Övriga ställda säkerheter		1 957	-

## REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.



## NOTER

### Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
NORWEGIAN AIR A Reorg Shares,	969 638	969 638	0,02
NORWEGIAN AIR B Reorg Shares,	969 638	969 638	0,02
NORWEGIAN AIR C Reorg Shares,	969 639	969 638	0,02
<b>INDUSTRI</b>		<b>2 908 915</b>	<b>0,07</b>
ABB FINANCE CALL MTN FIX ,75% 16/	2 000 000	22 140 788	0,50
AKELIUS RESIDENTIAL CALL BND FIX 1,	2 600 000	28 335 267	0,63
AKER ASA VAR 31/JAN/23 SEK, NORGE,	26 000 000	25 879 282	0,58
AKFAST 2,249 05/17/81, EUR/NOK	1 900 000	18 794 765	0,42
ALFA LAVAL TREASURY INT CALL MTN	5 000 000	53 122 374	1,19
ALLGBS 0 06/07/22, SEK/NOK	20 000 000	19 211 940	0,43
ALV 0 3/4 06/26/23, EUR/NOK	2 000 000	21 098 201	0,47
ARION 6,25% PERP, ISLAND, USD/NOK	3 600 000	30 107 592	0,67
ARLA 0 04/03/24, DANMARK, SEK/NOK	33 000 000	33 862 541	0,76
AUSTEVOLL FLT 06/23, NORGE, NOK	25 500 000	25 326 957	0,57
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA BOND VAR 04/	24 000 000	24 180 000	0,54
AX DEL1 OY FLT 04/21, FINLAND, EUR/	6 986 000	53 260 848	1,19
AXANO Float 06/23/21, NORGE, EUR/	800 000	7 245 447	0,16
BANK NORWEGIAN AS CALLABLE BOND	23 000 000	22 502 717	0,50
BANK NORWEGIAN AS FLT, NORGE, NOK	6 000 000	5 904 900	0,13
BANONO 0 10/02/28, NORGE, SEK/NOK	10 000 000	9 841 203	0,22
BANONO FRN 231212, NORGE, NOK	26 000 000	25 469 522	0,57
BENCHMARK HOLDINGS FRN 230621,	43 000 000	40 205 000	0,90
BTWO 0 05/23/23, NORGE, EUR/NOK	4 600 000	43 278 028	0,97
BTWO FRN 05/28/24, NORGE, EUR/NOK	3 300 000	30 843 368	0,69
CHINEV Float 250310, HONG KONG, NOK	35 000 000	35 000 000	0,78
CIBNRE Float 06/12/23, SEK/NOK	18 750 000	19 512 127	0,44
CIBNRE Float 09/18/23, EUR/NOK	3 700 000	40 287 253	0,90
CITCON 2 1/2 10/01/24, Holland,	1 600 000	16 353 255	0,37
CITCON 4,496 PERP, FINLAND, EUR/NOK	2 800 000	26 343 148	0,59
COLLIN 0 02/10/24, NORGE, NOK	32 500 000	29 412 500	0,66
COLLIN 0 11/23/23, NORGE, NOK	34 000 000	31 705 000	0,71
COLOR GROUP 220923, NORGE, NOK	14 000 000	13 409 382	0,30
DETNOR 5,875% 250331, NORGE, USD/	450 000	4 434 071	0,10
DIGIPX Float 05/12/23, NORGE, NOK	7 000 000	7 154 000	0,16
DIGIPX FRN 240430, NORGE, NOK	60 000 000	60 000 000	1,34
DILTIM 0 07/08/23, SEK/NOK	44 650 000	45 427 200	1,02
DLRKRE 0 07/01/23, DANMARK, DKK/NOK	16 000 000	23 393 344	0,52

DNA OYJ BOND FIX 1,375% 27/MAR/	1 800 000	20 376 750	0,46
DSV A/S NOTES FIXED 3,5% 18/MAR/	9 000 000	13 615 884	0,31
DSV A/S NOTES VARIABLE 18/MAR/2022	29 000 000	42 505 648	0,95
EKOQMH FRN 231002, NORGE, NOK	58 000 000	56 757 118	1,27
ELENIA 3 8 02 06 27, FINLAND, EUR/	4 000 000	43 135 282	0,97
ELIAV 1 1/8 02/26/26, FINLAND, EUR/	1 000 000	11 157 610	0,25
ELLEVI 0 02/28/24, SEK/NOK	45 000 000	47 359 911	1,06
ELLEVI 2 7/8 02/12/25, SEK/NOK	32 000 000	34 273 605	0,77
ELTLX FRN 11/19/24, SEK/NOK	42 000 000	43 092 226	0,97
FORTUM VAR 0,893 09/11/26 SEK, SEK/	18 000 000	18 036 721	0,40
FORTUM VARME MED STCMS STAD MTN 18/	5 000 000	5 170 852	0,12
FORTUM VARME MED STCMS STAD MTN 18/	4 000 000	4 089 313	0,09
FORTUM VARME MED STCMS STAD MTN 24/	20 000 000	20 546 653	0,46
FRTMGP FLOAT 241010, DANMARK, EUR/	3 200 000	33 047 890	0,74
GASLOG LTD NOTES FIX 8,875% 22/MAR/	5 540 000	49 741 751	1,11
GFKLDE SEK 0 09/01/23, Luxemburg,	37 500 000	34 085 700	0,76
GLOG FRN 241127, MONACO, NOK	34 000 000	28 934 000	0,65
HEIBOS1 260121, EUR/NOK	1 500 000	15 808 484	0,35
HEIMST 0 PERP, SEK/NOK	46 250 000	46 219 047	1,04
HEIMST 3,248% PERP, EUR/NOK	7 350 000	76 264 151	1,71
HEIMST2 1/8 09/05/23, EUR/NOK	2 200 000	24 370 331	0,55
HUSQVARNA AB MTN VAR 04/DEC/2024	30 000 000	30 284 990	0,68
HUSQVARNA AB MTN VAR 14/FEB/2023	25 000 000	25 700 618	0,58
ICASS FLOAT 250228, SEK/NOK	20 000 000	20 056 749	0,45
INDDEN 0 02/28/22, SEK/NOK	20 000 000	20 639 821	0,46
INDDEN 0,75 250220, SEK/NOK	40 000 000	40 971 425	0,92
INDDEN Float 02/20/23, SEK/NOK	10 000 000	10 222 146	0,23
INTRUM 0 07/03/23, SEK/NOK	26 000 000	25 658 267	0,57
INTRUM 3% 270915, EUR/NOK	2 000 000	18 196 670	0,41
INTRUM 3,5% 07/15/26, EUR/NOK	2 000 000	19 012 810	0,43
INTRUM JUSTITIA CALL BND FIX 2,75%	2 250 000	23 189 959	0,52
ISLANDSBANKI HF MTN VAR 16/OCT/	16 000 000	15 431 658	0,35
ISLANDSBANKI HF MTN VAR 25/JAN/	35 000 000	35 304 990	0,79
ISS GLOBAL A/S CALL MTN FIX 1,125%	2 000 000	20 958 699	0,47
ISS GLOBAL CALL MTN FIX 2,125% 02/	1 000 000	11 258 397	0,25
JYSKE BANK A/S FLT, DANMARK, SEK/	36 000 000	37 835 127	0,85
JYSKE BANK A/S FLT, DANMARK, SEK/	28 000 000	29 683 129	0,67
KINVB FLOAT 250219, SEK/NOK	34 000 000	34 290 679	0,77
KLARHO 6,625% PERP, EUR/NOK	3 000 000	31 955 666	0,72
KLARNA FRN PERP, SEK/NOK	4 000 000	3 925 020	0,09
KOJAMO OYJ CALL BOND FIX 1,625% 17/	1 000 000	11 122 032	0,25
KOJAMO OYJ CALLABLE BOND FIX 1,5%	1 000 000	11 118 625	0,25
LANBNN 1 3/8 03/14/22, ISLAND, EUR/	2 550 000	27 529 903	0,62
LANBNN 3 1/8 09/06/28, ISLAND, EUR/	2 000 000	21 210 992	0,48
LANDSBANKIN HF MTN VAR 21/FEB/2022	30 000 000	30 214 980	0,68
LANDSBANKINN HF MTN FIX 1% 30/MAY/	1 500 000	15 925 033	0,36

