

ÅRSRAPPORT 2020
ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS

INNHold

Kapitalforvaltningen	3
Fondssider:	
Fondsoversikt	4
Rentefond	5-12
Aksjefond	13-18
Praktisk informasjon	19
Forklaring av avkastnings- og risikomål	20
Porteføljeoversikt:	
Rentefond	21-48
Aksjefond	50-60
Styrets årsberetning	61-67
Fondsregnskap og noter	67-163
Revisjonsberetning	164-167

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.

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Alfred Berg tar forbehold om eventuelle feil i informasjonsmaterialet. Fondenes nøkkelinformasjon, vedtekter og prospekt er tilgjengelig på 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 Nordic High Yield _____	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	

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 _____	17
---------------------------------	----

Norne Aksje C/INST _____	18
--------------------------	----

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 forsikringsselskap 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 kredittkategoriering. 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 1 221 416 854
NAV pr 31.12.2020	NOK 84,0521
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2020	NOK 1,1150
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

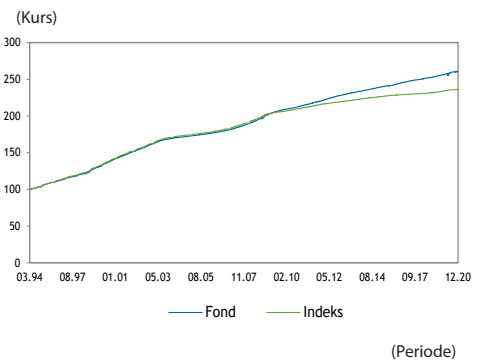
Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0,45%	0,22%
Tracking error 36 mnd	0,58%	-
Informasjonsratio 36 mnd	1,10	-

Fondets største poster

ALESUND KOMMUNE	8,19%
SPAREBANK 1 SMN	5,75%
NORDEA BANK ABP	5,41%
OSTERØY KOMMUNE	5,38%
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	4,93%
HERØY KOMMUNE	4,91%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	4,60%
EIKA BOLIGKREDITT AS	4,10%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	4,03%
SBANKEN ASA	3,70%

Komplett porteføljeoversikt se side 20

Avkastning Classic	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	2,11%	3,26%
Ann. avkastning 5 år	1,49%	0,67%
Ann. avkastning 3 år	1,41%	0,77%
Avkastning 12 mnd	1,36%	0,62%
Avkastning i år	1,36%	0,62%
Avkastning 3 mnd	0,13%	-0,01%
Avkastning 1 mnd	0,04%	0,01%



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. 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. Målsetningen 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 12 114 712 872
NAV pr 31.12.2020 Classic	NOK 103,0393
NAV pr 31.12.2020 INST	NOK 104,1770
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2020 C	NOK 1,1347
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2020 I	NOK 1,1476
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

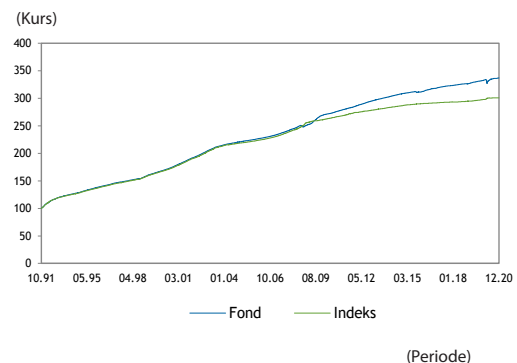
Fondets største poster

BKK AS	4,94%
VASAKRONAN AB (PUBL)	4,69%
STEEN & STRØM AS	4,18%
VOLVO TREASURY AB	3,95%
NORDEA BANK ABP	3,57%
BANE NOR EIENDOM AS	3,54%
OLAV THON EIENDOMSSKAP ASA	3,42%
NORGESGRUPPEN ASA	3,00%
SCANIA CV (PUBL)	2,85%
LEASEPLAN CORPORATION NV	2,64%

Komplett porteføljeoversikt se side 22

Avkastning Classic	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4,24%	3,84%
Ann. avkastning 5 år	1,59%	0,71%
Ann. avkastning 3 år	1,41%	0,83%
Avkastning 12 mnd	1,31%	0,89%
Avkastning i år	1,31%	0,89%
Avkastning 3 mnd	0,24%	-0,04%
Avkastning 1 mnd	0,11%	0,01%

Avkastning INST	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	1,50%	0,80%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	1,55%	0,83%
Avkastning 12 mnd	1,45%	0,89%
Avkastning i år	1,45%	0,89%
Avkastning 3 mnd	0,28%	-0,04%
Avkastning 1 mnd	0,13%	0,01%



Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0,77%	0,35%
Tracking error 36 mnd	1,06%	-
Informasjonsratio	0,55	-

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 vektede gjenværende løpetid vil normalt være betydelig lenger. Fondet er non-UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 894 800 099
NAV pr 31.12.2020	NOK 1 207,6102
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2020	NOK 17,9423
Minimumstegning	NOK 100 000
Omløpshastighet	0,51
Forvaltningshonorar	0,55 %
BIS vekt	0 %
Risikokategori fra 1-7	1
ISIN	NO0008000239

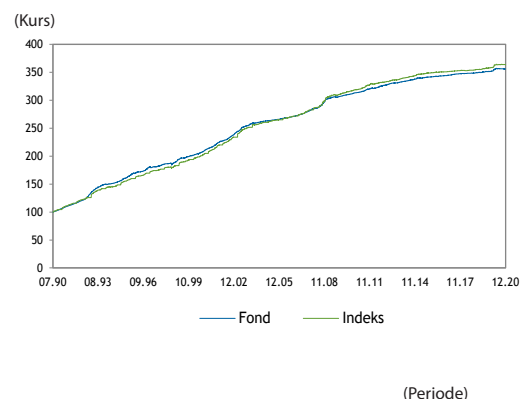
Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.42%	0.58%
Tracking error 36 mnd	0.32%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0.59	-

Fondets største poster

DEN NORSKE STAT	35,55%
KFW BANKENGRUPPE	23,24%
LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK	13,11%
MUNICIPALITY FINANCE PLC	12,26%
KOMMUNEKREDIT A/S	6,82%
NORDIC INVESTMENT BANK	5,09%
KOMMUNINVEST I SVERIGE AB	3,42%

Komplett porteføljeoversikt se side 26

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4,26%	4,33%
Ann. avkastning 5 år	0,80%	0,82%
Ann. avkastning 3 år	0,78%	0,97%
Avkastning 12 mnd	1,20%	1,46%
Avkastning i år	1,20%	1,46%
Avkastning 3 mnd	-0,19%	-0,12%
Avkastning 1 mnd	-0,08%	-0,02%



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 og dermed 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 (samlet)	NOK 8 388 236 459
NAV pr 31.12.2020 Classic	NOK 120,9793
NAV pr 31.12.2020 INST	NOK 102,0707
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2020 C	NOK 2,0233
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2020 I	NOK 1,7080
Minimumstegning C	NOK 300
Minimumstegning C	NOK 10 000 000
Omløpshastighet	0,25
Forvaltningshonorar	0,50 %
BIS vekt	100 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN Classic	NO0010089410
ISIN INST	NO0010751936

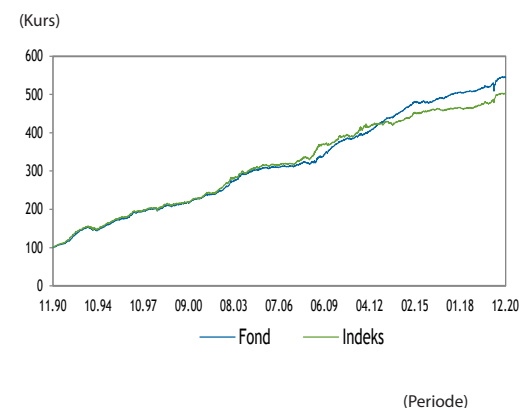
Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	1.97%	1.49%
Tracking error 36 mnd	1.26%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.02	-

Fondets største poster

SPAREBANK 1 SMN	5,36%
DANSKE BANK A/S	4,78%
SPAREBANKEN VEST	4,75%
SPAREBANK 1 ØSTLANDET	3,87%
ENTRA ASA	3,50%
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	3,33%
BKK AS	3,29%
SPAREBANK 1 NORD-NORGE	3,11%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	3,00%
SPAREBANKEN MØRE	2,86%

Komplett porteføljeoversikt se side 27

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	5,82%	5,54%
Ann. avkastning 5 år	2,63%	1,87%
Ann. avkastning 3 år	2,54%	2,52%
Avkastning 12 mnd	4,64%	5,05%
Avkastning i år	4,64%	5,05%
Avkastning 3 mnd	-0,23%	-0,33%
Avkastning 1 mnd	-0,17%	-0,23%



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 innenfor 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

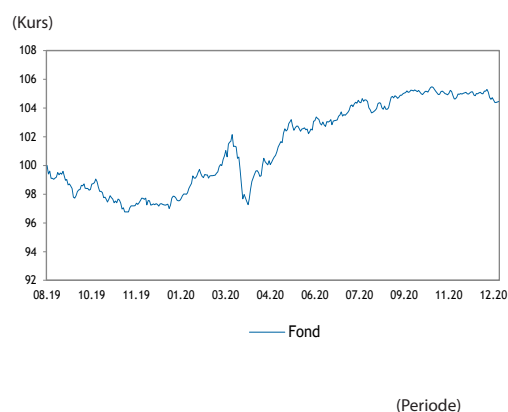
Forvaltningskapital (Samlet)	NOK 1 321 209 546
NAV pr 31.12.2020	NOK 101,9289
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2020	NOK 2,0452
Minimumstegning	NOK 100
Omløpshastighet	-
Forvaltningshonorar	0,50%
Risikokategori fra 1-7	3
ISIN	NO0010860166

Fondets største poster

NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	2,28%
NORSK HYDRO ASA	2,25%
SPAREBANK 1 SMN	2,12%
SANDVIK AB (PUBL)	1,95%
ELLEVIO AB	1,95%
NIBE INDUSTRIER AB	1,91%
STEEN & STRØM AS	1,91%
ORKLA ASA	1,90%
BNP PARIBAS SA	1,89%
STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS	1,84%

Komplett porteføljeoversikt se side 43

Avkastning	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	3,24%
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	-
Avkastning 12 mnd	7,70%
Avkastning i år	7,70%
Avkastning 3 mnd	-0,71%
Avkastning 1 mnd	-0,62%



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 innenfor 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

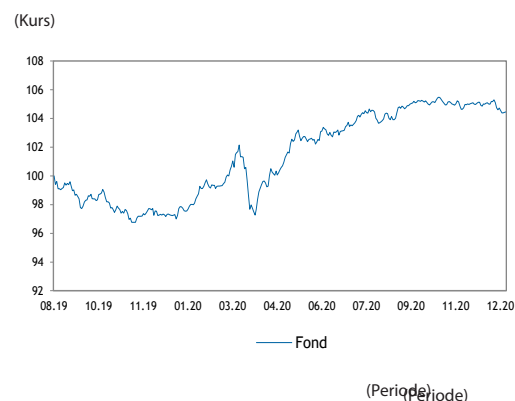
Forvaltningskapital (Samlet)	NOK 1 321 209 546
NAV pr 31.12.2020	NOK 102,2681
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2020	NOK 2,0529
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Omløpshastighet	-
Forvaltningshonorar	0,30%
Risikokategori fra 1-7	3
ISIN	NO0010860174

Fondets største poster

NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	2,28%
NORSK HYDRO ASA	2,25%
SPAREBANK 1 SMN	2,12%
SANDVIK AB (PUBL)	1,95%
ELLEVIO AB	1,95%
NIBE INDUSTRIER AB	1,91%
STEEN & STRØM AS	1,91%
ORKLA ASA	1,90%
BNP PARIBAS SA	1,89%
STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS	1,84%

Komplett porteføljeoversikt se side 43

Avkastning	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	3,45%
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	-
Avkastning 12 mnd	7,92%
Avkastning i år	7,92%
Avkastning 3 mnd	-0,66%
Avkastning 1 mnd	-0,61%



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 Mid Duration har en moderat kredittrisiko 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	6 591 979 555
NAV pr 30.06.2020 C	NOK	103,6098
NAV pr 30.06.2020 I	NOK	104,4279
Minimumstegning I	NOK	10 000 000
Minimumstegning C	NOK	300
Omløpshastighet		0,37
Forvaltningshonorar C		0,50 %
Forvaltningshonorar Inst		0,30 %
Risikokategori fra 1-7		2
ISIN (Inst)		NO0010811938
ISIN (classic)		NO0010811920

Risikomål

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

Fondets største poster

BKK AS	2,37%
SPAREBANK 1 SMN	2,26%
VOLVO TREASURY AB	1,78%
STADSHYPOTEK AB (PUBL)	1,77%
NORSK HYDRO ASA	1,70%
DANSKE BANK A/S	1,63%
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	1,61%
LYSE AS	1,60%
ELLEVIO AB	1,60%
FASTIGHETS AB BALDER (PUBL)	1,56%