MOLNLYCKE HOLD BOND FIX 1,75% 28/	1 500 000	16 820 279	0,38
MOLNLYCKE HOLD BOND FIX 1,875% 28/	600 000	6 746 798	0,15
MOLNLYCKE HOLD NOTES FIX 1,5% 28/	1 121 000	12 313 658	0,28
MOWINO FRN 250131, NORGE, EUR/NOK	6 700 000	72 273 334	1,62
MRGBNK 0 10/30/28, SEK/NOK	18 000 000	17 228 090	0,39
MRGBNK FRN 290828, SEK/NOK	18 000 000	16 963 988	0,38
MRGBNK PERP, SEK/NOK	8 000 000	7 230 300	0,16
NASNO 0 08/07/20, NORGE, SEK/NOK	8 500 000	4 358 472	0,10
NASNO 0 11/21/20, NORGE, NOK	34 000 000	29 920 000	0,67
NDASS 0 06/21/23, NOK	50 000 000	50 174 000	1,12
NHYNO 1 1/8 04/11/25, NORGE, EUR/	2 600 000	27 160 834	0,61
NHYNO Float 02/16/26, NORGE, NOK	22 000 000	22 896 038	0,51
NHYNO Float 05/15/23, NORGE, NOK	49 000 000	50 173 550	1,12
NIAM 5,25% 250305, Luxemburg, EUR/	3 000 000	30 495 762	0,68
NLPNDK 0 06/08/28, DANMARK, SEK/NOK	40 000 000	40 696 260	0,91
NOKIA 2 03/11/26, FINLAND, EUR/NOK	1 700 000	18 294 716	0,41
NOKIA 2 3/8 05/15/25, FINLAND, EUR/	2 000 000	22 253 688	0,50
NOKIA OYJ CALL NOTE FIX 6,625% 15/	300 000	3 390 713	0,08
NOKIA OYJ CALL NOTES FIX 3,375% 12/	1 690 000	16 654 109	0,37
NORDEA HYPOTEK AB MTN VAR 12/JAN/	50 000 000	50 176 700	1,12
NORLED FLOAT 112724, NORGE, NOK	49 000 000	48 559 000	1,09
NRSKTO FRN 250311, NORGE, NOK	20 000 000	19 714 500	0,44
OPBANK Float 06/03/30, FINLAND,	50 000 000	51 927 498	1,16
POHJOL 1 0,25% 01/20/25, FINLAND,	4 000 000	43 126 414	0,97
POHJOL 1,75% 230608, FINLAND, EUR/	2 500 000	27 703 831	0,62
RCL 7 1/2 10/15/27, USA, USD/NOK	1 500 000	11 033 528	0,25
ROYAL CARIBBEAN CALL NOTES FIX 5,	3 757 000	27 107 002	0,61
RSA INSURANCE GROUP FLT, Storbritan	30 000 000	30 712 455	0,69
SAMPFH 100449, FINLAND, EUR/NOK	6 500 000	68 907 256	1,54
SANDVIK AB 3,75% 10/21, SEK/NOK	2 000 000	2 147 854	0,05
SBBNOR 3/4 01/14/25, EUR/NOK	2 000 000	21 515 149	0,48
SBBNOR FLOAT PERP, SEK/NOK	62 000 000	59 877 213	1,34
SCHNO Float 10/23/23, NORGE, NOK	10 000 000	10 286 120	0,23
SEB 5 5/8 PERP, USD/NOK	2 800 000	27 017 094	0,61
SECURITAS AB NOTES FIX 1,25% 15/	1 000 000	10 881 364	0,24
SHBASS 0 03/19/24, NOK	50 000 000	50 104 300	1,12
SHBASS 1 04/15/25, EUR/NOK	600 000	6 765 744	0,15
SHBASS 5 1/4 PERP, USD/NOK	5 450 000	52 521 274	1,18
SIRIUS FLT 09/22/47, BERMUDA, SEK/	62 000 000	58 596 417	1,31
SKFBSS FLOAT 061024, SEK/NOK	28 000 000	29 075 205	0,65
SNOLUM FRN 09/26/24, SEK/NOK	13 750 000	14 237 881	0,32
SPBLIV FRN 261214, NORGE, NOK	10 000 000	10 203 420	0,23
SSONO 0 11/17/21, NORGE, NOK	12 000 000	12 293 004	0,28
STATNETT SF BOND VAR 04/MAR/2024	25 000 000	25 149 975	0,56
STBNO FRN 490916, NORGE, SEK/NOK	22 000 000	22 762 021	0,51
STEFBS FLOAT PERP, SEK/NOK	38 750 000	38 023 631	0,85

STENA 7% 240201, USD/NOK	4 574 000	42 058 168	0,94
STERV 0 02/20/24, FINLAND, SEK/NOK	21 000 000	21 723 762	0,49
STERV 7 1/4 04/15/36, FINLAND, USD/	500 000	6 208 061	0,14
STOLT-NIELSEN LTD MTN FIX 6,375% 21	5 900 000	59 164 862	1,33
STORA ENSO CALL NOTES FIX 7,25% 15/	3 000 000	37 248 363	0,83
STOREBRAND 480327, NORGE, SEK/NOK	26 000 000	26 655 327	0,60
SYDBDC 1 1/4 02/04/22, DANMARK,	2 500 000	26 987 262	0,60
TELBSS Float 05/11/21, SEK/NOK	25 000 000	26 083 695	0,58
TELBSS FLOAT 06/10/25, SEK/NOK	15 000 000	15 608 229	0,35
TELIAS 3 04/04/78, EUR/NOK	1 300 000	14 377 032	0,32
TELIAS Float 10/04/77, SEK/NOK	28 000 000	29 339 834	0,66
TEOLLISUUDEN VOIMA MTN FIX 2,8% 08/	2 600 000	27 819 748	0,62
TIEVFH 2 06/17/25, FINLAND, EUR/NOK	5 300 000	57 786 144	1,29
TKSHTN 7 1/8 08/15/22, BERMUDA,	2 000 000	19 153 551	0,43
TKSHTN FLOAT 241018, BERMUDA, USD/	5 900 000	54 272 045	1,22
TRD CAMPUS HOLDING BOND FIX 4,5%	12 333 334	12 831 132	0,29
TRDCMP 4,26% 251222, NORGE, NOK	10 000 000	10 701 330	0,24
TRONDERENERGI AS CALL BOND VAR 27/	38 000 000	41 713 968	0,93
TVOYFH FRN 240215, FINLAND, SEK/NOK	33 000 000	33 043 189	0,74
UPM-KYMMENE CALL NOTES FIX 7,45%	270 000	3 365 346	0,08
UPM-KYMMENE CALL NOTES FIX 7,45%	2 000 000	24 928 491	0,56
VARDAR 0 12/11/19, NORGE, NOK	10 000 000	11 365 580	0,25
VOLVO CAR AB 2,5% 03/22, SEK/NOK	1 000 000	1 033 724	0,02
VOLVO CAR AB FLT 03/07/22, SEK/NOK	61 000 000	62 843 712	1,41
VOVCAB 0 02/27/23, SEK/NOK	34 000 000	34 486 922	0,77
WWLNO 0 09/13/21, NORGE, NOK	9 000 000	8 876 250	0,20
WWLNO FRN 220125, NORGE, NOK	5 000 000	4 743 750	0,11
VVOYHT 1 7/8 05/27/27, FINLAND,	2 000 000	22 454 830	0,50
VVOYHT OYJ 250307, FINLAND, EUR/NOK	800 000	8 922 498	0,20
VWSDC 031122, DANMARK, EUR/NOK	1 965 000	21 862 442	0,49
ZALNO 0 09/28/23, NORGE, EUR/NOK	2 500 000	26 764 898	0,60
<b>FIXED INCOME</b>		<b>4 227 132 831</b>	<b>94,66</b>
<b>Summa Kategoril 1</b>		<b>4 227 132 831</b>	<b>94,66</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>4 227 132 831</b>	<b>94,66</b>
<b>OTC-derivatinstrument</b>			
DKKNOK 200916 1,4682, DKK/NOK	-54 700 000	842 110	0,02
EURNOK 200916 10,631, EUR/NOK	-5 271 592	-1 054 688	-0,02
EURNOK 200916 10,853, EUR/NOK	-127 300 000	2 859 839	0,06
EURNOK 200916 10,936, EUR/NOK	4 500 000	-475 112	-0,01
NOKSEK 200916 0,9641, NOK	1 322 474 178	4 544 329	0,10
USDNOK 200916 9,5914, USD/NOK	-49 500 000	-1 712 071	-0,04
<b>VALUTATERMINER</b>		<b>5 004 406</b>	<b>0,11</b>

IRS EUR ,073 230914, EUR/NOK	10 000 000	-1 643 225	-0,04
IRS EUR ,3 230605, EUR/NOK	10 000 000	-2 148 731	-0,05
IRS EUR ,301 220321, EUR/NOK	10 000 000	-1 263 439	-0,03
IRS EUR -,154 210712, EUR/NOK	10 000 000	-85 720	0,00
IRS EUR ,236 210118, EUR/NOK	10 000 000	-310 884	-0,01
IRS USD 1,267 210504, USD/NOK	5 000 000	-291 945	-0,01
<b>RÄNTESWAPS</b>		<b>-5 743 944</b>	<b>-0,13</b>
<b>Summa OTC-derivatinstrument</b>		<b>-739 538</b>	<b>-0,02</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>-739 538</b>	<b>-0,02</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>4 226 393 293</b>	<b>94,71</b>
<b>Varav med positivt marknadsvärde</b>		<b>4 235 379 108</b>	
<b>Varav med negativt marknadsvärde</b>		<b>8 985 815</b>	
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>235 923 966</b>	<b>5,29</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>4 462 317 259</b>	<b>100,00</b>

#### Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

#### Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<b>2020-01-01- 2020-06-30</b>	<b>2019-01-01- 2019-12-31</b>
<b>Belopp i kkr</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	5 203 896	3 896 118
Andelsutgivning	787 959	1 957 509
Andelsinlösen	-1 356 148	-876 841
Periodens resultat enligt resultaträkning	-173 390	227 110
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>4 462 317</b>	<b>5 203 896</b>

## **UNDERSKRIFTER**

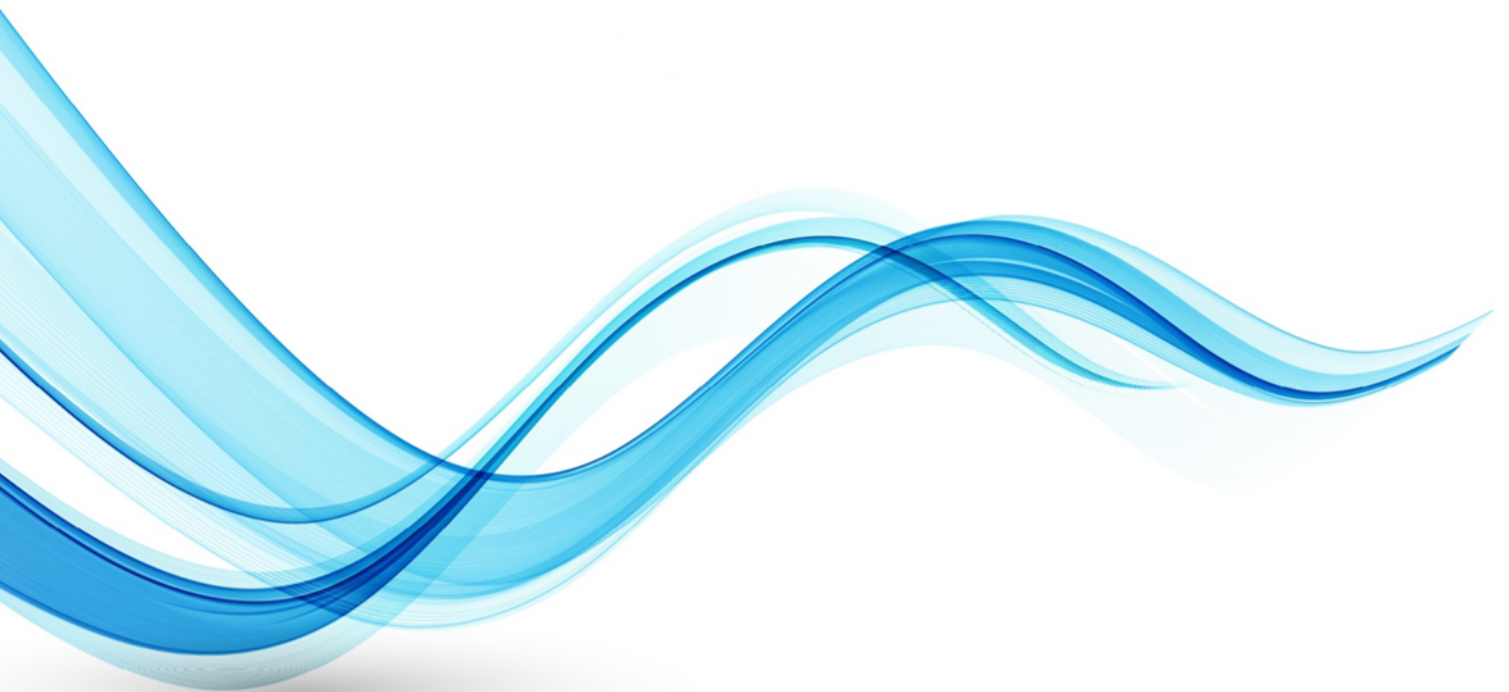
**Stockholm den**

**Helge Siljeholm Arnesen**  
**Verkställande direktör**

# Halvårsredogörelse för

## Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc

Perioden  
2020-01-01 - 2020-06-30



## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956241308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-01-01 - 2020-06-30 avseende Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc, 515602-8804.

### Kursutveckling

Andelsvärdet har under första halvåret minskat med 0,5 % i NOK.

### Det gångna halvåret

Årets två första månader började bra, med kreditspreadar som sakta trendade ned. Finansmarknaderna gynnades av bra likviditet och på fortsatta stimulanser från centralbankerna. Även om Covid-19 redan hade gett stora konsekvenser i delar av Asien, förstod vi inte fullt ut allvaret i situationen. Det var först i mars när viruset stod på tröskeln till den "västra världen", att marknaderna insåg allvaret. Från denna tidpunkt har Covid-19 totalt dominerat marknaderna.

I mars månad gick världens kreditmarknader in i den värsta krisen någonsin. Viljan och förmågan att köpa obligationer försvann över natten och det verkade som samtliga marknadsaktörer var i samma båt; alla behövde kontanter. Således föll priserna på obligationsmarknaden brutalt på kort tid. Nedgången i obligationspriserna i vårt investeringsuniversum var ungefär lika stort som under finanskrisen, men nedgången var mycket snabbare den här gången än under finanskrisen i 2008. Alla typer av obligationer genomgick stora prisfall, men trots detta upplevde vi att marknaden för bostadsobligationer fungerade relativt bra. Då priset på bostadsobligationer föll med ungefär 2,5 %, föll en senior bankobligation med nästan 10 %. Vår strategi att hålla en större andel bostadsobligationer fungerade enligt planen i denna period.

Nu går vi in i ett nytt kvartal, ett kvartal där vi förhoppningsvis kommer att se en förbättring av de globala ekonomiska nyckeltalen. Det andra kvartalet i 2020 kommer vi att minnas i många år framöver. Alla grafer som visar ekonomiska nyckeltal i kommande år kommer att vara svåra att läsa eftersom punkten som representerar andra kvartal 2020 kommer att sticka ut långt på nedsidan.

I stora delar av Europa och Asien verkar det nu som om Covid-19 situationen är under kontroll. Aktiviteten är någorlunda i gång igen, men man bör förmodligen vänja sig vid att leva med restriktioner en tid framöver. I USA är man på god väg in i runda två med smitta, där har man nu dagligen hittat 50 000 nya smittade personer. I Asien ökar också smittan på en del ställen, men till skillnad från USA vidtas omedelbara och hårda åtgärder. Smittan ser därför inte ut till att spridas till större områden.

Det ser ut att den globala ekonomiska botten inträffade i april. De ekonomiska nyckeltalen har stort sett visat en positiv utveckling i juni jämfört med i maj och april, men det är fortfarande långt kvar till normala nivåer. Arbetslösheten har sjunkit kraftigt sedan toppen, men är fortfarande hög. Dagligen hör vi om stora permanenta nedskärningar i företag i Norden och övriga världen. Sentimentindikatorerna har stärkt sig betydligt, så är siffrorna från både service- och tillverkningsindustrin fortfarande mycket svaga. Detaljhandeln är en av få ljuspunkter för tillfället. Människor tillbringar mer tid hemma, köper mer mat, målarfärg, växter och annat. Men trots den starka detaljhandeln är den totala konsumtionen låg på grund av den svaga konsumtionen av tjänster.

Räntorna har följt den ekonomiska utvecklingen nedåt, och en NOK 5-årig swapränta har sjunkit under året från cirka 2 % till ungefär 0,7 %. Det förväntas med andra ord få räntehöjningar under de närmaste åren.

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC genererade en negativ avkastning på 0,5 % per 2020-06-30. Kreditspreadar ligger fortfarande i hög grad över nivåerna vi upplevde innan Covid-19 situationen. Fonden har en låg ränteduration och har därför inte gynnats av fallande räntor i samma period. Efter fallet i slutet av mars har fonden levererat en stabil och bra avkastning i takt med att kreditspreadarna gradvis har återgått till det normala. Det finns för närvarande relativt stora skillnader i sättet att prisa risk i de olika marknader vi opererar i. Samtidigt är den absoluta kreditspreaden hög.



### **Framtidsutsikter**

Utvecklingen framöver drivs av massiva monetära- och finanspolitiska stimulanser, som har bidragit till, och kommer att fortsätta att bidra till ett starkt risksentiment i finansmarknaderna.

Makro visar förbättring från de extremt låga nivåer vi såg i mars, april och maj. Fokusen i marknaden är i stor grad på den relativa förbättringen snarare än nivån, som förfarande är svag. Sentimentet är starkt. Samtidigt såg vi i mitten av juni att det finns sårbarhet efter en så stark period med uppgång.

### **Risker**

Den största risken mot fondens utveckling är fallande ekonomisk växt eller andra oväntade händelser, som t ex geopolitiska risker, som leder till stigande kreditspreadar för företagsobligationer. Nedgradering av enskilda bolags kreditrating är en annan risk. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka avkastningen negativt.

### **Hållbarhetsinformation**

Masterfonden, Alfred Berg Nordic Investment Grade, har Febelfin's hållbarhetsklass "Towards Sustainability".

#### **Fonden väljer in**

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

#### **Fonden väljer bort**

Fonden tillämpar negativa kriterier inom områdena fossilt bränsle, vapen, alkohol, tobak, och pornografi, samt en metod för att screena bort företag som bedöms bryta mot FN Global Compacts tio principer. Under året har inget innehav avyttrats med anledning av dessa kriterier.

#### **Screening**

Fonden tillämpar negativa kriterier inom områdena fossilt bränsle, vapen, alkohol, tobak, och pornografi, samt en metod för att screena bort företag som bedöms bryta mot FN Global Compacts tio principer. Under året har inget innehav avyttrats med anledning av dessa kriterier.

## EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- Förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse Index, %
2020-06-30	4 136 980	106,98	38 670 057	-	-0,5	-
2019-12-31	2 421 652	107,49	22 528 066	-	3,9	1,2
2018-12-31	1 283 687	103,43	12 411 582	-	0,5	0,5
2017-12-31	694 913	102,94	6 750 710	-	2,9 <sup>1)</sup>	0,4 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Avser perioden 2017-01-30 - 2017-12-31

**Jämförelseindex:** Fonden saknar jämförelseindex.

Jämförelseindex t.o.m. 2019-12-31: ST1X (Oslo Bors Government Bond 3 Months NOK RI)

## BALANSRÄKNING

<b>Belopp i kkr (NOK)</b>	<b>Not</b>	<b>2020-06-30</b>	<b>2019-12-31</b>
<b>Tillgångar</b>			
Fondandelar		4 121 711	2 415 272
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>4 121 711</b>	<b>2 415 272</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		15 258	2 996
Övriga tillgångar		9 222	3 408
<b>Summa tillgångar</b>		<b>4 146 191</b>	<b>2 421 676</b>
<b>Skulder</b>			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	-
Övriga skulder		9 212	24
<b>Summa skulder</b>		<b>9 212</b>	<b>24</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>4 136 980</b>	<b>2 421 652</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga	Inga

## REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## NOTER

### Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-06-30 innehades följande finansiella instrument.

#### Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Fondandelar Kategori 7</b>			
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE	40 001 121	4 121 711 498	99,63
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>4 121 711 498</b>	<b>99,63</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>4 121 711 498</b>	<b>99,63</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>4 121 711 498</b>	<b>99,63</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>4 121 711 498</b>	<b>99,63</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>15 268 878</b>	<b>0,37</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>4 136 980 376</b>	<b>100,00</b>

#### Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

### Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2020-01-01- 2020-06-30	2019-01-01- 2019-12-31
<b>Belopp i kkr (NOK)</b>		
Fondförmögenhet vid årets början	2 421 651	1 283 686
Andelsutgivning	2 189 071	1 325 935
Andelsinlösen	-450 075	-253 909
<b>Periodens resultat enligt resultaträkning</b>	<b>-23 667</b>	<b>65 940</b>
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>4 136 980</b>	<b>2 421 652</b>

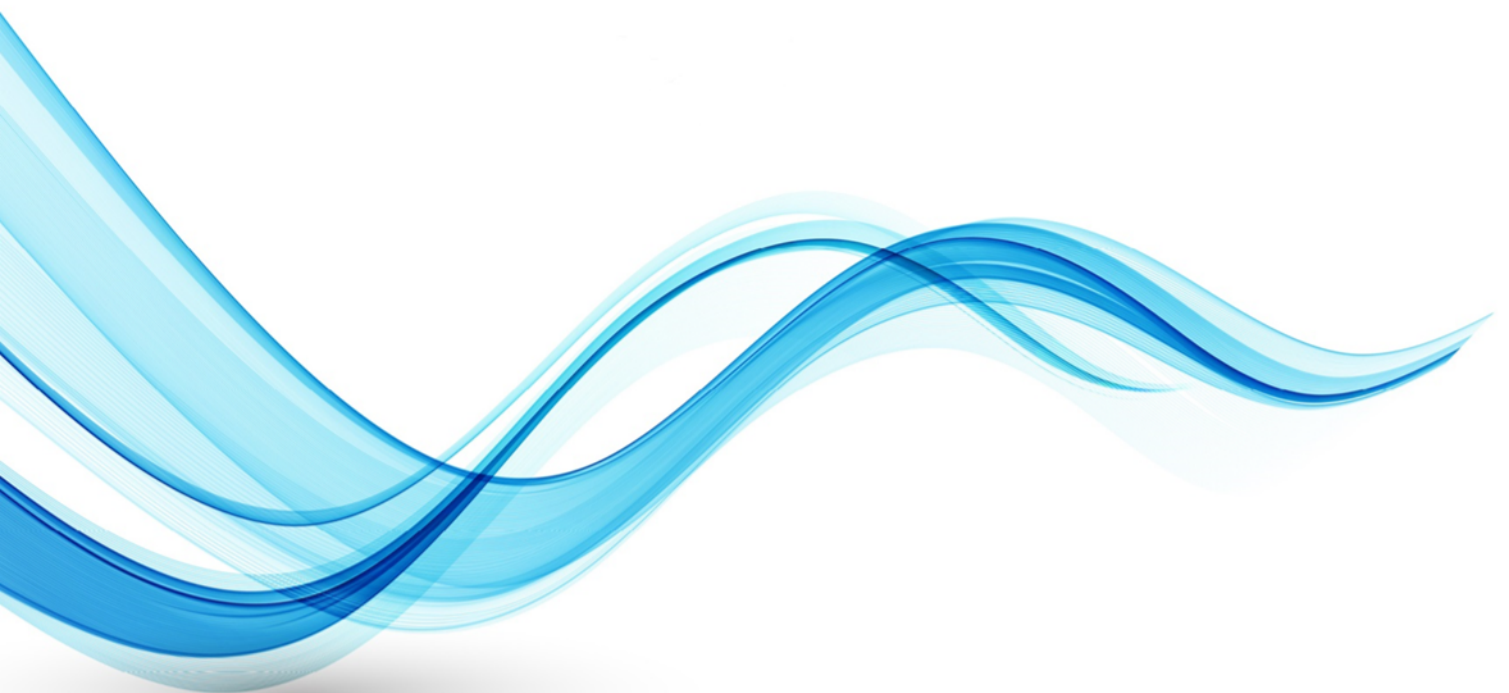
## UNDERSKRIFTER

Stockholm den

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

**Halvårsredogörelse för**  
**Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid**  
**Duration Acc**

**Perioden**  
**2020-06-17 - 2020-06-30**



## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956241308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-06-17 - 2020-06-30 avseende Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration A, 515603-0909.

### Kursutveckling

Andelsvärdet har i perioden ökat med 0,04 % i NOK.

### Det gångna halvåret

Årets två första månader började bra, med kreditspreadar som sakta trendade ned. Finansmarknaderna gynnades av bra likviditet och på fortsatta stimulanser från centralbankerna. Även om Covid-19 redan hade gett stora konsekvenser i delar av Asien, förstod vi inte fullt ut allvaret i situationen. Det var först i mars när viruset stod på tröskeln till den "västra världen", att marknaderna insåg allvaret. Från denna tidpunkt har Covid-19 totalt dominerat marknaderna.

I mars månad gick världens kreditmarknader in i den värsta krisen någonsin. Viljan och förmågan att köpa obligationer försvann över natten och det verkade som samtliga marknadsaktörer var i samma båt; alla behövde kontanter. Således föll priserna på obligationsmarknaden brutalt på kort tid. Nedgången i obligationspriserna i vårt investeringsuniversum var ungefär lika stort som under finanskrisen, men nedgången var mycket snabbare den här gången än under finanskrisen i 2008.

Alla typer av obligationer genomgick stora prisfall, men trots detta upplevde vi att marknaden för bostadsobligationer fungerade relativt bra. Då priset på bostadsobligationer föll med ungefär 2,5 %, föll en senior bankobligation med nästan 10 %. Vår strategi att hålla en större andel bostadsobligationer fungerade enligt planen i denna period.

Nu går vi in i ett nytt kvartal, ett kvartal där vi förhoppningsvis kommer att se en förbättring av de globala ekonomiska nyckeltalen. Det andra kvartalet i 2020 kommer vi att minnas i många år framöver. Alla grafer som visar ekonomiska nyckeltal i kommande år kommer att vara svåra att läsa eftersom punkten som representerar andra kvartal 2020 kommer att sticka ut långt på nedsidan.

I stora delar av Europa och Asien verkar det nu som om Covid-19 situationen är under kontroll. Aktiviteten är någorlunda i gång igen, men man bör förmodligen vänja sig vid att leva med restriktioner en tid framöver. I USA är man på god väg in i runda två med smitta, där har man nu dagligen hittar 50 000 nya smittade personer. I Asien ökar också smittan på en del ställen, men till skillnad från USA vidtas omedelbara och hårda åtgärder. Smittan ser därför inte ut till att spridas till större områden. Det ser ut att den globala ekonomiska botten inträffade i april. De ekonomiska nyckeltalen har stort sett visat en positiv utveckling i juni jämfört med i maj och april, men det är fortfarande långt kvar till normala nivåer.

Arbetslösheten har sjunkit kraftigt sedan toppen, men är fortfarande hög. Dagligen hör vi om stora permanenta nedskärningar i företag i Norden och övriga världen. Sentimentindikatorerna har stärkt sig betydligt, så är siffrorna från både service- och tillverkningsindustrin fortfarande mycket svaga. Detaljhandeln är en av få ljuspunkter för tillfället. Människor tillbringar mer tid hemma, köper mer mat, målarfärg, växter och annat. Men trots den starka detaljhandeln är den totala konsumtionen låg på grund av den svaga konsumtionen av tjänster.

Räntorna har följt den ekonomiska utvecklingen nedåt, och en NOK 5-årig swapränta har sjunkit under året från cirka 2 % till ungefär 0,7 %. Det förväntas med andra ord få räntehöjningar under de närmaste åren.

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ACC genererade en positiv avkastning på 0,04 % per 2020-06-30. Kreditspreadar ligger fortfarande i hög grad över nivåerna vi upplevde innan Covid-19 situationen. Fonden har en låg ränteduration och har därför inte gynnats av fallande räntor i samma period. Efter fallet i slutet av mars har fonden levererat en stabil och bra avkastning i takt med att kreditspreadarna gradvis har återgått till det normala.



Det finns för närvarande relativt stora skillnader i sättet att prisa risk i de olika marknader vi opererar i. Samtidigt är den absoluta kreditspreaden hög.

### **Framtidsutsikter**

Utvecklingen framöver drivs av massiva monetära- och finanspolitiska stimulanser, som har bidragit till, och kommer att fortsätta att bidra till ett starkt risksentiment i finansmarknaderna.

Makro visar förbättring från de extremt låga nivåer vi såg i mars, april och maj. Fokusen i marknaden är i stor grad på den relativa förbättringen snarare än nivån, som förfarande är svag. Sentimentet är starkt. Samtidigt såg vi i mitten av juni att det finns sårbarhet efter en så stark period med uppgång.

### **Risker**

Den största risken mot fondens utveckling är fallande ekonomisk växt eller andra oväntade händelser, som t ex geopolitiska risker, som leder till stigande kreditspreadar för företagsobligationer. Nedgradering av enskilda bolags kreditrating är en annan risk. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka avkastningen negativt.

### **Hållbarhetsinformation**

Masterfonden, Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration, har Febelfin's hållbarhetsklass "Towards Sustainability".