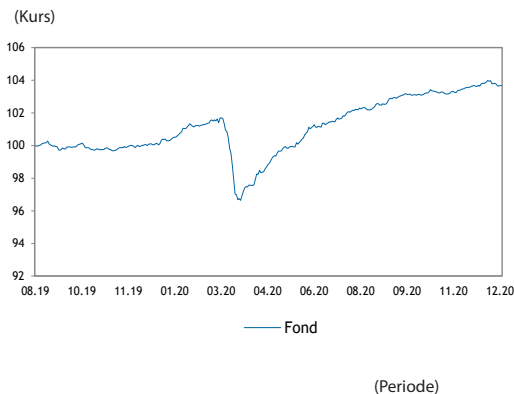
Komplett porteføljeoversikt se side 39

Avkastning Classic

	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	2,64%
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	-
Avkastning 12 mnd	3,64%
Avkastning i år	3,64%
Avkastning 3 mnd	0,56%
Avkastning 1 mnd	0,01%

Avkastning INST

	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	3,00%
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	3,15%
Avkastning 12 mnd	3,85%
Avkastning i år	3,85%
Avkastning 3 mnd	0,62%
Avkastning 1 mnd	0,03%



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 kredittrisiko 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	2 578 604 241
NAV pr 31.12.2020	NOK	106,1886
Minimumstegning	NOK	25 000 000
Omløpshastighet		0,27
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	-

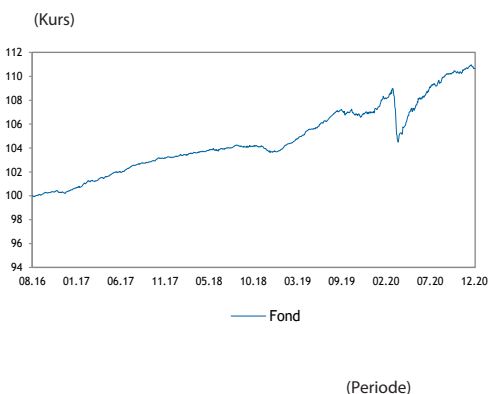
Fondets største poster

STADSHYPOTEK AB (PUBL)	3,51%
LYSE AS	2,53%
SPAREBANKEN MØRE	2,53%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	2,17%
BKK AS	1,94%
DSV PANALPINA A/S	1,70%
TIETOEVRV OYJ	1,68%
FASTIGHETS AB BALDER (PUBL)	1,65%
ENTRA ASA	1,63%
YARA INTERNATIONAL ASA	1,62%

Komplett porteføljeoversikt se side 37

Avkastning

	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	2,34%
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	2,35%
Avkastning 12 mnd	3,49%
Avkastning i år	3,49%
Avkastning 3 mnd	0,41%
Avkastning 1 mnd	-0,04%



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 rentedurasjon 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 valutasekret til norske kroner, hvilket innebærer at verdiene i fondet endres lite som følge av svingninger i valutakursene.

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK	1 847 834 774
NAV pr 31.12.2020 C	NOK	101,1024
NAV pr 31.12.2020 I	NOK	116,5094
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	13,82%	12,46%
Tracking error 36 mnd	3,11%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,61	-

Fondets største poster

SFL CORPORATION LTD.	4,87%
WALLENUS WILHELMSSEN ASA	4,43%
ALTERA SHUTTLE TANKERS L.L.C.	4,31%
GOLAR LNG PARTNERS LP	4,14%
KMC PROPERTIES ASA	4,08%
SOLIS BOND CO DAC	3,67%
FERRATUM CAPITAL GERMANY GMBH	3,10%
BULK INDUSTRIER AS	2,94%
DDM DEBT AB (PUBL)	2,92%
GLOBAL AGRAJES SLU	2,87%

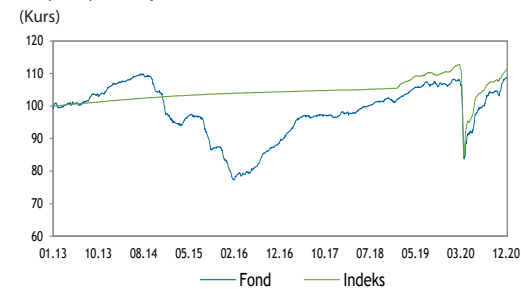
Avkastning Classic

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	1,06%	1,35%
Ann. avkastning 5 år	5,44%	1,40%
Ann. avkastning 3 år	3,90%	2,00%
Avkastning 12 mnd	1,63%	0,41%
Avkastning i år	1,63%	0,41%
Avkastning 3 mnd	4,37%	3,60%
Avkastning 1 mnd	1,39%	1,45%

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	4,45%	3,60%
Avkastning 1 mnd	1,42%	1,45%

Komplett porteføljeoversikt se side 30



(Periode)

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, forsikringsselskaper, 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	591 495 088
NAV pr 31.12.2020	NOK	105,7269
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2020	NOK	2,9394
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

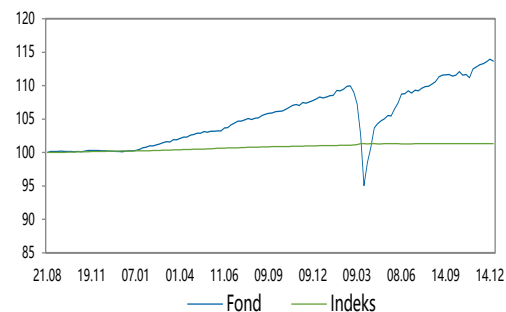
DNB BANK ASA	7,55%
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL)	6,34%
NORDEA BANK ABP	5,21%
SPAREBANK 1 FORSIKRING AS	4,99%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB (PUBL)	4,23%
SWEDBANK AB (PUBL)	3,97%
JYSKE BANK A/S	3,73%
STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS	3,55%
DANSKE BANK A/S	3,49%
BANK NORWEGIAN AS	3,39%

Komplett porteføljeoversikt se side 47

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	5,63%	0,85%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	4,83%	0,62%
Avkastning i år	4,83%	0,62%
Avkastning 3 mnd	2,11%	-0,01%
Avkastning 1 mnd	0,44%	0,01%

(Kurs)



(Periode)

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 gjennomsnittlige vektede gjenværende løpetiden til enhver tid skal ligge mellom 1 og 5 år. Renterisikoen 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	184 993 953
NAV pr 31.12.2020	NOK	1 011,3658
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2020	NOK	12,7324
Omløpshastighet		
Minimumstegning	NOK	10 000 000
Forvaltningshonorar		0,15%
ISIN		NO0010655152
Risikokategori fra 1-7		1

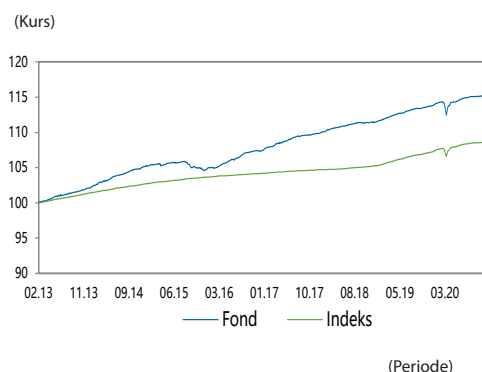
Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.50%	0.39%
Tracking error 36 mnd	0.26%	-
Informasjonsratio 36 mnd	1.36	-

Fondets største poster

STADSHYPOTEK AB (PUBL)	15,76%
SPAREBANKEN SØR BOLIGKREDITT AS	13,65%
NORDEA EIENDOMSKREDITT AS	10,88%
DNB BOLIGKREDITT AS	8,69%
DANSKE BANK A/S	5,44%
SPAREBANKEN VEST BOLIGKREDITT AS	5,42%
STOREBRAND BOLIGKREDITT AS	5,42%
NORDEA DIRECT BOLIGKREDITT AS	4,38%
EIKA BOLIGKREDITT AS	4,35%
SR-BOLIGKREDITT AS	4,34%

Komplett porteføljeoversikt se side 26

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	1,83%	1,07%
Ann. avkastning 5 år	1,95%	0,96%
Ann. avkastning 3 år	1,62%	1,27%
Avkastning 12 mnd	1,31%	1,31%
Avkastning i år	1,31%	1,31%
Avkastning 3 mnd	0,25%	0,19%
Avkastning 1 mnd	-0,02%	0,02%



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 kredittrisiko 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. Kredittrisiko begrenses samtidig ved at fondets gjennomsnittlige vektede 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	3 711 699 738
NAV pr 31.12.2020 C	NOK	103,3309
NAV pr 31.12.2020 INST	NOK	103,7178
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	0.98%	0,26%
Tracking error 36 mnd	1.21%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.51	-

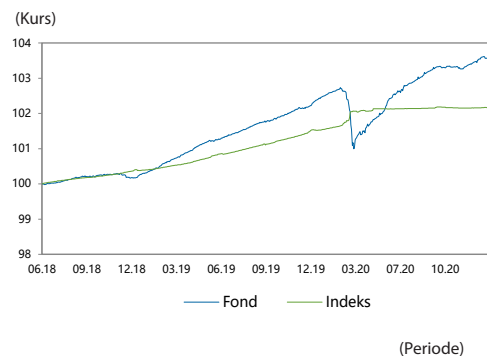
Fondets største poster

STEEN & STRØM AS	3,82%
AGDER ENERGI AS	3,12%
SCANIA CV (PUBL)	3,07%
FABEGE AB (PUBL)	2,98%
NORDEA DIRECT BANK ASA	2,57%
VOLVO TREASURY AB	2,57%
FASTIGHETS AB BALDER (PUBL)	2,48%
NORDEA BANK ABP	2,36%
ELECTROLUX AB (PUBL)	2,34%
ISLANDSBANKI HF (Å SLANDBANKI)	2,16%

Komplett porteføljeoversikt se side 24

Avkastning Classic	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	1,42%	0,85%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	1,25%	0,62%
Avkastning i år	1,25%	0,62%
Avkastning 3 mnd	0,28%	-0,01%
Avkastning 1 mnd	0,14%	0,01%

Avkastning INST	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	1,62%	0,85%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	1,45%	0,62%
Avkastning i år	1,45%	0,62%
Avkastning 3 mnd	0,33%	-0,01%
Avkastning 1 mnd	0,15%	0,01%



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 19 535 206 669
NAV pr 31.12.2020	NOK 105,9397
Omløpshastighet	0,30
Minimumstegning	NOK 300
Forvaltningshonorar	0,40%
ISIN	NO0010752538
Risikokategori fra 1-7	2

Risikomål

Standardavvik 36 mnd	2,95%
----------------------	-------

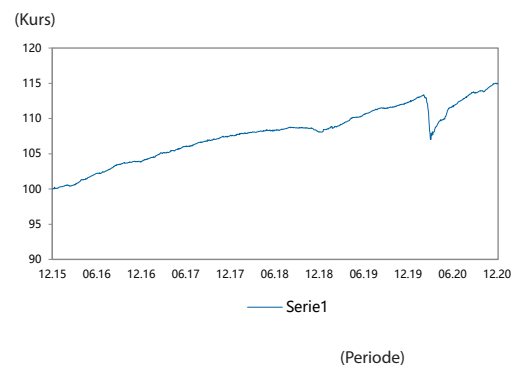
Fondets største poster

STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB (PUBL)	1,91%
ELLEVIO AB	1,90%
TELENOR ASA	1,78%
FASTIGHETS AB BALDER (PUBL)	1,76%
SBAB BANK AB (PUBL)	1,64%
CITYCON TREASURY B.V	1,61%
DANSKE BANK A/S	1,60%
TIETOEVRY OYJ	1,54%
DSV PANALPINA A/S	1,50%
BKK AS	1,49%

Komplett porteføljoversikt se side 32

Avkastning

Ann. avkastning siden oppstart	2,79%
Ann. avkastning 5 år	2,81%
Ann. avkastning 3 år	2,23%
Avkastning 12 mnd	2,30%
Avkastning i år	2,30%
Avkastning 3 mnd	1,18%
Avkastning 1 mnd	0,30%



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 19 535 206 669
NAV pr 31.12.2020	NOK 106,8685
Omløpshastighet	0,30
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Forvaltningshonorar	0,30%
ISIN	NO0010752413
Risikokategori fra 1-7	2

Risikomål

Standardavvik 36 mnd	2,94%
----------------------	-------

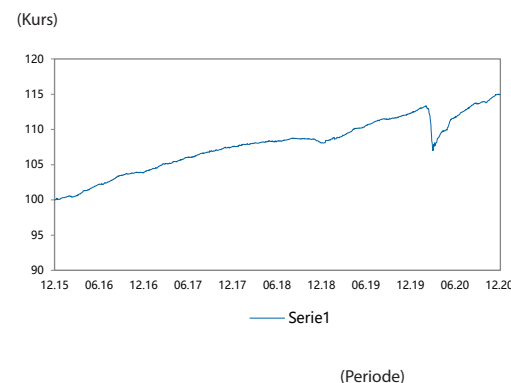
Fondets største poster

STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB (PUBL)	1,91%
ELLEVIO AB	1,90%
TELENOR ASA	1,78%
FASTIGHETS AB BALDER (PUBL)	1,76%
SBAB BANK AB (PUBL)	1,64%
CITYCON TREASURY B.V	1,61%
DANSKE BANK A/S	1,60%
TIETOEVRY OYJ	1,54%
DSV PANALPINA A/S	1,50%
BKK AS	1,49%

Komplett porteføljoversikt se side 32

Avkastning

Ann. avkastning siden oppstart	2,90%
Ann. avkastning 5 år	2,92%
Ann. avkastning 3 år	2,34%
Avkastning 12 mnd	2,40%
Avkastning i år	2,40%
Avkastning 3 mnd	1,21%
Avkastning 1 mnd	0,30%