#### **Fonden väljer in**

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

#### **Fonden väljer bort**

Fonden tillämpar negativa kriterier inom områdena fossilt bränsle, vapen, alkohol, tobak, och pornografi, samt en metod för att screena bort företag som bedöms bryta mot FN Global Compacts tio principer. Under året har inget innehav avyttrats med anledning av dessa kriterier.

#### **Screening**

Fonden tillämpar negativa kriterier inom områdena fossilt bränsle, vapen, alkohol, tobak, och pornografi, samt en metod för att screena bort företag som bedöms bryta mot FN Global Compacts tio principer. Under året har inget innehav avyttrats med anledning av dessa kriterier.

## EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse Index, %
2020-06-30	100 037	100,04	1 000	-	0,04 <sup>1)</sup>	-

<sup>1)</sup> Avser perioden 2016-06-17 - 2016-06-30

**Jämförelseindex:** Fonden saknar jämförelseindex.

**BALANSRÄKNING**

<b>Belopp i kr</b>	<b>Not</b>	<b>2020-06-30</b>
<b>Tillgångar</b>		
Fondandelar		95 055
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>95 055</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		5 000
<b>Summa tillgångar</b>		<b>100 055</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		18
<b>Summa skulder</b>		<b>18</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>100 037</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga

## REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## NOTER

### Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Bransch</b>			
<b>Fondandelar Kategori 7</b>			
ALFRED BERG NOR IN MID-ICCNK,	939	95 055	95,02
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>95 055</b>	<b>95,02</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>95 055</b>	<b>95,02</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>95 055</b>	<b>95,02</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>95 055</b>	<b>95,02</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>4 982</b>	<b>4,98</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>100 037</b>	<b>100,00</b>

### Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

### Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2020-06-17	2020-06-30
Fondförmögenhet vid årets början	-	-
Andelsutgivning		100 000
Andelsinlösen		-
Periodens resultat enligt resultaträkning		37
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>		<b>100 037</b>

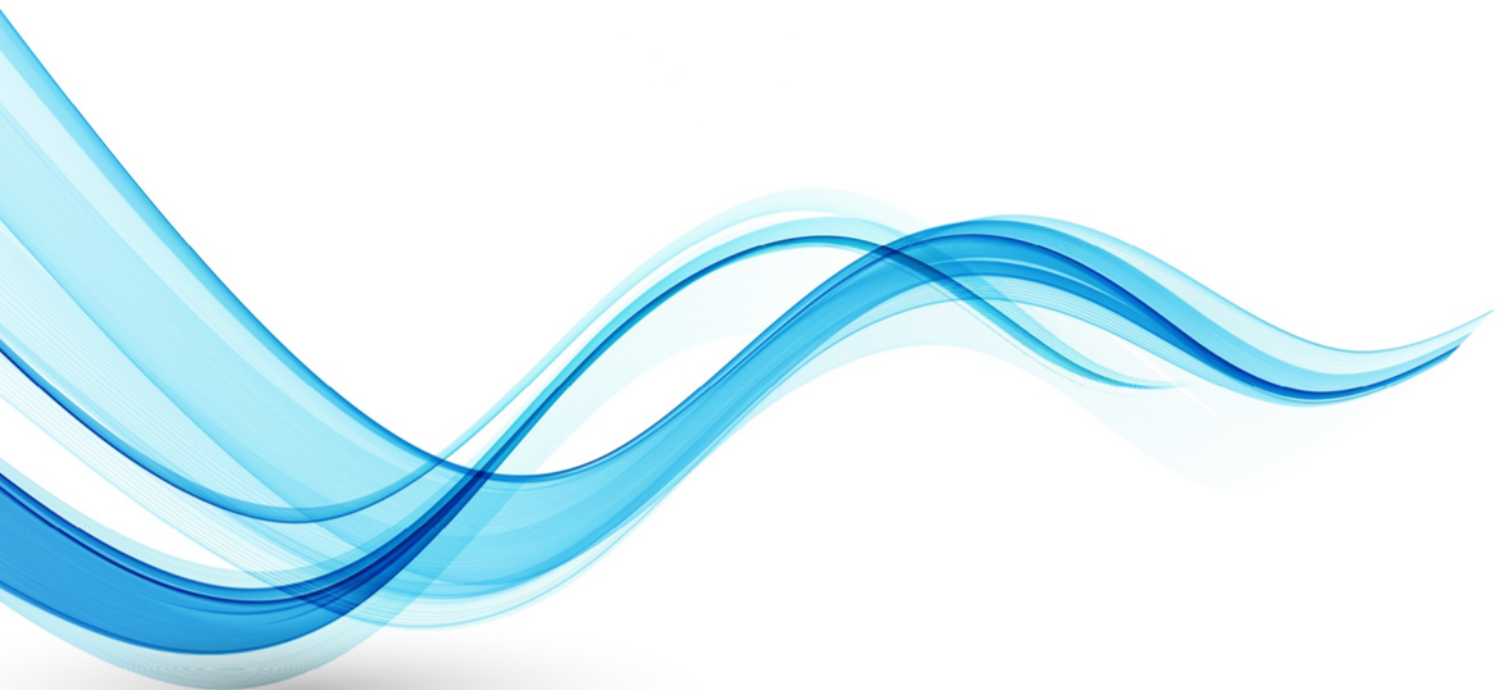
## UNDERSKRIFTER

Stockholm den

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

# Halvårsredogörelse för Alfred Berg Nordic Small Cap ESG

Perioden  
2020-06-09 - 2020-06-30



## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956241308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-06-17 - 2020-06-30 avseende Alfred Berg Nordic Small Cap, 515603-1113.

### Kursutveckling

Andelsvärdet har under första halvåret ökat med 0,5 % på andels klass A SEK, 3,1 % på andels klass D NOK och 0,5 % andels klass D SEK.

### Det gångna halvåret

Under de första månaderna utvecklades aktiemarknaderna i Norden starkt. När spridningen av Covid-19 tog fart och exempelvis Italien vidtog restriktioner skapades en stor osäkerhet. De två sista veckorna i mars kan närmast beskrivas som tumultartade. En stabilisering började skönjas när regeringar och centralbanker vidtog massiva stödprogram av historiska dimensioner. Gradvis återhämtade sig aktiemarknaden som helhet. Det bör dock aktiemarknadsutvecklingen för olika sektorer kom att variera kraftigt.

Bland de sektorer som utvecklades bäst under första halvåret märks teknologi- och läkemedelssektorn. Även en del cykliska sektorer återhämtade stora delar av fallet; exempelvis industribolagen.

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG gynnades av sina stora övervikter inom inte minst teknologi- och läkemedelssektorerna.

### Framtidsutsikter

Den framtida utvecklingen av aktiemarknaderna under andra halvåret kommer sannolikt bero på de övergripande förväntningarna om ekonomisk återhämtning. Om det visar sig att konsumtionen inte kommer tillbaka och att riskerna för en hög arbetslöshet accentueras så finns det förmodligen risk för att vinstestimaten för 2021 måste revideras nedåt. Går utvecklingen i rätt riktning, och om politikerna fortsätter att visa på handlingskraft, så finns det skäl att vara mer hoppfull. De extraordinära omständigheterna gör det dock mycket svårt att med god prediktion uttala sig om framtiden.

### Risker

De största riskerna för fonden är kopplade till finansmarknadernas förväntningar om framtida bolagsvinster. Det är dessa förväntningar i kombination med ränteutvecklingen som styr aktiemarknadens utveckling. Vad gäller riskerna för en räntepuppång, som i sin tur skulle kunna påverka aktiemarknaden negativt, bedömer vi som små.

## HÅLLBARHETSINFORMATION

### Fonden väljer in

Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

### Fonden väljer bort

Fonden tillämpar negativa kriterier inom områdena fossilt bränsle, uran, vapen, alkohol, tobak, casino/sportsbetting och pornografi, samt en metod för att screena bort företag som bedöms bryta mot FN Global Compacts tio principer. Under året har inget innehav avyttrats med anledning av dessa kriterier.



**Screening**

Fondens innehav screenas två gånger per år med utgångspunkt i FN Global Compacts tio principer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och anti-korruption, samt utifrån BNP Paribas Asset Managements sektorpolicyer som bland annat omfattar kontroversiella vapen, tobak och termiskt kol. Screeningunderlaget tas fram av en extern analysleverantör och beslut om eventuell exkludering av innehav fattas internt.

**Påverkan**

Förvaltningsbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Förvaltningsbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

## EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet, kr (SEK)	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse Index, %
2020-06-30	192 778 396	-	1 918 132	-	-	-

### Andelsklass A SEK

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse Index, %
2020-06-30	-	100,53	1 858 132	-	0,5 <sup>1)</sup>	-

### Andelsklass D NOK

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse Index, %
2020-06-30	-	103,08	60 000	-	3,1 <sup>1)</sup>	-

### Andelsklass D SEK

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse Index, %
2020-06-30	-	99,79	60 000	-	0,5 <sup>1)</sup>	-

<sup>1)</sup> Avser perioden 2020-06-09 - 2020-06-30

**Jämförelseindex:** Fonden saknar jämförelseindex.

**BALANSRÄKNING**

<b>Belopp i kr</b>	<b>Not</b>	<b>2020-06-30</b>
<b>Tillgångar</b>		
Överlåtbara värdepapper		178 562 558
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>178 562 558</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		31 794 174
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		305 099
<b>Summa tillgångar</b>		<b>210 661 831</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		17 883 435
<b>Summa skulder</b>		<b>17 883 435</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>192 778 396</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga

## REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## NOTER

### Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Bransch</b>			
<b>Överlåtbara värdepapper</b>			
POWERCELL SWEDEN AB	7 810	2 386 736	1,24
SCATEC SOLAR ASA, NORGE, NOK/SEK	18 640	2 822 298	1,46
<b>ENERGI</b>		<b>5 209 034</b>	<b>2,70</b>
AHLSTROM-MUNKSJO OYJ, FINLAND, EUR/	13 230	1 842 115	0,96
BILLERUDKORSNAS	21 240	2 834 478	1,47
BORREGAARD ASA, NORGE, NOK/SEK	24 440	2 418 089	1,25
ELKEM ASA, NORGE, NOK/SEK	95 250	1 808 268	0,94
I-TECH AB	11 430	1 143 000	0,59
OUTOKUMPU OYJ, FINLAND, EUR/SEK	71 050	1 889 309	0,98
SSAB AB-B SHARES	123 775	3 057 242	1,59
<b>MATERIAL</b>		<b>14 992 502</b>	<b>7,78</b>
AZELIO AB	202 353	3 051 483	1,58
BUFAB AB	19 534	1 914 332	0,99
CLIMEON AB	19 670	927 637	0,48
DFDS A/S, DANMARK, DKK/SEK	3 160	908 318	0,47
FLSMIDTH & CO A/S, DANMARK, DKK/SEK	5 380	1 446 293	0,75
METSO OUTOTEC OYJ, FINLAND, EUR/SEK	44 800	2 303 783	1,20
MUNTERS GROUP	37 300	1 939 600	1,01
NCC AB-B SHS	10 200	1 538 160	0,80
NEL ASA, NORGE, NOK/SEK	281 990	5 145 947	2,67
NOLATO AB	2 330	1 463 240	0,76
NRC GROUP ASA, NORGE, NOK/SEK	32 206	975 891	0,51
PEAB B	36 870	2 824 242	1,47
PONSSE OYJ, FINLAND, EUR/SEK	3 470	922 717	0,48
QLEANAIR HOLDING AB	28 750	937 250	0,49
SDIPTECH AB	14 070	1 561 770	0,81
SEMCON AB	4 426	221 300	0,11
SOLAR A/S, DANMARK, DKK/SEK	3 360	1 213 159	0,63
TRELLEBORG AB	34 780	4 717 907	2,45
VALMET OYJ, FINLAND, EUR/SEK	15 540	3 779 248	1,96
<b>INDUSTRI</b>		<b>37 792 277</b>	<b>19,60</b>
BHG GROUP AB	11 250	922 500	0,48
BONAVA B	57 810	2 896 281	1,50
BULTEN	42 860	2 288 724	1,19
HUSQVARNA B	29 510	2 251 613	1,17
LYKO GROUP AB A	3 880	1 032 080	0,54
SCANDIC HOTELS GROUP	41 350	1 353 799	0,70
<b>SÄLLANKÖPSVAROR</b>		<b>10 744 997</b>	<b>5,57</b>

AAK	8 660	1 386 466	0,72
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA, NORGE, NOK/	25 840	1 987 498	1,03
GRIEG SEAFOOD AS, NORGE, NOK/SEK	16 100	1 534 482	0,80
MARIMEKKO OYJ, FINLAND, EUR/SEK	4 530	1 159 531	0,60
MIDSONA B	34 690	1 852 446	0,96
SCANDI STANDARD	29 970	1 924 074	1,00
SCHOUW & CO A/S, DANMARK, DKK/SEK	3 140	2 329 212	1,21
<b>DAGLIGVAROR</b>		<b>12 173 708</b>	<b>6,31</b>
BONESUPPORT HOLDING AB	64 870	2 750 488	1,43
CALLIDITAS THERAPEUT	30 210	3 407 688	1,77
CANTARGIA AB	67 036	1 441 274	0,75
C-RAD AB	26 728	903 406	0,47
ELEKTA B	43 720	3 788 775	1,97
GETINGE AB-B SHS	7 990	1 381 471	0,72
HANSA MEDICAL AB	11 420	1 981 370	1,03
HUMANA AB	19 870	940 844	0,49
IMMUNOVIA AB	16 898	2 642 847	1,37
ISOFOL MEDICAL	117 480	716 628	0,37
MEDIVIR B	63 690	947 707	0,49
ONCOPEPTIDES AB	10 740	1 409 088	0,73
Q-LINEA AB	11 256	826 190	0,43
SEDANA MEDICAL AB	21 912	4 974 024	2,58
VICORE PHARMA HOLDIN	109 010	1 864 071	0,97
XSPRAY PHARMA AB	8 257	908 270	0,47
<b>HÄLSOVÅRD</b>		<b>30 884 143</b>	<b>16,02</b>
ALM BRAND A/S, DANMARK, DKK/SEK	21 910	1 905 366	0,99
RESURS HOLDING	73 590	2 815 553	1,46
SPAREBANKEN VEST, NORGE, NOK/SEK	47 860	2 891 196	1,50
STOREBRAND ASA, NORGE, NOK/SEK	58 040	2 787 513	1,45
SYDBANK A/S, DANMARK, DKK/SEK	16 150	2 790 764	1,45
VNV GLOBAL AB	10 821	774 784	0,40
<b>FINANS</b>		<b>13 965 175</b>	<b>7,24</b>
CLX COMMUNICATIONS AB	4 860	3 873 420	2,01
G5 ENTERTAINMENT	11 080	2 147 304	1,11
GAPWAVES AB	35 871	1 076 130	0,56
HIQ INTERNATIONAL AB	21 420	929 628	0,48
MYCRONIC	21 590	3 793 363	1,97
NETCOMPANY GROUP A/S, DANMARK, DKK/	4 940	3 018 990	1,57
SIMCORP A/S, DANMARK, DKK/SEK	1 880	1 888 467	0,98
SIVERS IMA HOLDING A	91 797	917 052	0,48
SMART EYE AB	12 730	1 214 442	0,63
TIETOEVRY OYJ, FINLAND, EUR/SEK	7 440	1 891 154	0,98
TOBII AB	50 640	1 815 950	0,94
VAISALA OYJ, FINLAND, EUR/SEK	5 610	1 958 682	1,02
<b>INFORMATIONSTEKNIK</b>		<b>24 524 581</b>	<b>12,72</b>

KARNOV GROUP AB	34 300	1 903 650	0,99
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP-B	10 190	2 904 150	1,51
OVZON AB	25 316	1 341 748	0,70
<b>KOMMUNIKATIONSTJÄNST</b>		<b>6 149 548</b>	<b>3,19</b>
FJORDKRAFT HOLDING A, NORGE, NOK/	24 460	1 868 330	0,97
<b>KRAFTFÖRSÖRJNING</b>		<b>1 868 330</b>	<b>0,97</b>
DIÖS FASTIGHETER AB	30 080	1 873 984	0,97
HUFVUDSTADEN AB-A SHS	8 030	929 874	0,48
KLÖVERN B	254 670	3 751 289	1,95
KUNGSLEDEN AB	59 730	4 145 262	2,15
NP3 FASTIGHETER	10 990	967 120	0,50
PANDOX	21 890	2 355 364	1,22
PLATZER FASTIGHETER HOLD-B	30 030	2 387 385	1,24
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	161 680	3 847 984	2,00
<b>FASTIGHET</b>		<b>20 258 262</b>	<b>10,51</b>
<b>Summa Kategori 1</b>		<b>178 562 558</b>	<b>92,63</b>
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>178 562 558</b>	<b>92,63</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>178 562 558</b>	<b>92,63</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>14 215 838</b>	<b>7,37</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>192 778 396</b>	<b>100,00</b>

#### Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<b>2020-06-09- 2020-06-30</b>
Fondförmögenhet vid årets början	-
<b>Andelsklass A</b>	
Andelsutgivning	185 239 565
Andelsinlösen	-
<b>Andelsklass D</b>	
Andelsutgivning	5 941 200
Andelsinlösen	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 597 631
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>192 778 396</b>

**UNDERSKRIFTER**

Stockholm den

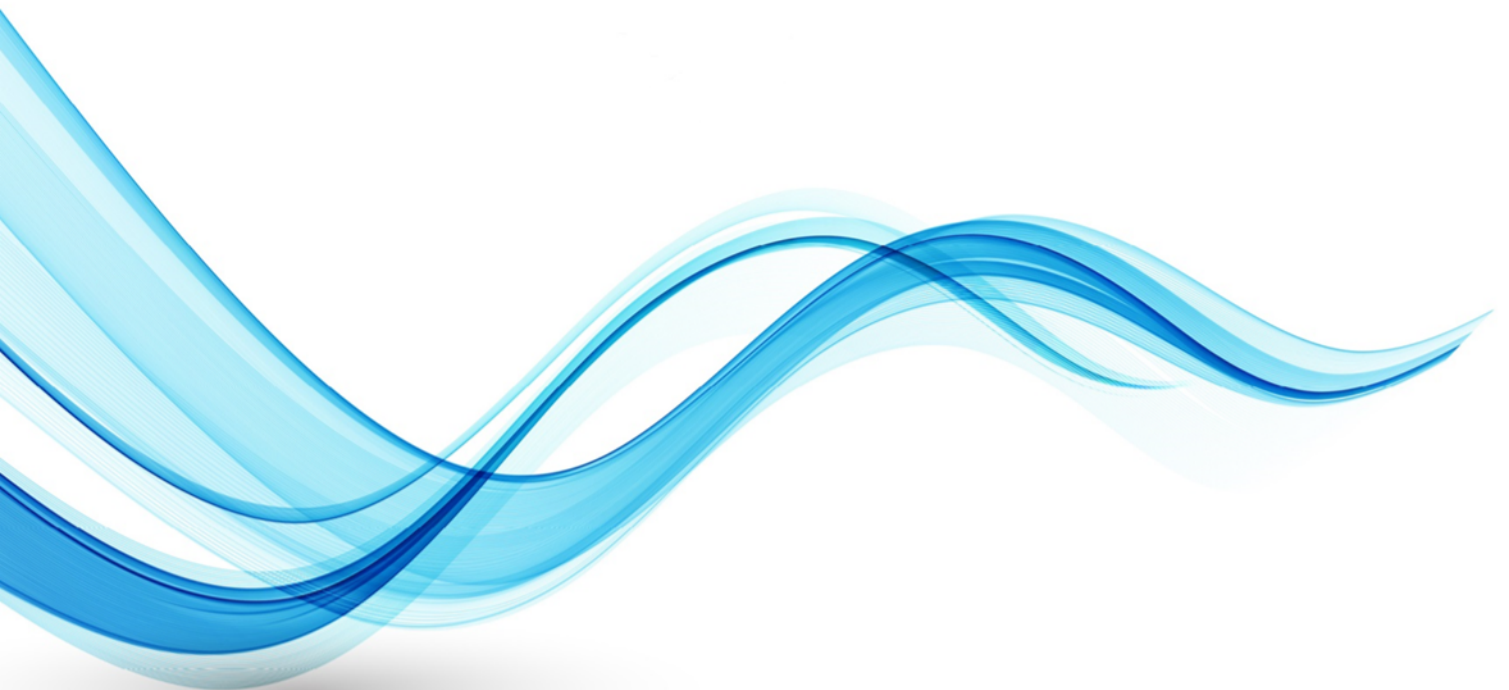
Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör