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. Investorer kantine og innløse på daglig basis, på norskebankdager. 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 Aggregate 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 1 236 538 972
NAV pr 31.12.2020	NOK 105,5444
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	2,21 %
AbbVie INC	1,82 %
Bank of America CORP	1,82 %
Morgan Stanley	1,70 %
JPMorgan Chase & CO	1,69 %
Hewlett Packard Enterprise CO	1,63 %
PNC Financial Services Group INC	1,53 %
Welltower INC	1,52 %
Trust Financial CORP	1,49 %
American Int. Group INC	1,48 %

Komplett porteføljeoversikt se side 46

Avkastning	Fond
Avkastning 31.12.2020	2,17%

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 allokering 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 valutasekret 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 475 401 953
NAV pr 31.12.2021	NOK 4 144,3789
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2020	NOK 53,8673
Minimumstegning	NOK 300
Omløpshastighet	0,71
Forvaltningshonorar	1,00 %
Risikokategori fra 1-7	3
ISIN	NO0010105505

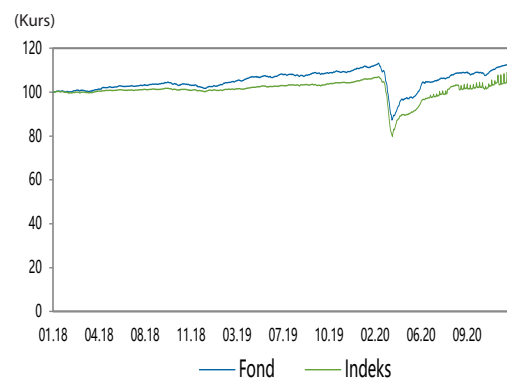
Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	13,93%	17,07%
Tracking error 36 mnd	4,84%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,02	-

Fondets største poster

TELENOR ASA	1,53%
BORREGAARD ASA	1,49%
DNB ASA	1,06%
TOMRA SYSTEMS ASA	0,89%
SPAREBANK 1 SMN	0,82%
LERØY SEAFOOD GROUP ASA	0,76%
SCATEC SOLAR ASA	0,72%
FJORDKRAFT HOLDING ASA	0,70%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	0,67%
AKER BP ASA	0,64%

Komplett porteføljeoversikt se side 48

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4,22%	2,18%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	2,25%	1,71%
Avkastning i år	2,25%	1,71%
Avkastning 3 mnd	4,38%	5,32%
Avkastning 1 mnd	1,52%	2,40%



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 6 097 083 718
NAV pr 31.12.2020	NOK 1 128,1899
Minimumstegning	NOK 5000
Omløpshastighet	0,14
Forvaltningshonorar	1,20 %
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010089402

Risikomål

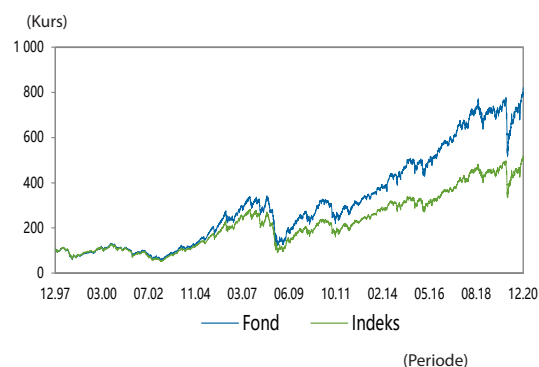
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	17,57%	18,00%
Tracking error 36 mnd	3,03%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,30	-
Active Share	%	

Fondets største poster

DNB ASA	6,74%
EQUINOR ASA	5,70%
TELENOR ASA	5,55%
ORKLA ASA	5,25%
TOMRA SYSTEMS ASA	5,06%
MOWI ASA	4,43%
YARA INTERNATIONAL ASA	4,28%
ENTRA ASA	3,94%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	3,78%
SCHIBSTED ASA	3,32%

Komplett porteføljeoversikt se side 49

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	11,01%	9,15%
Ann. avkastning 5 år	9,84%	10,31%
Ann. avkastning 3 år	6,86%	7,76%
Avkastning 12 mnd	7,33%	7,33%
Avkastning i år	7,33%	7,33%
Avkastning 3 mnd	11,72%	14,66%
Avkastning 1 mnd	4,88%	4,93%



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 6 097 083 718
NAV pr 31.12.2020	NOK 777,7048
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Omløpshastighet	0,14
Forvaltningshonorar	0,70 %
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010704422

Risikomål

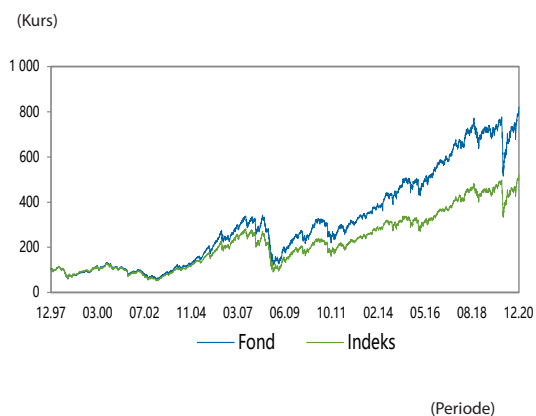
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	17,58%	18,00%
Tracking error 36 mnd	3,03%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,12	-
Active Share		

Fondets største poster

DNB ASA	6,74%
EQUINOR ASA	5,70%
TELENOR ASA	5,55%
ORKLA ASA	5,25%
TOMRA SYSTEMS ASA	5,06%
MOWI ASA	4,43%
YARA INTERNATIONAL ASA	4,28%
ENTRA ASA	3,94%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	3,78%
SCHIBSTED ASA	3,32%

Komplett porteføljeoversikt se side 49

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	9,56%	7,44%
Ann. avkastning 5 år	10,41%	10,31%
Ann. avkastning 3 år	7,39%	7,76%
Avkastning 12 mnd	7,88%	7,33%
Avkastning i år	7,88%	7,33%
Avkastning 3 mnd	11,86%	14,66%
Avkastning 1 mnd	4,92%	4,93%



ALFRED BERG AKTIV

Investeringsstrategi

Alfred Berg Aktiv er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig 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 innhentning 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	2 653 642 061
NAV pr 31.12.2020	NOK	1 864,1936
Minimumstegning	NOK	300
Omløpshastighet		0,17
Forvaltningshonorar		1,50 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		NO0010089444

Risikomål

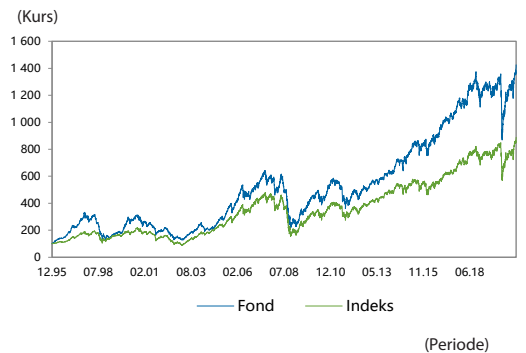
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	19,09%	18,00%
Tracking error 36 mnd	4,18%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,06	-
Active Share	%	

Fondets største poster

TOMRA SYSTEMS ASA	6,00%
DNB ASA	5,76%
NTS ASA	5,55%
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	4,65%
YARA INTERNATIONAL ASA	4,40%
ORKLA ASA	4,39%
ENTRA ASA	3,82%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	3,81%
ADEVINTA ASA	3,26%
BORREGAARD ASA	3,25%

Komplett porteføljeoversikt se side 50

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	11,25%	9,15%
Ann. avkastning 5 år	10,45%	10,31%
Ann. avkastning 3 år	7,52%	7,76%
Avkastning 12 mnd	8,50%	7,33%
Avkastning i år	8,50%	7,33%
Avkastning 3 mnd	12,18%	14,66%
Avkastning 1 mnd	5,18%	4,93%



ALFRED BERG GAMBAK

Investeringsstrategi

Alfred Berg Gambak er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i norske verdipapirer notert på Oslo Børs. Forvalter fokuserer på selskaper som anses 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	8 280 952 123
NAV pr 31.12.2020	NOK	41 683,0370
Minimumstegning	NOK	300
Omløpshastighet		0,38
Forvaltningshonorar		2,00 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		NO0010105489

Risikomål

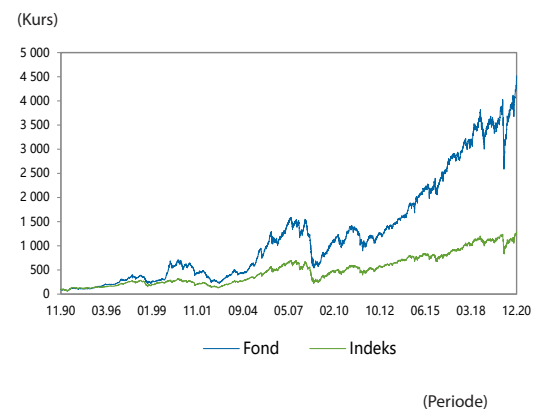
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	19,13%	18,00%
Tracking error 36 mnd	5,81%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,87	-
Active Share	%	

Fondets største poster

NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	5,89%
DNB ASA	5,03%
SCATEC SOLAR ASA	4,93%
ENTRA ASA	4,13%
TOMRA SYSTEMS ASA	4,04%
BORREGAARD ASA	3,87%
KID ASA	3,74%
EUROPRIAS ASA	3,73%
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA	3,64%
ADEVINTA ASA	3,50%

Komplett porteføljeoversikt se side 51

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	13,49%	8,88%
Ann. avkastning 5 år	13,63%	10,31%
Ann. avkastning 3 år	12,80%	7,76%
Avkastning 12 mnd	18,83%	7,33%
Avkastning i år	18,83%	7,33%
Avkastning 3 mnd	14,22%	14,66%
Avkastning 1 mnd	6,71%	4,93%



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 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 2 904 455 362
NAV pr 31.12.2020	NOK 429,2563
Minimumstegning	NOK 25 000
Omløpshastighet	0,03
Forvaltningshonorar	0,19 %
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010700891

Risikomål

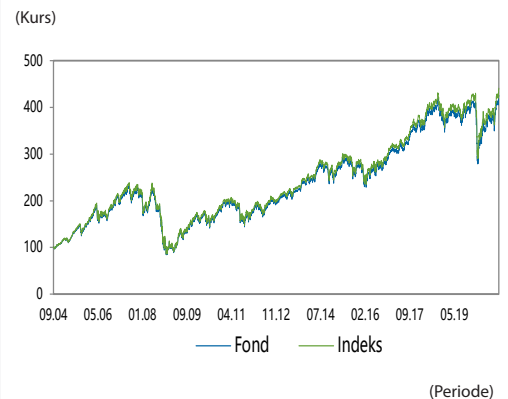
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	17,41%	17,60%
Tracking error 36 mnd	0,37%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,35	-

Fondets største poster

EQUINOR ASA	11,93%
DNB ASA	11,20%
TELENOR ASA	7,39%
MOWI ASA	6,31%
ORKLA ASA	4,95%
YARA INTERNATIONAL ASA	4,44%
SCHIBSTED ASA	4,39%
NORSK HYDRO ASA	4,06%
TOMRA SYSTEMS ASA	3,32%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	2,73%

Komplett porteføljeoversikt se side 51

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	9,38%	9,61%
Ann. avkastning 5 år	9,64%	9,80%
Ann. avkastning 3 år	6,02%	6,15%
Avkastning 12 mnd	4,39%	4,57%
Avkastning i år	4,39%	4,57%
Avkastning 3 mnd	13,58%	13,77%
Avkastning 1 mnd	4,73%	4,68%



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 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 2 904 455 362
NAV pr 31.12.2020	NOK 432,1578
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Omløpshastighet	0,07
Forvaltningshonorar	0,03 %
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010242233

Risikomål

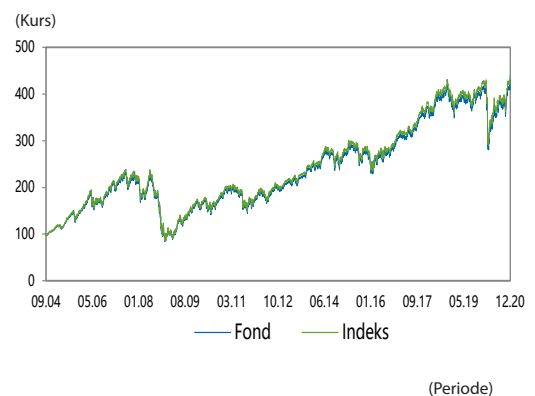
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	17,41%	17,60%
Tracking error 36 mnd	0,37%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,05	-

Fondets største poster

EQUINOR ASA	11,93%
DNB ASA	11,20%
TELENOR ASA	7,39%
MOWI ASA	6,31%
ORKLA ASA	4,95%
YARA INTERNATIONAL ASA	4,44%
SCHIBSTED ASA	4,39%
NORSK HYDRO ASA	4,06%
TOMRA SYSTEMS ASA	3,32%
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	2,73%

Komplett porteføljeoversikt se side 51

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	9,43%	9,61%
Ann. avkastning 5 år	9,77%	9,80%
Ann. avkastning 3 år	6,13%	6,15%
Avkastning 12 mnd	4,50%	4,57%
Avkastning i år	4,50%	4,57%
Avkastning 3 mnd	13,61%	13,77%
Avkastning 1 mnd	4,74%	4,68%