# **Halvårsredogörelse för**

## **Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc**

**Perioden**  
**2020-06-17 - 2020-06-30**



## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956241308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-06-17 - 2020-06-30 avseende Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc, 515603-0891.

### Kursutveckling

Andelsvärdet har under första halvåret ökat med 0,13 % i NOK.

### Det gångna halvåret

Årets två första månader började bra, med kreditspreadar som sakta trendade ned. Finansmarknaderna gynnades av bra likviditet och på fortsatta stimulanser från centralbankerna. Även om Covid-19 redan hade gett stora konsekvenser i delar av Asien, förstod vi inte fullt ut allvaret i situationen. Det var först i mars när viruset stod på tröskeln till den "västra världen", att marknaderna insåg allvaret. Från denna tidpunkt har Covid-19 totalt dominerat marknaderna.

I mars månad gick världens kreditmarknader in i den värsta krisen någonsin. Viljan och förmågan att köpa obligationer försvann över natten och det verkade som samtliga marknadsaktörer var i samma båt; alla behövde kontanter. Således föll priserna på obligationsmarknaden brutalt på kort tid. Nedgången i obligationspriserna i vårt investeringsuniversum var ungefär lika stort som under finanskrisen, men nedgången var mycket snabbare den här gången än under finanskrisen i 2008. Alla typer av obligationer genomgick stora prisfall, men trots detta upplevde vi att marknaden för bostadsobligationer fungerade relativt bra. Då priset på bostadsobligationer föll med ungefär 2,5 %, föll en senior bankobligation med nästan 10 %. Vår strategi att hålla en större andel bostadsobligationer fungerade enligt planen i denna period.

Nu går vi in i ett nytt kvartal, ett kvartal där vi förhoppningsvis kommer att se en förbättring av de globala ekonomiska nyckeltalen. Det andra kvartalet i 2020 kommer vi att minnas i många år framöver. Alla grafer som visar ekonomiska nyckeltal i kommande år kommer att vara svåra att läsa eftersom punkten som representerar andra kvartal 2020 kommer att sticka ut långt på nedsidan.

I stora delar av Europa och Asien verkar det nu som om Covid-19 situationen är under kontroll. Aktiviteten är någorlunda i gång igen, men man bör förmodligen vänja sig vid att leva med restriktioner en tid framöver. I USA är man på god väg in i runda två med smitta, där har man nu dagligen hittar 50 000 nya smittade personer. I Asien ökar också smittan på en del ställen, men till skillnad från USA vidtas omedelbara och hårda åtgärder. Smittan ser därför inte ut till att spridas till större områden.

Det ser ut att den globala ekonomiska botten inträffade i april. De ekonomiska nyckeltalen har stort sett visat en positiv utveckling i juni jämfört med i maj och april, men det är fortfarande långt kvar till normala nivåer. Arbetslösheten har sjunkit kraftigt sedan toppen, men är fortfarande hög. Dagligen hör vi om stora permanenta nedskärningar i företag i Norden och övriga världen. Sentimentindikatorerna har stärkt sig betydligt, så är siffrorna från både service- och tillverkningsindustrin fortfarande mycket svaga. Detaljhandeln är en av få ljuspunkter för tillfället. Människor tillbringar mer tid hemma, köper mer mat, målarfärg, växter och annat. Men trots den starka detaljhandeln är den totala konsumtionen låg på grund av den svaga konsumtionen av tjänster.

Räntorna har följt den ekonomiska utvecklingen nedåt, och en NOK 5-årig swapränta har sjunkit under året från cirka 2 % till ungefär 0,7 %. Det förväntas med andra ord få räntehöjningar under de närmaste åren.

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc genererade en negativ avkastning på 0,1 % per 2020-06-30. Kreditspreadar ligger fortfarande i hög grad över nivåerna vi upplevde innan Covid-19 situationen. Fonden har en låg ränteduration och har därför inte gynnats av fallande räntor i samma period. Efter fallet i slutet av mars har fonden levererat en stabil och bra avkastning i takt med att kreditspreadarna gradvis har återgått till det normala. Det finns för närvarande relativt stora skillnader i sättet att prisa risk i de olika marknader vi opererar i. Samtidigt är den absoluta kreditspreaden hög.

### **Framtidsutsikter**

Utvecklingen framöver drivs av massiva monetära- och finanspolitiska stimulanser, som har bidragit till, och kommer att fortsätta att bidra till ett starkt risksentiment i finansmarknaderna.

Makro visar förbättring från de extremt låga nivåer vi såg i mars, april och maj. Fokusen i marknaden är i stor grad på den relativa förbättringen snarare än nivån, som förfarande är svag. Sentimentet är starkt. Samtidigt såg vi i mitten av juni att det finns sårbarhet efter en så stark period med uppgång.

### **Risker**

Den största risken mot fondens utveckling är fallande ekonomisk växt eller andra oväntade händelser, som t ex geopolitiska risker, som leder till stigande kreditspreadar för företagsobligationer. Nedgradering av enskilda bolags kreditrating är en annan risk. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka avkastningen negativt.

### **Hållbarhetsinformation**

#### **Fonden väljer bort**

Fonden tillämpar negativa kriterier inom områdena vapen, alkohol, tobak, och pornografi, samt en metod för att screena bort företag som bedöms bryta mot FN Global Compacts tio principer. Under året har inget innehav avyttrats med anledning av dessa kriterier.

#### **Screening**

Fonden tillämpar negativa kriterier inom områdena fossilt bränsle, vapen, alkohol, tobak, och pornografi, samt en metod för att screena bort företag som bedöms bryta mot FN Global Compacts tio principer. Under året har inget innehav avyttrats med anledning av dessa kriterier.

## EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse Index, %
2020-06-30	200 034	-	1 997 805	-	-	-

### Andelsklass C

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse Index, %
2020-06-30	-	100,13	1 997 805	-	0,13 <sup>1)</sup>	-

<sup>1)</sup> Avser perioden 2020-06-17 - 2020-06-30

**Jämförelseindex:** Fonden saknar jämförelseindex.

**BALANSRÄKNING**

<b>Belopp i kr</b>	<b>Not</b>	<b>2020-06-30</b>
<b>Tillgångar</b>		
Fondandelar		199 031 390
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>199 031 390</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		1 004 926
<b>Summa tillgångar</b>		<b>200 036 316</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 199
<b>Summa skulder</b>		<b>2 199</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>200 034 117</b>
<b>Poster inom linjen</b>		<b>Inga</b>

## REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## NOTER

### Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Bransch</b>			
<b>Fondandelar Kategori 7</b>			
ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS	1 944 667	199 031 390	99,50
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>199 031 390</b>	<b>99,50</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>199 031 390</b>	<b>99,50</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>199 031 390</b>	<b>99,50</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>199 031 390</b>	<b>99,50</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>1 002 727</b>	<b>0,50</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>200 034 117</b>	<b>100,00</b>

### Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

### Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2020-06-17- 2020-06-30
Fondförmögenhet vid årets början	-
<b>Andelsklass C</b>	
Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	200 100 000
Andelsinlösen	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-65 883
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>200 034 117</b>