ALFRED BERG HUMANFOND

Investeringsstrategi

Alfred Berg Humanfond er et tilføringsfond, 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 147 353 691
NAV pr 31.12.2020	NOK 367,4207
Minimumstegning	NOK 300
Omløpshastighet	0,14
Forvaltningshonorar	1,20 %
Ideell utdeling for 2020	NOK 3 007 218
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010032055

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	17,54%	18,34%
Tracking error 36 mnd	2,83%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,08	-

Fondets største poster

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

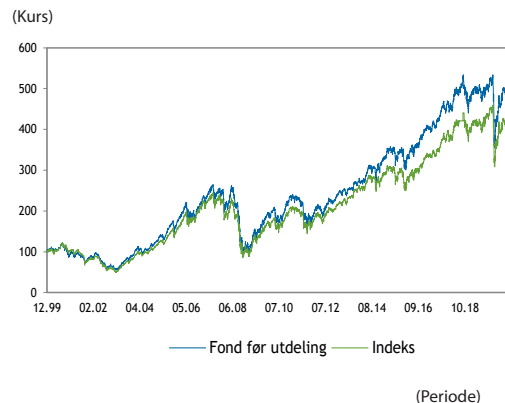
Komplett porteføljeoversikt se side 55

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	8,66%	7,78%
Ann. avkastning 5 år	10,22%	10,31%
Ann. avkastning 3 år	7,53%	7,76%
Avkastning 12 mnd	9,43%	7,33%
Avkastning i år	9,43%	7,33%
Avkastning 3 mnd	13,92%	14,66%
Avkastning 1 mnd	6,96%	4,93%

Avkastning etter utdeling

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	6,49%	7,78%
Ann. avkastning 5 år	8,02%	10,31%
Ann. avkastning 3 år	5,39%	7,76%
Avkastning 12 mnd	7,28%	7,33%
Avkastning i år	7,28%	7,33%
Avkastning 3 mnd	11,68%	14,66%
Avkastning 1 mnd	4,86%	4,93%



SBANKEN FRAMGANG SAMMEN

Investeringsstrategi

Investeringsstrategi: Sbanken Framgang Sammen er et tilføringsfond, 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 bransjevekt 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 67 853 225
NAV pr 31.12.2020	NOK 168,3271
Minimumstegning	NOK 300
Utdeling 2020	NOK 1 033 298
Omløpshastighet	0,14
Forvaltningshonorar	1,20 %
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010754146

Fondets største poster

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

Komplett porteføljeoversikt se side 55

Avkastning

	Fond	Indeks
2020	7,18%	7,33%

ALFRED BERG GLOBAL

Investeringsstrategi

Alfred Berg Global er et aktivt forvaltet globalt aksjefond. Fondet investerer hovedsakelig i globale markeder som inngår i MSCI World, som også er fondets referanseindeks. Fondets forvaltere identifiserer investeringsmuligheter ved å benytte både fundamental- og sentimentanalyse. Fundamentalanalysen gjøres ved hjelp av en faktormodell som vurderer selskaper ut ifra kvantitative faktorer relatert til lønnsomhet, kontantstrøm, verdsettelse, volatilitet mm. Sentimentanalysen gjøres hovedsakelig ved hjelp av teknisk analyse. Fondets målsetting er å skape meravkastning utover referanseindeksen. Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra referanseindeksen, MSCI World total net return (NOK). Dette betyr at investorer må forvente at avkastningen i fondet kan variere betydelig i forhold til utviklingen i referanseindeksen. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 197 800 790
NAV pr 31.12.2020	NOK 595,4516
Minimumstegning	NOK 1000
Omløpshastighet	0,89
Forvaltningshonorar	1,00 %
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010089501

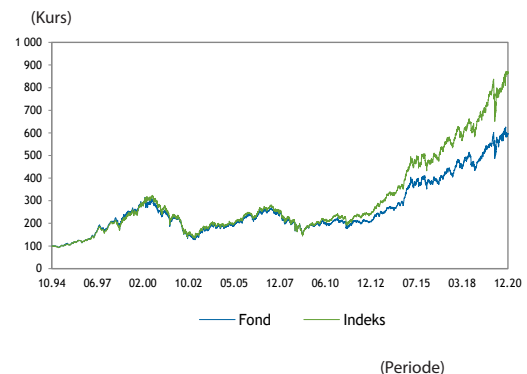
Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	11,29%	12,37%
Tracking error 36 mnd	6,57%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,64	-

Fondets største poster

APPLE INC	5,32%
MICROSOFT CORP	3,62%
AMAZON.COM INC	3,11%
ALPHABET INC	2,63%
NVIDIA CORP	1,57%
FACEBOOK INC	1,48%
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,45%
M3 INC	1,35%
DANAHER CORP	1,34%
ASML HOLDING NV	1,23%

Komplett porteføljeoversikt se side 56

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	7,06%	8,61%
Ann. avkastning 5 år	7,85%	11,45%
Ann. avkastning 3 år	8,04%	12,25%
Avkastning 12 mnd	10,12%	12,93%
Avkastning i år	10,12%	12,93%
Avkastning 3 mnd	-2,22%	4,28%
Avkastning 1 mnd	0,59%	0,77%



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 anses 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 framtidssikter. 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	NOK 534 575 623
NAV pr 31.12.2020	NOK 151,2986
Minimumstegning	NOK 100
Omløpshastighet	2,49
Forvaltningshonorar	2,00 %
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	NO0010833395

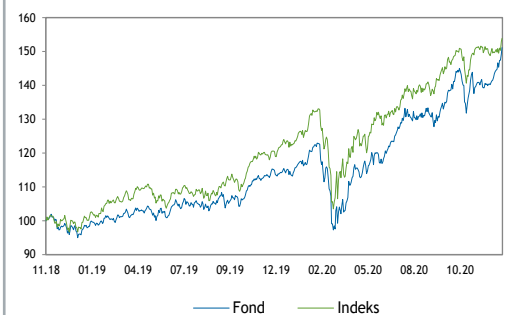
Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	22,62%	20,83%
Tracking error 36 mnd	9,92%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,61	-

Fondets største poster

EVOLUTION GAMING GROUP AB	4,82%
HUSQVARNA AB	4,43%
HOLMEN AB (PUBL)	3,58%
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S	3,30%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	3,26%
STORA ENSO OYJ	3,19%
TRELLEBORG AB	3,17%
VOLVO AB	3,15%
BOLIDEN AB	3,08%
NESTE OYJ	2,85%

Komplett porteføljeoversikt se side 59

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	21,10%	21,21%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	31,42%	25,33%
Avkastning i år	31,42%	25,33%
Avkastning 3 mnd	7,72%	4,04%
Avkastning 1 mnd	6,31%	1,43%



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 risikoprofil. Fondet anbefales ikke for investorer med en kort investeringshorisont.

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 327 812 984
NAV pr 31.12.2020	NOK 117,2936
Minimumstegning	NOK 100
Omløpshastighet	-
Forvaltningshonorar	1,50%
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010867682

Risikomål

	Fond
Ann. standardavvik 12 mnd	19,85%

Fondets største poster

KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR II	17,84%
SKAGEN GLOBAL	15,43%
ODIN NORDEN C	12,86%
KLP AKSJE FREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS	11,75%
HOLBERG NORDEN A	11,63%
ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP ESG D	10,52%
ODIN GLOBAL C	9,65%
ALFRED BERG NORDIC GAMBAK C	5,38%
SECTOR GLOBAL EQUITY KERNEL P	4,06%

Komplett porteføljeoversikt se side 60

Avkastning

	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	16,34%
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	-
Avkastning 12 mnd	17,84%
Avkastning i år	17,84%
Avkastning 3 mnd	6,56%
Avkastning 1 mnd	3,76%

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 risikoprofil. Fondet anbefales ikke for investorer med en kort investeringshorisont.

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 327 812 984
NAV pr 31.12.2020	NOK 118,0396
Minimumstegning	NOK 500 000
Omløpshastighet	-
Forvaltningshonorar	0,90%
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	NO0010867690

Risikomål

	Fond
Ann. standardavvik 12 mnd	19,84%

Fondets største poster

KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR II	17,84%
SKAGEN GLOBAL	15,43%
ODIN NORDEN C	12,86%
KLP AKSJE FREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS	11,75%
HOLBERG NORDEN A	11,63%
ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP ESG D	10,52%
ODIN GLOBAL C	9,65%
ALFRED BERG NORDIC GAMBAK C	5,38%
SECTOR GLOBAL EQUITY KERNEL P	4,06%

Komplett porteføljeoversikt se side 60

Avkastning

	Fond
Ann. avkastning siden oppstart	17,04%
Ann. avkastning 5 år	-
Ann. avkastning 3 år	-
Avkastning 12 mnd	18,55%
Avkastning i år	18,55%
Avkastning 3 mnd	6,72%
Avkastning 1 mnd	3,81%

PRAKTISK INFORMASJON

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

Selskapets styre

Vincent Trouillard-Perrot, styreleder, Deputy Head Affiliate Network, BNP Paribas Asset Management
Claudine Francoise Smith, Country Head, BNP Paribas S.A. Norway Branch
Ligia Torres, Senior Advisor, BNP Paribas Group
Leif Eriksrød, Head of Equities, Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
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 Hvitvaskingloven, 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. 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.

Verdifastsettelse

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

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.

Rettinger 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 om 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 markedet 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 markedene 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 markedene, 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											
NO0010867369	DNB Bank ASA 19/22 FRN	Oslo	20	0,77	03.05.2021	32 000 000	31 321 600	726 150	32 088 133	2,63 %	NOK
NO0010905102	Eiendoms kreditt AS 20/23 FRN	Nordic ABM	20	1,09	16.02.2021	15 000 000	15 000 000	39 048	15 059 486	1,23 %	NOK
NO0010891351	Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	Nordic ABM	20	0,87	25.02.2021	50 000 000	50 000 000	58 445	50 101 945	4,10 %	NOK
NO0010788474	Fana Spb 17/21 FRN	Nordic ABM	20	0,98	10.03.2021	15 000 000	14 998 800	13 490	15 020 821	1,23 %	NOK
NO0010860885	KLP Banken AS 19/21 FRN	Nordic ABM	20	0,63	22.03.2021	27 000 000	27 015 660	-1 293	27 019 092	2,21 %	NOK
NO0010825318	Nordea Bank ABP 18/21 FRN	Dublin	20	0,71	15.03.2021	50 000 000	50 108 000	-65 615	50 058 163	4,10 %	NOK
NO0010861818	Nordea Bank ABP 19/22 FRN	Dublin	20	0,68	05.03.2021	16 000 000	15 985 440	16 576	16 009 269	1,31 %	NOK
NO0010826787	Nordea Direct Bank ASA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,77	15.03.2021	40 000 000	40 108 000	-31 100	40 090 589	3,28 %	NOK
NO0010814171	Sandnes Spb 18/23 FRN	Nordic ABM	20	1,26	18.01.2021	40 000 000	38 943 200	1 359 388	40 390 410	3,31 %	NOK
NO0010830896	Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,78	26.02.2021	20 000 000	20 034 800	-12 616	20 036 917	1,64 %	NOK
NO0010886757	Sbanken ASA 20/23 FRN	Nordic ABM	20	1,12	26.03.2021	45 000 000	45 154 350	75 560	45 234 110	3,70 %	NOK
NO0010808926	Spb 1 BV 17/21 FRN	Nordic ABM	20	0,87	26.01.2021	40 000 000	40 118 600	-59 928	40 122 472	3,28 %	NOK
NO0010775679	Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1,37	29.03.2021	49 000 000	49 343 000	-74 157	49 272 573	4,03 %	NOK
NO0010831498	Spb 1 SMN 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,68	03.03.2021	35 000 000	35 065 750	-19 641	35 064 620	2,87 %	NOK
NO0010816507	Spb 1 SMN 18/23 FRN	Nordic ABM	20	1,01	16.02.2021	35 000 000	34 993 650	186 891	35 224 728	2,88 %	NOK
NO0010768005	Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	Oslo	20	1,37	22.03.2021	56 000 000	56 430 780	-208 393	56 243 698	4,60 %	NOK
NO0010731136	Spb 1 Østlandet 15/21 FRN	Nordic ABM	20	0,96	19.02.2021	30 000 000	30 012 000	7 377	30 052 977	2,46 %	NOK
NO0010767833	Spb 1 Østlandet 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1,51	18.01.2021	30 000 000	30 216 900	-139 062	30 159 538	2,47 %	NOK
NO0010816549	Spb Møre 18/21 FRN	Oslo	20	0,81	22.02.2021	10 000 000	10 027 700	-14 504	10 021 746	0,82 %	NOK
NO0010771439	Spb Vest 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1,12	01.03.2021	27 000 000	27 124 740	-11 262	27 138 678	2,22 %	NOK
NO0010823776	Spb Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,76	04.03.2021	10 000 000	10 027 500	-15 289	10 017 911	0,82 %	NOK
NO0010754021	Spb Øst 15/21 FRN	Nordic ABM	20	1,58		25 000 000	25 147 500	-143 978	25 095 689	2,05 %	NOK
NO0010831571	Storebrand Bank ASA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,70	08.03.2021	30 000 000	30 055 200	-15 363	30 053 837	2,46 %	NOK
XS2166384763	Swedbank AB 20/23 FRN	Dublin	20	1,39	04.02.2021	25 000 000	25 096 750	252 685	25 404 456	2,08 %	NOK
NO0010755143	Totens Spb 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1,74		12 000 000	12 164 520	-160 294	12 050 046	0,99 %	NOK
Totalt										62,80 %	
Kommune											
NO0010873995	Hareid kommune 1,965% 27/01/21	Unotert	20	1,97		30 000 000	30 002 940	25 989	30 576 437	2,50 %	NOK
NO0010893118	Herøy kommune FRN 09/09/21	Unotert	20	0,47	17.03.2021	60 000 000	60 006 000	-16 014	60 007 219	4,91 %	NOK
NO0010876071	Osterøy kommune 1,963% 26/02/21	Unotert	20	1,96		64 500 000	64 810 842	-178 513	65 697 269	5,38 %	NOK
NO0010895501	Sandnes kommune 0,514% 08/10/21	Unotert	20	0,51		40 000 000	40 005 560	-16 248	40 036 065	3,28 %	NOK
NO0010792864	Trendelag fylke 17/21 FRN	Oslo	20	0,86	10.02.2021	36 000 000	36 041 040	1 735	36 086 788	2,95 %	NOK
NO0010891898	Ålesund kommune FRN 27/08/21	Unotert	20	0,50	01.03.2021	100 000 000	100 020 000	-14 270	100 052 952	8,19 %	NOK
Totalt										27,22 %	
Særinnskudd											
	Fana Sparebank 11/03/21 0.85								42 230 842	3,46 %	NOK
Totalt										3,46 %	
Sum verdipapirportefolje							1 095 380 822	1 565 794	1 141 719 476	93,48 %	
Bankinnskudd									80 571 035	6,60 %	
Påløpt forvaltningshonorar									-96 081	-0,01 %	
Annen gjeld									-777 576	-0,06 %	
Sum egenkapital									1 221 416 854	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
NO0010830086	Steen & Strøm AS 18/21 FRN	Oslo	50	0,94	08.02.2021	145 000 000	144 991 850	22 984	145 211 711	1,20 %	NOK
NO0010886906	Thon Holding AS 20/23 FRN	Nordic ABM	100	1,80	04.01.2021	150 000 000	150 000 000	1 658 415	151 632 082	1,25 %	NOK
NO0010760283	Vasakronan AB 16/21 FRN	Oslo	50	1,90	29.03.2021	405 000 000	412 627 330	-6 491 103	406 178 978	3,35 %	NOK
NO0010770258	Vasakronan AB 16/21 FRN	Oslo	50	1,41	19.02.2021	30 000 000	30 453 000	-307 929	30 194 421	0,25 %	NOK
NO0010781933	Vasakronan AB 17/22 FRN	Oslo	50	1,38	13.01.2021	131 000 000	131 662 750	166 781	132 174 498	1,09 %	NOK
Totalt											23,63 %
Transport											
NO0010837263	Norske Tog AS 18/21 FRN	Luxembourg	50	0,81	26.02.2021	144 000 000	143 995 600	172 448	144 281 448	1,19 %	NOK
NO0010798333	Posten Norge AS 17/21 FRN	Oslo	100	1,17	29.03.2021	110 000 000	110 284 100	42 732	110 337 557	0,91 %	NOK
Totalt											2,10 %
Kraft											
NO0010745268	Agder Energi AS 15/21 FRN	Oslo	100	1,35	16.03.2021	70 000 000	70 766 150	-670 292	70 135 233	0,58 %	NOK
NO0010736929	Agder Energi AS 15/22 FRN	Oslo	100	1,12	29.03.2021	100 000 000	100 531 480	-124 480	100 413 222	0,83 %	NOK
NO0010841802	Agder Energi AS 19/21 FRN	Oslo	100	1,12	29.03.2021	45 000 000	45 312 750	-183 578	45 133 373	0,37 %	NOK
NO0010841810	Agder Energi AS 19/23 FRN	Oslo	100	1,38	29.03.2021	70 000 000	70 786 100	103 908	70 898 058	0,59 %	NOK
NO0010720972	BKK AS 14/21 FRN	Oslo	100	1,07	06.01.2021	230 000 000	230 853 820	-237 466	231 094 371	1,91 %	NOK
NO0010795503	BKK AS 17/22 FRN	Oslo	100	1,04	26.02.2021	200 000 000	201 700 000	-624 640	201 254 471	1,66 %	NOK
NO0010814072	BKK AS 18/23 FRN	Oslo	100	1,17	18.01.2021	165 000 000	164 422 300	1 540 409	166 293 626	1,37 %	NOK
NO0010806862	Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,33	05.01.2021	44 000 000	44 396 000	115 060	44 630 153	0,37 %	NOK
NO0010895550	Hafslund E-CO AS 0,75% 12/10/21	Oslo	100	0,75		125 000 000	125 000 000	57 538	125 263 017	1,03 %	NOK
NO0010876436	Hafslund E-CO AS 2,23% 05/03/21	Oslo	100	2,23		60 000 000	60 000 000	153 318	61 253 044	0,51 %	NOK
NO0010769987	Lyse AS 16/22 FRN	Oslo	100	1,51	15.02.2021	65 000 000	65 830 700	-234 845	65 718 543	0,54 %	NOK
NO0010790769	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,35	18.01.2021	45 000 000	45 364 500	89 298	45 556 911	0,38 %	NOK
NO0010787054	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,20	23.02.2021	45 000 000	45 606 900	-160 631	45 503 270	0,38 %	NOK
NO0010886799	Statnett SF 20/23 FRN	Oslo	50	1,00	30.03.2021	142 000 000	142 000 000	778 345	142 782 289	1,18 %	NOK
Totalt											11,69 %
Særinnskudd											
	Fana Sparebank 0,85 11/03/21								77 907 602	0,64 %	NOK
	Fana Sparebank 0,88 16/03/21								121 781 014	1,01 %	NOK
Totalt											1,65 %
Sum verdipapirportefølje							11 551 919 106	16 203 144	11 786 591 780	97,29 %	
Bankinnskudd									333 940 815	2,76 %	
Andre fordringer									599 083	0,00 %	
Påløpt forvaltningshonorar									-3 614 201	-0,03 %	
Annen gjeld									-2 804 605	-0,02 %	
Sum egenkapital									12 114 712 872	100,00 %	