## UNDERSKRIFTER

Stockholm den

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör

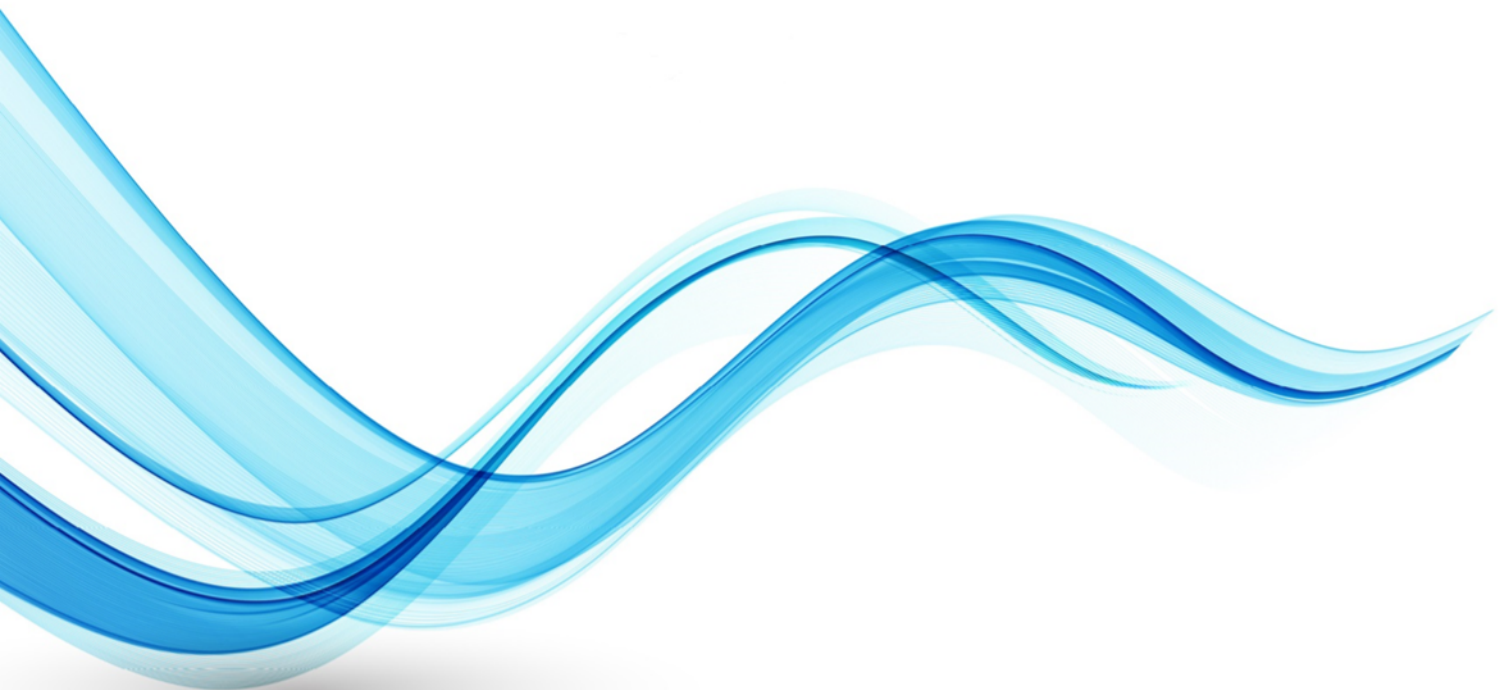


# Halvårsredogörelse för

Norne Rente

Perioden

2020-04-20 - 2020-06-30



## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956241308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-04-20 - 2020-06-30 avseende Norne Rente, 515603-0933.

### Kursutveckling

Andelsvärdet har i perioden ökat med 2,8 % i NOK.

### Det gångna halvåret

Årets två första månader började bra, med kreditspreadar som sakta trendade ned. Finansmarknaderna gynnades av bra likviditet och på fortsatta stimulanser från centralbankerna. Även om Covid-19 redan hade gett stora konsekvenser i delar av Asien, förstod vi inte fullt ut allvaret i situationen. Det var först i mars när viruset stod på tröskeln till den "västra världen", att marknaderna insåg allvaret. Från denna tidpunkt har Covid-19 totalt dominerat marknaderna.

I mars månad gick världens kreditmarknader in i den värsta krisen någonsin. Viljan och förmågan att köpa obligationer försvann över natten och det verkade som samtliga marknadsaktörer var i samma båt; alla behövde kontanter. Således föll priserna på obligationsmarknaden brutalt på kort tid. Nedgången i obligationspriserna i vårt investeringsuniversum var ungefär lika stort som under finanskrisen, men nedgången var mycket snabbare den här gången än under finanskrisen i 2008.

Alla typer av obligationer genomgick stora prisfall, men trots detta upplevde vi att marknaden för bostadsobligationer fungerade relativt bra. Då priset på bostadsobligationer föll med ungefär 2,5 %, föll en senior bankobligation med nästan 10 %. Vår strategi att hålla en större andel bostadsobligationer fungerade enligt planen i denna period.

Nu går vi in i ett nytt kvartal, ett kvartal där vi förhoppningsvis kommer att se en förbättring av de globala ekonomiska nyckeltalen. Det andra kvartalet i 2020 kommer vi att minnas i många år framöver. Alla grafer som visar ekonomiska nyckeltal i kommande år kommer att vara svåra att läsa eftersom punkten som representerar andra kvartal 2020 kommer att sticka ut långt på nedsidan.

I stora delar av Europa och Asien verkar det nu som om Covid-19 situationen är under kontroll. Aktiviteten är någorlunda i gång igen, men man bör förmodligen vänja sig vid att leva med restriktioner en tid framöver. I USA är man på god väg in i runda två med smitta, där har man nu dagligen hittar 50 000 nya smittade personer. I Asien ökar också smittan på en del ställen, men till skillnad från USA vidtas omedelbara och hårda åtgärder. Smittan ser därför inte ut till att spridas till större områden.

Det ser ut att den globala ekonomiska botten inträffade i april. De ekonomiska nyckeltalen har stort sett visat en positiv utveckling i juni jämfört med i maj och april, men det är fortfarande långt kvar till normala nivåer.

Arbetslösheten har sjunkit kraftigt sedan toppen, men är fortfarande hög. Dagligen hör vi om stora permanenta nedskärningar i företag i Norden och övriga världen. Sentimentindikatorerna har stärkt sig betydligt, så är siffrorna från både service- och tillverkningsindustrin fortfarande mycket svaga. Detaljhandeln är en av få ljuspunkter för tillfället. Människor tillbringar mer tid hemma, köper mer mat, målarfärg, växter och annat. Men trots den starka detaljhandeln är den totala konsumtionen låg på grund av den svaga konsumtionen av tjänster.

Räntorna har följt den ekonomiska utvecklingen nedåt, och en NOK 5-årig swapränta har sjunkit under året från cirka 2 % till ungefär 0,7 %. Det förväntas med andra ord få räntehöjningar under de närmaste åren.

### Framtidsutsikter

Utvecklingen framöver drivs av massiva monetära- och finanspolitiska stimulanser, som har bidragit till, och kommer att fortsätta att bidra till ett starkt risksentiment i finansmarknaderna.

Makro visar förbättring från de extremt låga nivåer vi såg i mars, april och maj. Fokuset i marknaden är i stor grad på den relativa förbättringen snarare än nivån, som fortfarande är svag. Sentimentet är starkt. Samtidigt såg vi i mitten av juni att det finns sårbarhet efter en så stark period med uppgång.

**Risker**

Den största risken mot fondens utveckling är fallande ekonomisk växt eller andra oväntade händelser, som t ex geopolitiska risker, som leder till stigande creditspreadar för företagsobligationer. Nedgradering av enskilda bolags kreditrating är en annan risk. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka avkastningen negativt.

## EKONOMISK ÖVERSIKT

	Fond- Förmögenhet (NOK)	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse Index, %
2020-06-30	75 177 679	102,8	730 147	-	2,8 <sup>1)</sup>	-

<sup>1)</sup> Avser perioden 2016-04-20 – 2016-06-30

**Jämförelseindex:** Fonden saknar jämförelseindex.

**BALANSRÄKNING**

	<b>Not</b>	<b>2020-06-30</b>
<b>Tillgångar</b>		
Fondandelar		74 953 555
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1</b>	<b>74 953 555</b>
Bankmedel och övriga likvida medel		224 600
<b>Summa tillgångar</b>		<b>224 600</b>
<b>Skulder</b>		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		476
<b>Summa skulder</b>		<b>476</b>
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1,2</b>	<b>75 177 679</b>
<b>Poster inom linjen</b>		Inga

## REDOVISNINGSPRINCIPER OCH BOKSLUTSKOMMENTARER

### Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

### Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

### Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

## NOTER

### Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
<b>Fondandelar Kategori 7</b>			
ALFRED BERG INCOME	64 268	7 454 420	9,92
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE CL	127 291	13 134 676	17,47
ALFRED BERG NORDISK ANSVARLIG KAPITAL	72 040	7 504 115	9,98
DNB NORDIC INVESTMENT GRADE D	13 607	13 714 239	18,24
HOLBERG OBLIGASJON NORDEN A	128 028	13 248 728	17,62
KLP KREDITTOBLIGASJON	7 700	8 455 868	11,25
STOREBRAND RENTE+ A	10 122	11 441 509	15,22
<b>MUTUAL FUND</b>		<b>74 953 555</b>	<b>99,70</b>
<b>Summa Kategori 7</b>		<b>74 953 555</b>	<b>99,70</b>
<b>Summa Fondandelar</b>		<b>74 953 555</b>	<b>99,70</b>
<b>Summa värdepapper</b>		<b>74 953 555</b>	<b>99,70</b>
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>		<b>224 124</b>	<b>0,30</b>
<b>Fondförmögenhet</b>		<b>75 177 679</b>	<b>100,00</b>

### Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	<b>2020-04-20</b>	<b>2020-06-30</b>
Fondförmögenhet vid årets början		-
Andelsutgivning	74 371 812	
Andelsinlösen	- 2 406	
Periodens resultat enligt resultaträkning	808 273	
<b>Fondförmögenhet vid periodens slut</b>	<b>75 177 679</b>	

**UNDERSKRIFTER**

Stockholm den

Helge Siljeholm Arnesen  
Verkställande direktör



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS  
Foretaksnr. 956 241 308  
Munkedamsveien 35, Postboks 1294 Vika, N-0111 Oslo, Norway, Telefon +47 22 00 51 00, Faks +47 22 00 51 05  
[www.alfredberg.no](http://www.alfredberg.no), [kundesenter.no@alfredberg.com](mailto:kundesenter.no@alfredberg.com)  
Selskap innenfor BNP Paribas.