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
NO0010823776	Spb Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,76	04.03.2021	12 000 000	12 033 000	-18 347	12 021 493	0,32 %	NOK
NO0010882384	Steen & Strøm AS 1,45% 12/05/21	Oslo	50	1,45		110 000 000	110 000 000	184 008	111 202 186	3,00 %	NOK
NO0010805799	Steen & Strøm AS 17/22 FRN	Oslo	50	1,05	15.03.2021	20 000 000	19 982 600	26 232	20 018 749	0,54 %	NOK
NO0010878630	Steen & Strøm AS 20/23 FRN	Oslo	50	2,99	05.01.2021	10 000 000	10 354 000	38 199	10 459 382	0,28 %	NOK
NO0010881386	Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	Nordic ABM	20	1,35	04.02.2021	25 000 000	25 290 750	22 410	25 366 598	0,68 %	NOK
NO0010777741	Tine SA 16/21 FRN	Nordic ABM	100	1,28	04.02.2021	15 000 000	15 087 750	-12 905	15 105 246	0,41 %	NOK
NO0010816309	Tine SA 18/23 FRN	Nordic ABM	100	1,03	22.02.2021	15 000 000	15 063 750	12 474	15 092 532	0,41 %	NOK
NO0010868318	Tomra Systems ASA 19/22 FRN	Oslo	100	0,93	15.02.2021	25 000 000	25 000 000	-1 578	25 027 485	0,67 %	NOK
NO0010811979	Yara International ASA 17/22 FRN	Oslo	100	1,10	15.03.2021	35 000 000	35 060 650	126 285	35 205 116	0,95 %	NOK
Totalt											
Island											
XS1944410619	Arion Banki HF 19/22 FRN	Luxembourg	20	2,22	29.01.2021	10 000 000	10 000 000	106 075	10 144 308	0,27 %	NOK
XS1813048128	Islandsbanki HF 18/22 FRN	Dublin	20	0,72	26.01.2021	38 000 000	35 165 201	4 393 659	39 611 554	1,07 %	SEK
NO0010842107	Islandsbanki HF 19/22 FRN	Dublin	20	2,16	25.01.2021	40 000 000	40 355 200	64 124	40 577 724	1,09 %	NOK
XS1953243950	Landsbankinn HF 19/22 FRN	Dublin	20	2,13	22.02.2021	26 000 000	26 000 000	260 780	26 319 237	0,71 %	NOK
Totalt											
Finland											
XS2050523302	Nordea Bank ABP 19/22 FRN	Dublin	20	1,40	05.03.2021	35 000 000	33 696 334	3 629 621	37 360 107	1,01 %	SEK
NO0010860299	Nordea Bank ABP 19/23 FRN	Dublin	20	0,87	15.02.2021	50 000 000	49 888 500	131 040	50 073 915	1,35 %	NOK
Totalt											
Danmark											
XS1826033331	Danske Bank A/S 18/23 FRN		20	0,65	25.01.2021	22 000 000	23 425 002	-514 114	22 938 444	0,62 %	SEK
DK0030335708	DSV Panalpina A/S 14/22 FRN	København	100	1,63	18.03.2021	29 000 000	43 993 832	-2 419 867	41 597 986	1,12 %	DKK
Totalt											
Europa											
XS2043949382	BMW Finance N.V. 19/22 FRN	Luxembourg	50	0,91	22.02.2021	10 000 000	10 000 000	15 103	10 024 709	0,27 %	NOK
XS2012216177	BMW Finance N.V. 19/23 FRN	Luxembourg	50	0,55	19.03.2021	24 000 000	24 151 980	1 021 362	25 177 145	0,68 %	SEK
NO0010744121	Citycon Treasury B.V 15/21 FRN	Oslo	100	1,91	01.03.2021	10 000 000	10 193 944	-193 554	10 016 307	0,27 %	NOK
NO0010907017	Citycon Treasury B.V 20/23 FRN	Oslo	100	3,17	24.02.2021	16 000 000	16 000 000	51 890	16 104 018	0,43 %	NOK
XS2194280736	HEIBOS Float 12/29/22	Dublin	100	1,20	29.03.2021	30 000 000	30 624 000	1 074 758	31 700 847	0,85 %	SEK
XS1652854172	LeasePlan Corporation NV 17/22 FRN	Luxembourg	20	1,36	26.01.2021	15 000 000	15 079 500	2 064	15 118 964	0,41 %	NOK
Totalt											
Derivater & Valutakontrakter											
	SEK FX Forward 20 jan 2021								11 815 759	0,32 %	NOK
	EUR & SEK FX Forward 17 feb 2021								4 813 499	0,13 %	NOK
	DKK & SEK FX Forward 17 mar 2021								-816 673	-0,02 %	NOK
Totalt											
Sum verdipapirportefolje							3 547 576 418	101 474 492	3 671 016 505	98,90 %	
Bankinnskudd									41 612 358	1,12 %	
Påløpt forvaltningshonorar									-929 125	-0,03 %	
Sum egenkapital									3 711 699 738	100,00 %	
									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	-4 330 404	111 939 758	12,51 %	NOK
NO0010646813	Den norske stat 12/23 2,00%	Oslo	0	2,00		175 000 000	181 557 950	398 300	184 075 428	20,57 %	NOK
NO0010705536	Den norske stat 14/24 3,00%	Oslo	0	3,00		20 000 000	21 480 000	150 000	22 110 000	2,47 %	NOK
NO0010598469	KfW Bankengruppe 11/21 4,375%	Luxembourg	0	4,38		5 000 000	5 075 000	1 270	5 208 119	0,58 %	NOK
X51489186947	KfW Bankengruppe 16/21 1,00%	Luxembourg	0	1,00		100 000 000	98 730 000	1 780 460	100 729 638	11,26 %	NOK
NO0010841638	KfW Bankengruppe 19/22 FRN	Luxembourg	0	1,84	25.01.2021	100 000 000	104 832 000	-3 129 770	102 039 563	11,40 %	NOK
NO0010782022	Kommikredit A/S 17/22 FRN	Luxembourg	0	1,79	18.01.2021	60 000 000	63 356 400	-2 536 782	61 010 635	6,82 %	NOK
NO0010790967	Kommuninvest i Sverige AB 17/22 FRN	Luxembourg	0	1,75	21.01.2021	30 000 000	31 723 950	-1 215 771	30 601 071	3,42 %	NOK
X51940127217	Landwirtschaftliche Renten 19/22 1,375%	Luxembourg	0	1,38		50 000 000	49 883 500	673 140	51 199 058	5,72 %	NOK
X51560721927	Landwirtschaftliche Renten 17/22 FRN	Luxembourg	0	1,70	08.02.2021	65 000 000	68 679 650	-2 712 236	66 127 026	7,39 %	NOK
NO0010790405	Municipality Finance PLC 17/22 FRN	London	0	1,75	04.01.2021	108 000 000	110 236 248	-471 647	109 746 241	12,26 %	NOK
X51494681700	Nordic Investment Bank 16/21 FRN	London	0	1,96	23.03.2021	45 000 000	48 028 500	-2 507 850	45 540 250	5,09 %	NOK
Totalt										99,50 %	
Sum verdipapirportefølje							897 412 264	-13 901 290	890 326 786	99,50 %	
Bankinnskudd									4 472 690	0,50 %	
Andre fordringer									417 690	0,05 %	
Påløpt forvaltningshonorar									-417 067	-0,05 %	
Sum egenkapital									894 800 099	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	0,76	07.01.2021	10 000 000	10 021 000	26 246	10 061 340	5,44 %	NOK
NO0010866064	DNB Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,81	18.01.2021	16 000 000	16 040 320	25 069	16 085 318	8,70 %	NOK
NO0010821192	Eika Boligkreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	0,74	18.02.2021	8 000 000	8 053 520	-8 901	8 051 690	4,35 %	NOK
NO0010835473	KLP kommikreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	0,81	08.02.2021	5 000 000	5 033 250	-1 918	5 037 182	2,72 %	NOK
NO0010789266	Nordea Direct Boligk AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0,95	23.02.2021	8 000 000	8 108 871	-22 311	8 094 581	4,38 %	NOK
NO0010843626	Nordea Eiendoms-kreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,74	19.03.2021	20 000 000	20 007 800	122 348	20 134 259	10,88 %	NOK
NO0010795487	OBOS Boligkreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0,87	08.03.2021	5 000 000	5 057 850	-9 812	5 050 938	2,73 %	NOK
NO0010790603	Sbanken Boligkreditt AS 17/23 FRN	Oslo	10	0,95	10.02.2021	5 000 000	5 052 850	-10 391	5 049 188	2,73 %	NOK
NO0010860745	Spb 1 Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,67	15.02.2021	8 000 000	8 000 000	26 247	8 032 947	4,34 %	NOK
NO0010832637	Spb Sør Boligkreditt AS 18/25 FRN	Oslo	10	0,93	24.03.2021	25 000 000	25 154 125	90 245	25 246 308	13,65 %	NOK
NO0010873805	Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,65	17.03.2021	10 000 000	10 000 000	28 638	10 031 166	5,42 %	NOK
NO0010823255	SR-Boligkreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	0,65	26.02.2021	8 000 000	8 012 409	20 237	8 037 123	4,34 %	NOK
NO0010847114	Stadshypotek AB 19/24 ADJ	Oslo	10	0,69	19.03.2021	25 000 000	25 044 156	75 232	25 124 179	13,58 %	NOK
NO0010886054	Stadshypotek AB 20/25 FRN	Oslo	10	0,85	24.03.2021	4 000 000	4 022 800	5 530	4 028 613	2,18 %	NOK
NO0010873177	Storebrand Boligkreditt AS 20/24 FRN	Oslo	10	0,65	19.03.2021	10 000 000	10 000 000	27 256	10 029 062	5,42 %	NOK
NO0010864960	Swedbank Hypotek AB 19/22 FRN	Oslo	10	0,64	04.01.2021	4 000 000	4 000 000	4 108	4 003 921	2,16 %	NOK
Totalt										93,03 %	
Sum verdipapirportefølje							171 608 950	397 822	172 097 815	93,03 %	
Bankinnskudd									12 915 391	6,98 %	
Påløpt utbytte									4 247	0,00 %	
Påløpt forvaltningshonorar									-23 500	-0,01 %	
Sum egenkapital									184 993 953	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
Derivater											
	IRS_NO6M_0_5330_120527_FI								193 977 725	2,31 %	NOK
	IRS_NO6M_0_5330_120527_FL							-200 129 213	-2,39 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_1250_060921_FI							302 354 957	3,60 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_1250_060921_FL							-300 206 599	-3,58 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_1375_310821_FI							302 404 150	3,61 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_1375_310821_FL							-300 228 947	-3,58 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_3525_011121_FI							504 689 069	6,02 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_3525_011121_FL							-500 221 467	-5,96 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_3625_260721_FI							303 161 424	3,61 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_3625_260721_FL							-300 520 029	-3,58 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_4090_190827_FI							153 782 235	1,83 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_4090_190827_FL							-150 145 088	-1,79 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_5550_140824_FI							206 601 317	2,46 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_5550_140824_FL							-200 217 891	-2,39 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_7260_170924_FI							337 527 416	4,02 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_7260_170924_FL							-325 176 081	-3,88 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_7530_050723_FI							258 997 574	3,09 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_7530_050723_FL							-250 577 586	-2,99 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_7770_181024_FI							207 876 114	2,48 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_7770_181024_FL							-200 070 416	-2,39 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_9015_100125_FI							106 014 938	1,26 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_9015_100125_FL							-100 208 961	-1,19 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_9065_221124_FI							312 954 268	3,73 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_9065_221124_FL							-300 005 446	-3,58 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_9675_160323_FI							522 680 492	6,23 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_9675_160323_FL							-500 253 280	-5,96 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_9700_021023_FI							727 989 360	8,68 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_9700_021023_FL							-700 271 172	-8,35 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_9890_231226_FI							105 499 967	1,26 %	NOK	
	IRS_NO6M_1_9890_231226_FL							-100 002 034	-1,19 %	NOK	
	IRS_NO6M_3_7000_230921_FI							47 538 306	0,57 %	NOK	
	IRS_NO6M_3_7000_230921_FL							-46 023 031	-0,55 %	NOK	
	IRS_NO3M_0_5750_251020_FI							639 731 111	7,63 %	NOK	
	IRS_NO3M_0_5750_251020_FL							-648 640 676	-7,73 %	NOK	
	IRS_NO6M_0_7410_290626_FI							395 864 748	4,72 %	NOK	
	IRS_NO6M_0_7410_290626_FL							-400 032 401	-4,77 %	NOK	
Totalt										1,27 %	
Sum verdipapirportefølje							8 017 246 828	110 420 675	8 256 813 771	98,43 %	
Bankinnskudd									134 827 613	1,61 %	
Andre fordringer									479 291	0,01 %	
Påløpt forvaltningshonorar									-3 318 544	-0,04 %	
Annen gjeld									-565 672	-0,01 %	
Sum egenkapital									8 388 236 459	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
Finans											
NO0010861487	Aurelius Equity AB 19/24 FRN	Helsinki	100	4,25	05.03.2021	2 930 000	28 806 171	-235 666	28 657 431	1,55 %	EUR
SE0010636746	DDM Debt AB 17/20 8,00%	Stockholm	100	8,00		5 100 000	52 990 351	678 247	53 894 071	2,92 %	EUR
FI4000252119	Delete Group OYJ 17/21 FRN	Helsinki	100	5,00	19.01.2021	3 992 000	25 328 454	4 558 427	30 310 684	1,64 %	EUR
SE0011167972	Ferratum Capital Germany 18/22 FRN	Stockholm	150	5,50	25.02.2021	1 650 000	16 869 627	-542 876	16 421 774	0,89 %	EUR
SE0012453835	Ferratum Capital Germany 19/23 FRN	Stockholm	150	5,50	25.01.2021	4 200 000	39 546 600	803 013	40 793 056	2,21 %	EUR
SE0013233541	VNV Global LTD 19/22 5,75%	Stockholm	100	5,75		36 850 000	38 834 245	529 137	39 338 786	2,13 %	SEK
Totalt										11,33 %	
Forbruksvarer											
SE0014957551	24Storage AB 20/23 FRN	Stockholm	100	7,50	05.01.2021	31 250 000	32 743 750	25 551	32 735 294	1,77 %	SEK
NO0010852973	AS Green Cube Innovation 19/22 FRN	Nordic ABM	100	8,36	26.02.2021	36 000 000	34 630 000	-490 001	34 399 159	1,86 %	NOK
SE0013914462	Dentalum Operations AB 20/23 7,75%	Frankfurt	100	7,75		30 000 000	31 467 653	186 758	32 248 148	1,75 %	SEK
SE0010831792	European Energie B.V Float 09/07/23	Stockholm	100	7,75	22.02.2021	3 000 000	28 288 895	-9 284 211	19 004 684	1,03 %	EUR
DK0030405188	PWT Holding A/S 17/22 FRN	Stockholm	100	0,00	18.01.2021	21 000 000	25 690 905	-21 997 005	3 693 900	0,20 %	DKK
Totalt										6,61 %	
Industri											
NO0010858210	Benchmark Holdings PLC 19/23 FRN	Oslo	100	5,65	22.03.2021	49 000 000	46 925 927	1 645 323	48 661 764	2,63 %	NOK
SE0012673952	Dilasso Timber Floatd 19/23 FRN	Stockholm	100	5,75	05.01.2021	18 270 000	16 753 211	3 073 066	20 082 357	1,09 %	SEK
NO0010912801	Global Agrajes S.L. Float 12/22/25	Oslo	100	6,00	22.03.2021	5 000 000	53 331 500	-322 569	53 087 463	2,87 %	EUR
NO0010891872	Ijsbeer Energie B.V Float 09/07/23	Oslo	100	9,50	08.03.2021	3 500 000	37 234 050	-540 090	36 926 065	2,00 %	EUR
NO0010852981	Northland Reso AB NO0010709199 RD 190519	Unotert	100	0,00		2 944 721	16 827 094	-15 570 464	1 256 630	0,07 %	USD
NO0010914914	Solis Bond Company 21/24 FRN	Oslo	100	6,50	06.01.2021	6 450 000	68 924 055	-1 133 485	67 790 570	3,67 %	EUR
Totalt										12,33 %	
Oljeservice											
NO0010867948	BW Offshore LTD 19/24 2,50%	Unotert	100	2,50		2 200 000	16 004 521	205 909	16 273 447	0,88 %	USD
US25271CAM47	Diamond Offshore Drilling INC 3.45 11/01/23	Frankfurt	100	3,45		4 640 000	3 348 669	1 700 518	5 049 188	0,27 %	USD
US25271CAN20	Diamond Offshore Drilling INC 4 7/8 11/01/43	Frankfurt	100	4,88		5 000 000	3 518 268	1 922 667	5 440 935	0,29 %	USD
US25271CAP77	Diamond Offshore Drilling INC 7 7/8 08/15/25	Frankfurt	100	7,88		8 100 000	7 455 236	1 359 079	8 814 315	0,48 %	USD
NO0010670144	Dof Subsea AS 13/20 FRN	Unotert	100	7,50	22.03.2021	71 820 630	14 817 428	4 574 143	19 391 570	1,05 %	NOK
NO0010788177	Dof Subsea AS 17/22 9,50%	Oslo	100	9,50		1 600 000	6 804 564	-3 200 882	3 603 682	0,20 %	USD
NO0010836810	Dof Subsea AS 18/23 FRN	Oslo	100	8,37	26.02.2021	59 000 000	15 927 500	-218 750	15 708 750	0,85 %	NOK
NO0010833783	Floatel Int. LTD 18/24 12,75%	Nordic ABM	100	12,75		8 300 000	12 939 009	-12 230 620	708 388	0,04 %	USD
NO0010833775	Floatel Int. LTD 18/24 9,00%	Nordic ABM	100	9,00		2 700 000	6 960 699	-2 928 006	4 032 693	0,22 %	USD
USG37585AC37	GasLog LTD 17/22 8,875%	Unotert	100	8,88		3 500 000	30 554 067	-980 985	29 573 082	1,60 %	USD
NO0010590441	Havila Shipping ASA 10/20 ADJ	Oslo	100	2,76	30.03.2021	32 811 161	18 741 653	-2 336 073	16 405 581	0,89 %	NOK
NO0010605033	Havila Shipping ASA 11/25 ADJ	Oslo	100	2,59	30.03.2021	3 101 496	790 403	140 046	930 449	0,05 %	NOK
NO0010911928	Hawk Debtco LTD 10 1/2 12/22/24	Frankfurt	100	10,50		3 500 000	37 037 583	-206 193	36 926 209	2,00 %	EUR
NO0010863236	Independent Oil & Gas PLC 19/24 FRN	Oslo	100	9,50	22.03.2021	5 000 000	47 980 795	-4 875 591	43 243 361	2,34 %	EUR
US65504LAQ05	Noble Holding Int. LTD 7 7/8 02/01/26	Unotert	100	7,88		4 500 000	10 814 825	3 971 716	14 786 541	0,80 %	USD
NO0010820103	Pandion Energy AS 18/23 FRN	Nordic ABM	100	7,75	04.01.2021	18 000 000	18 204 868	-242 368	17 947 441	0,97 %	NOK
Totalt										12,93 %	
Eiendom											
NO0010886922	Bulk Industrier AS 20/23 FRN	Oslo	100	6,75	14.01.2021	52 600 000	52 752 000	900 000	54 398 482	2,94 %	NOK
SE0012455111	Heimstaden AB 19/PERP ADJ	Stockholm	100	5,87	11.01.2021	31 250 000	31 137 455	1 672 654	33 233 866	1,80 %	SEK
NO0010908163	Storm Real Estate ASA 20/23 FRN	Oslo	100	4,60	11.03.2021	75 000 000	75 000 000	232 350	75 424 017	4,08 %	NOK
SE0015192190	Valerum AB 20/23 FRN FLOOR C	Stockholm	100	4,00	05.01.2021	20 000 000	20 864 000	238 940	21 102 940	1,14 %	SEK
Totalt										9,97 %	
Shipping											
NO0010832868	Diana Shipping INC.18/23 9,50%	Oslo	100	9,50		4 700 000	39 371 359	-110 212	40 252 996	2,18 %	USD
NO0010810872	Eagle Bulk Shipping Co LLC 18/22 8,25%	Oslo	100	8,25		4 000 000	33 324 534	114 812	33 678 555	1,82 %	USD
NO0010736481	Golar LNG Partners 15/21 FRN	Oslo	100	6,46	22.02.2021	6 234 586	53 886 231	-9 508 304	44 740 915	2,42 %	USD
NO0010786056	Golar LNG Partners 17/22 FRN	Oslo	100	8,32	16.02.2021	4 572 239	34 532 412	-3 155 364	31 782 937	1,72 %	USD
NO0010782949	Höegh LNG Holdings LTD 17/22 FRN	Oslo	100	5,40	03.05.2021	53 000 000	46 000 000	2 733 500	49 202 550	2,66 %	NOK
NO0010838618	IMSK SE NO0010793870 IN 040618	Unotert	100	0,00		89 181	19 241	-212	19 029	0,00 %	USD
NO0010838444	IMSK SE NO0010793870 RD 040618	Unotert	100	0,00		4 817 787	20 244 871	-19 216 900	1 027 971	0,06 %	USD
NO0010850530	Navigator Holdings 19/23 12,00%	Oslo	100	12,00		5 200 000	45 151 089	-511 242	45 486 125	2,46 %	USD
NO0010835069	Navigator Holdings LTD 18/23 FRN	Nordic ABM	100	6,40	03.05.2021	28 500 000	27 847 829	1 606 921	29 753 683	1,61 %	NOK
NO0010823214	Ocean Yield ASA 18/23 FRN	Oslo	100	4,02	25.02.2021	12 000 000	11 512 500	88 928	11 649 668	0,63 %	NOK
USG81075AF39	SFL Corporation LTD 16/21 5,75%	Oslo	100	5,75		8 775 000	82 486 555	-8 436 230	74 959 441	4,06 %	USD
US824689AG86	SFL Corporation LTD 4 7/8 05/01/23	Oslo	100	4,88		2 000 000	16 486 812	-1 550 912	15 093 083	0,82 %	USD
NO0010801707	Teekay Shuttle Tankers 17/22 7,125%	Oslo	100	7,13		9 000 000	81 517 429	-4 016 113	79 570 537	4,31 %	USD
NO0010790645	Wallenius Wilhelmsen ASA 17/22 6,00%	Nordic ABM	100	6,00		9 270 000	82 756 464	-869 752	81 886 712	4,43 %	USD
Totalt										29,17 %	
Helsevern											
NO0010808249	HI Bidco AS 17/22 FRN	Oslo	100	5,90	29.01.2021	35 000 000	26 386 239	4 705 426	31 447 304	1,70 %	NOK
NO0010808256	HI Bidco AS 17/23 FRN	Oslo	100	8,40	29.01.2021	32 000 000	20 757 647	309 019	21 529 599	1,17 %	NOK
Totalt										2,87 %	

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
IT											
NO0010893738	CSAM Health Group AS 20/24 FRN	Nordic ABM	100	5,50	25.03.2021	19 500 000	19 530 000	400 624	19 939 562	1,08 %	NOK
SE0015194527	Media and Game PLC 20/24 FRN	Stockholm	100	5,75	27.02.2021	2 400 000	25 424 179	-670 972	24 889 678	1,35 %	EUR
NO0010907876	Mercell Holding AS 20/25 FRN	Oslo	100	6,00	08.03.2021	44 900 000	46 281 900	859 665	47 321 375	2,56 %	SEK
SE0010832071	Transcom Holding AB 18/23 6,50%	Stockholm	150	6,50		3 200 000	27 735 091	4 263 979	32 422 560	1,75 %	EUR
Totalt											6,74 %
Transport											
NO0010819394	Color Group AS 18/22 FRN	Oslo	100	3,66	23.03.2021	34 000 000	30 678 704	-155 204	30 551 153	1,65 %	NOK
SE0012930089	Swedish ATP Mngmt. AB 19/22 6,00%	Frankfurt	100	0,00		17 310 278	14 326 303	-3 486 010	10 840 293	0,59 %	SEK
Totalt											2,24 %
Derivater & Valutakontrakter											
	EUR FX Forward 06 jan 2021								-913 525	-0,05 %	NOK
	DKK, EUR, SEK & USD FX Forward 17 mar 2021								15 055 770	0,81 %	NOK
Totalt											0,77 %
Sum verdipapirportefølje							1 813 103 421	(85 522 844)	1 754 484 744	94,95 %	
Bankinnskudd									159 088 834	8,61 %	
Andre fordringer									4 818 260	0,26 %	
Påløpt forvaltningshonorar									-958 283	-0,05 %	
Annen gjeld									-69 598 781	-3,77 %	
Sum egenkapital									1 847 834 774	100,00 %	

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
Derivater & Valutakontrakter											
	EUR & SEK FX Forward 20 jan 2021								133 999 810	0,69 %	NOK
	EUR, SEK & USD FX Forward 17 feb 2021								92 229 444	0,47 %	NOK
	DKK, EUR & SEK FX Forward 17 mar 2021								-3 175 836	-0,02 %	NOK
	IRS_EU6M-0.0050_270621								-104 978 058	-0,54 %	NOK
	IRS_EU6M-0.0050_270621								104 705 272	0,54 %	NOK
	IRS_EU6M-0.0455_270626								-428 056 600	-2,19 %	NOK
	IRS_EU6M-0.0455_270626								418 821 087	2,14 %	NOK
	IRS_EU6M-0.0525_300822								-105 515 752	-0,54 %	NOK
	IRS_EU6M-0.0525_300822								104 570 455	0,54 %	NOK
	IRS_EU6M-0.1650_080721								-157 236 043	-0,80 %	NOK
	IRS_EU6M-0.1650_080721								156 834 141	0,80 %	NOK
	IRS_EU6M-0.4025_260924								-1 049 509 495	-5,37 %	NOK
	IRS_EU6M-0.4025_260924								1 045 960 138	5,35 %	NOK
	IRS_EU6M_0.0150_200421								-52 448 503	-0,27 %	NOK
	IRS_EU6M_0_0150_200421								52 307 862	0,27 %	NOK
	IRS_EU6M_0.1075_231221								-347 628 227	-1,78 %	NOK
	IRS_EU6M_0.1075_231221								345 508 825	1,77 %	NOK
	IRS_EU6M_0.2340_221122								-212 488 782	-1,09 %	NOK
	IRS_EU6M_0.2340_221122								209 317 966	1,07 %	NOK
	IRS_EU6M_0.4300_050624								-541 676 530	-2,77 %	NOK
	IRS_EU6M_0.4300_050624								523 403 118	2,68 %	NOK
	IRS_EU6M_0.4640_160924								-543 053 287	-2,78 %	NOK
	IRS_EU6M_0.4640_160924								522 922 313	2,68 %	NOK
	IRS_EU6M_0.5370_091126								-110 833 856	-0,57 %	NOK
	IRS_EU6M_0.5370_091126								104 638 757	0,54 %	NOK
	IRS_EU6M_0.5525_180324								-271 886 290	-1,39 %	NOK
	IRS_EU6M_0.5525_180324								261 466 119	1,34 %	NOK
	IRS_EU6M_0.6580_220425								-496 713 810	-2,54 %	NOK
	IRS_EU6M_0.6580_220425								470 784 323	2,41 %	NOK
	IRS_EU6Mmi 0.3100_290626								-737 292 284	-3,77 %	NOK
	IRS_EU6Mmi 0.3100_290626								732 954 474	3,75 %	NOK
	IRS_SE3M-0.0575_300821								-104 436 013	-0,53 %	NOK
	IRS_SE3M-0.0575_300821								104 453 092	0,53 %	NOK
	Totalt									0,60 %	
	Sum verdipapirportefølje						18 006 460 960	972 082 336	19 174 316 954	98,15 %	
	Bankinnskudd								365 154 256	1,87 %	
	Andre fordringer								2 490 126	0,01 %	
	Påløpt forvaltningshonorar								-5 477 414	-0,03 %	
	Annen gjeld								-1 277 253	-0,01 %	
	Sum egenkapital								19 535 206 669	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
NO0010894371	Glitre Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	1,21	30.03.2021	12 000 000	12 000 000	46 754	12 047 158	0,47%	NOK
NO0010881949	KLP kommkreditt AS 20/25 FRN	Nordic ABM	10	0,75	11.03.2021	30 000 000	29 970 600	300 372	30 283 472	1,17%	NOK
NO0010892326	Lyse AS 20/24 FRN	Nordic ABM	100	0,95	09.03.2021	30 000 000	30 000 000	114 609	30 132 026	1,17%	NOK
NO0010884968	Lyse AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	1,15	16.03.2021	20 000 000	20 000 000	220 038	20 229 621	0,78%	NOK
NO0010911175	Lyse AS 20/27 FRN	Oslo	100	1,04	07.03.2021	5 000 000	5 000 000	93	5 003 559	0,19%	NOK
NO0010911191	Lyse AS 20/28 1,73%	Oslo	100	1,73		10 000 000	10 000 000	-102 495	9 908 880	0,38%	NOK
NO0010843626	Nordea Eiendomskreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,74	19.03.2021	22 000 000	22 117 920	25 243	22 147 685	0,86%	NOK
NO0010852650	Nordea Eiendomskreditt AS 19/26 2,17%	Oslo	10	2,17		12 000 000	12 711 600	-92 346	12 778 348	0,50%	NOK
NO0010809676	Norsk Hydro ASA 17/22 1,00%	Oslo	100	1,00		6 000 000	5 795 358	471 388	6 275 676	0,24%	SEK
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 19/29 2,00%	Dublin	100	2,00		5 000 000	5 344 800	206 976	5 627 511	0,22%	EUR
NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	3,73	16.02.2021	17 000 000	17 025 000	1 510 243	18 614 505	0,72%	NOK
NO0010882350	Norsk Hydro ASA 20/27 4,00%	Oslo	100	4,00		7 000 000	7 238 000	312 355	7 727 440	0,30%	NOK
NO0010870009	Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxembourg	50	0,89	11.03.2021	10 000 000	9 984 800	-26 846	9 962 898	0,39%	NOK
NO0010907231	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	Oslo	100	1,82	01.03.2021	12 000 000	12 000 000	106 970	12 125 104	0,47%	NOK
NO0010841232	OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	10	0,87	19.03.2021	25 000 000	25 250 000	8 560	25 264 602	0,98%	NOK
NO0010851801	OBOS-banken AS 19/24 2,48%	Nordic ABM	20	2,48		25 000 000	24 632 250	1 491 720	26 200 408	1,02%	NOK
XS2025992061	Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN	Dublin	20	1,02	15.01.2021	8 000 000	7 459 286	932 497	8 409 480	0,33%	SEK
NO0010886666	Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,26	30.03.2021	15 000 000	15 000 000	146 375	15 146 900	0,59%	NOK
NO0010872740	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	Nordic ABM	20	2,38		8 000 000	8 419 200	-67 227	8 394 658	0,33%	NOK
NO0010905474	Spb 1 SMN 20/26 FRN	Nordic ABM	20	1,08	17.02.2021	15 000 000	15 000 000	66 456	15 086 256	0,59%	NOK
NO0010907850	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%	Oslo	20	1,30		20 000 000	19 960 000	-124 808	19 855 137	0,77%	NOK
NO0010907843	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	Oslo	20	0,85	03.05.2021	36 000 000	36 001 800	-7 258	36 018 342	1,40%	NOK
NO0010895618	Spb Møre 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1,09	15.01.2021	55 000 000	55 098 400	76 225	55 278 147	2,14%	NOK
NO0010904907	Spb Møre 20/25 1,28%	Nordic ABM	20	1,28		10 000 000	10 000 000	-70 943	9 946 942	0,39%	NOK
NO0010872252	Spb Vest 19/25 2,42%	Nordic ABM	20	2,42		20 000 000	19 995 600	915 006	21 163 877	0,82%	NOK
NO0010873805	Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,65	17.03.2021	26 000 000	26 045 500	28 959	26 081 031	1,01%	NOK
NO0010841034	Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,86	19.03.2021	25 000 000	25 089 500	136 640	25 232 112	0,98%	NOK
NO0010811698	Steen & Strøm AS 17/22 1,093%	Oslo	50	1,09		10 000 000	10 244 719	260 516	10 512 430	0,41%	SEK
NO0010894199	Storebrand Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	1,50	25.03.2021	20 000 000	20 698 600	5 038	20 706 138	0,80%	NOK
XS2056395606	Telenor ASA 19/23 0%	Luxembourg	50	0,00		3 000 000	29 632 269	1 984 771	31 617 040	1,23%	EUR
US984851AG07	Yara International ASA 04/06/30 3,148%	Trace	100	3,15		1 700 000	16 389 133	-652 933	15 769 187	0,61%	USD
NO0010811987	Yara International ASA 17/24 2,45%	Oslo	100	2,45		25 000 000	24 632 000	1 301 915	25 962 442	1,01%	NOK
Totalt											
										32,74%	
Island											
XS1944410619	Arion Banki HF 19/22 FRN	Luxembourg	20	2,22	29.01.2021	20 000 000	20 000 000	212 150	20 288 617	0,79%	NOK
Totalt											
										0,79%	
Finland											
F14000312095	DNA OYJ 18/25 1,375%	Helsinki	100	1,38		1 700 000	16 605 054	2 142 820	18 934 963	0,73%	EUR
XS2113885011	Elenia Finance OYJ 20/27 0,375%	London	100	0,38		1 500 000	15 198 080	661 878	15 912 903	0,62%	EUR
XS2230266301	Elisa OYJ 0 1/4 09/15/27 EMTN	Luxembourg	100	0,25		900 000	9 566 550	-89 684	9 483 773	0,37%	EUR
XS1578886258	Elisa OYJ 17/24 0,875%	Luxembourg	100	0,88		2 500 000	22 267 572	4 688 321	27 137 250	1,05%	EUR
XS0768448796	Fingrid OYJ 12/24 3,50%	London	50	3,50		1 300 000	14 876 422	332 183	15 563 641	0,60%	EUR
XS2264692737	Metso OYJ 0 7/8 05/26/28 EMTN	Luxembourg	100	0,88		800 000	8 461 404	1 638	8 470 071	0,33%	EUR
XS1626574708	Metso OYJ 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		2 000 000	19 321 933	2 240 582	21 692 254	0,84%	EUR
F14000261201	Neste OYJ 17/24 1,50%	Helsinki	100	1,50		2 500 000	25 018 090	2 091 463	27 332 239	1,06%	EUR
XS2233121792	Sato OYJ 20/28 1,375%	Dublin	100	1,38		400 000	4 281 249	15 568	4 312 238	0,17%	EUR
F14000348982	Tieto OYJ 18/24 1,375%	Helsinki	100	1,38		1 000 000	9 715 017	904 465	10 662 753	0,41%	EUR
F14000440540	Tieto OYJ 2 06/17/25	Helsinki	100	2,00		3 000 000	32 441 836	-4 611	32 776 310	1,27%	EUR
XS2257961818	UPM-Kymmene OYJ 0 1/8 11/19/28 EMTN	Dublin	100	0,13		1 000 000	10 632 820	-198 254	10 436 072	0,40%	EUR
USX95185AB44	UPM-Kymmene OYJ 97/27 7,45%	London	100	7,45		300 000	3 752 393	-270 195	3 500 641	0,14%	USD
Totalt											
										8,00%	
Danmark											
XS1972626565	Arla Foods Finance A/S 19/24 FRN	Dublin	100	1,15	04.01.2021	24 000 000	22 208 873	3 156 652	25 434 479	0,99%	SEK
NO0010830797	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	1,26	26.02.2021	12 000 000	12 000 000	53 269	12 066 289	0,47%	NOK
NO0010885353	Danske Bank A/S 20/25 FRN	Oslo	10	0,76	26.02.2021	26 000 000	26 000 000	204 534	26 223 196	1,02%	NOK
DK0030336003	DSV Panalpina A/S 14/22 3,50%	København	100	3,50		7 000 000	9 268 698	988 032	10 528 762	0,41%	DKK
DK0030335708	DSV Panalpina A/S 14/22 FRN	København	100	1,63	18.03.2021	10 500 000	13 342 033	1 710 610	15 061 340	0,58%	DKK
DK0030403993	DSV Panalpina A/S 17/24 1,75%	København	100	1,75		700 000	8 046 857	-338 725	7 743 977	0,30%	EUR
XS2125426796	DSV Panalpina A/S 20/27 0,375%	Dublin	100	0,38		1 000 000	10 451 865	118 509	10 603 524	0,41%	EUR
XS2243299463	H. Lundbeck A/S 0 7/8 10/14/27 EMTN	Dublin	100	0,88	14.10.2021	2 000 000	21 865 256	-378 759	21 525 655	0,83%	EUR
DK0009522062	Nykredit Realkredit A/S 19/25 0,625%	København	20	0,63		500 000	4 820 396	518 087	5 369 685	0,21%	EUR
DK0009526998	Nykredit Realkredit A/S 20/27 0,75%	København	20	0,75		1 000 000	9 854 946	885 056	10 814 243	0,42%	EUR
Totalt											
										5,64%	
Europa											
XS2159889455	BMW Finance N.V. 20/23 FRN	Luxembourg	50	2,45	21.01.2021	34 000 000	34 662 000	444 244	35 258 461	1,37%	NOK
XS1822791619	Citycon Treasury B.V 18/27 2,375%	Dublin	100	2,38		2 600 000	24 762 370	2 951 600	28 334 049	1,10%	EUR
NO0010907017	Citycon Treasury B.V 20/23 FRN	Oslo	100	3,17	24.02.2021	10 000 000	10 000 000	32 431	10 065 012	0,39%	NOK
XS2199343513	ISS Finance B.V 1 1/4 07/07/25 EMTN	Luxembourg	100	1,25		1 500 000	16 256 191	-202 416	16 148 981	0,63%	EUR
XS1861131289	LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN	Luxembourg	20	1,45	08.02.2021	5 000 000	5 000 000	20 825	5 031 297	0,20%	NOK
XS2155365641	LeasePlan Corporation NV 3 1/2 04/09/25 EMTN	Frankfurt	20	3,50		1 200 000	13 562 076	769 089	14 651 660	0,57%	EUR
Totalt											
										4,25%	

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
Derivater & Valutakontrakter											
	EUR & SEK FX Forward 20 jan 2021								17 002 206	0,66 %	NOK
	EUR, SEK & USD FX Forward 17 feb 2021								12 240 627	0,47 %	NOK
	DKK, EUR & SEK FX Forward 17 mar 2021								-882 686	-0,03 %	NOK
	IRS_EU6M-0.0525_300822								-63 309 451	-2,46 %	NOK
	IRS_EU6M-0.0525_300822								62 742 273	2,43 %	NOK
	IRS_EU6M-0.1980_050227								-84 792 665	-3,29 %	NOK
	IRS_EU6M-0.1980_050227								83 634 367	3,24 %	NOK
	IRS_EU6M_0.1075_231221								-73 739 321	-2,86 %	NOK
	IRS_EU6M_0.1075_231221								73 289 751	2,84 %	NOK
	IRS_EU6M_0.1350_260122								-158 343 654	-6,14 %	NOK
	IRS_EU6M_0.1350_260122								156 827 988	6,08 %	NOK
	IRS_EU6M_0.3850_151123								-107 473 456	-4,17 %	NOK
	IRS_EU6M_0.3850_151123								104 652 895	4,06 %	NOK
	IRS_EU6Mmi0.3100_290626								-84 261 975	-3,27 %	NOK
	IRS_EU6Mmi0.3100_290626								83 766 226	3,25 %	NOK
	IRS_NO6M_0.5330_120527								48 494 431	1,88 %	NOK
	IRS_NO6M_0.5330_120527								-50 032 303	-1,94 %	NOK
	IRS_NO6M_1.4090_190827								51 260 745	1,99 %	NOK
	IRS_NO6M_1.4090_190827								-50 048 363	-1,94 %	NOK
	IRS_NO6M_1.5550_140824								103 300 659	4,01 %	NOK
	IRS_NO6M_1.5550_140824								-100 108 945	-3,88 %	NOK
	IRS_NO6M_1.5850_100924								103 323 645	4,01 %	NOK
	IRS_NO6M_1.5850_100924								-100 064 868	-3,88 %	NOK
	IRS_NO6M_1.7260_170924								155 781 884	6,04 %	NOK
	IRS_NO6M_1.7260_170924								-150 081 268	-5,82 %	NOK
	IRS_NO6M_1.7770_181024								103 938 057	4,03 %	NOK
	IRS_NO6M_1.7770_181024								-100 035 208	-3,88 %	NOK
	IRS_NO6M_1.9890_231226								52 749 983	2,05 %	NOK
	IRS_NO6M_1.9890_231226								-50 001 017	-1,94 %	NOK
	IRS_NO3M_0.5750_251020								246 050 427	9,54 %	NOK
	IRS_NO3M_0.5750_251020								-249 477 183	-9,67 %	NOK
	IRS_NO6M_0.7410_290626								89 069 568	3,45 %	NOK
	IRS_NO6M_0.7410_290626								-90 007 290	-3,49 %	NOK
	IRS_SE3M_0.4875_160322								-105 553 459	-4,09 %	NOK
	IRS_SE3M_0.4875_160322								104 455 016	4,05 %	NOK
	Totalt									1,33 %	
	Sum verdipapirportefolje						2 339 447 006	108 351 784	2 491 547 377	96,62 %	
	Bankinnskudd								88 047 190	3,41 %	
	Andre fordringer								88 336	0,00 %	
	Påløpt forvaltningshonorar								-1 078 663	-0,04 %	
	Sum egenkapital								2 578 604 241	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
Island											
XS1944410619	Arion Banki HF 19/22 FRN	Luxembourg	20	2,22	29.01.2021	10 000 000	10 000 000	106 075	10 144 308	0,15%	NOK
XS2017804548	Islandsbanki HF 19/29 FRN	Dublin	100	3,80	26.03.2021	6 000 000	5 493 427	644 002	6 139 413	0,09%	SEK
XS1876547420	Landsbankinn HF 18/28 ADJ	Dublin	20	3,13	06.09.2021	3 900 000	39 871 642	840 725	41 117 935	0,62%	EUR
XS1953243950	Landsbankinn HF 19/22 FRN	Dublin	20	2,13	22.02.2021	5 000 000	5 000 000	50 150	5 061 392	0,08%	NOK
Totalt										0,95%	
Finland											
FI4000312095	DNA OYJ 18/25 1,375%	Helsinki	100	1,38		4 000 000	41 463 604	2 649 041	44 552 853	0,68%	EUR
XS2113885011	Elenia Finance OYJ 20/27 0,375%	London	100	0,38		4 000 000	40 528 214	1 765 008	42 434 407	0,64%	EUR
XS2230266301	Elisa OYJ 0 1/4 09/15/27 EMTN	Luxembourg	100	0,25		2 500 000	26 573 750	-249 122	26 343 813	0,40%	EUR
XS1578886258	Elisa OYJ 17/24 0,875%	Luxembourg	100	0,88		1 000 000	9 899 788	882 569	10 854 900	0,16%	EUR
XS0768448796	Fingrid OYJ 12/24 3,50%	London	50	3,50		4 000 000	46 011 513	784 195	47 888 125	0,73%	EUR
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ	Dublin	100	1,88	04.10.2021	1 300 000	12 902 188	1 064 784	14 028 506	0,21%	EUR
XS2264692737	Metso OYJ 0 7/8 05/26/28 EMTN	Luxembourg	100	0,88		2 000 000	21 153 511	4 094	21 175 176	0,32%	EUR
XS1626574708	Metso OYJ 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		3 400 000	34 870 527	1 785 749	36 876 831	0,56%	EUR
FI4000261201	Neste OYJ 17/24 1,50%	Helsinki	100	1,50		5 000 000	52 452 391	1 766 714	54 664 477	0,83%	EUR
XS1884708238	Nordea Bank ABP 18/28 FRN	Dublin	100	1,30	26.03.2021	25 000 000	23 245 751	3 046 214	26 293 851	0,40%	SEK
NO0010833015	Nordea Bank ABP 18/28 FRN	Dublin	100	1,92	26.03.2021	12 000 000	12 122 120	65 195	12 188 595	0,18%	NOK
NO0010882558	Nordea Bank ABP 20/25 FRN	Oslo	20	1,33	19.02.2021	4 000 000	4 056 600	16 512	4 079 319	0,06%	NOK
XS2102924383	OP Corporate Bank PLC 20/27 0,60%	Dublin	20	0,60		3 500 000	34 492 312	3 026 231	37 728 823	0,57%	EUR
XS2182066543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	2,19	03.03.2021	54 000 000	56 159 569	1 941 286	58 196 902	0,88%	SEK
XS1995716211	Sampo OYJ 19/49 ADJ	London	100	3,38	23.05.2021	1 600 000	18 351 491	944 786	19 640 182	0,30%	EUR
XS2226645278	Sampo OYJ 2 1/2 09/03/52 EMTN	London	100	2,50	03.09.2021	4 000 000	41 696 557	3 684 951	45 722 889	0,69%	EUR
XS2005607879	SATO OYJ 19/24 1,375%	Dublin	100	1,38		400 000	3 886 446	438 161	4 358 372	0,07%	EUR
XS2233121792	SATO OYJ 20/28 1,375%	Dublin	100	1,38		1 000 000	10 703 123	38 921	10 780 595	0,16%	EUR
FI4000348982	Tieto OYJ 18/24 1,375%	Helsinki	100	1,38		500 000	4 857 509	452 232	5 331 377	0,08%	EUR
FI4000440540	Tieto OYJ 2 06/17/25	Helsinki	100	2,00		8 300 000	91 048 462	-1 305 472	90 681 125	1,38%	EUR
XS2257961818	UPM-Kymmene OYJ 0 1/8 11/19/28 EMTN	Dublin	100	0,13		2 000 000	21 265 640	-396 508	20 872 144	0,32%	EUR
USX95185AB44	UPM-Kymmene OYJ 97/27 7,45%	London	100	7,45		1 000 000	12 507 978	-900 650	11 668 804	0,18%	USD
Totalt										9,81%	
Danmark											
XS1972627530	Arla Foods Finance A/S 19/24 1,575%	Dublin	100	1,58		15 000 000	13 880 546	2 136 194	16 200 476	0,25%	SEK
XS1972626565	Arla Foods Finance A/S 19/24 FRN	Dublin	100	1,15	04.01.2021	30 000 000	28 358 856	3 348 051	31 793 099	0,48%	SEK
XS2225893630	Danske Bank A/S 1 1/2 09/02/30 EMTN	Dublin	100	1,50	02.09.2021	2 400 000	25 286 080	398 954	25 808 963	0,39%	EUR
NO0010830797	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	1,26	26.02.2021	8 000 000	8 000 000	35 513	8 044 193	0,12%	NOK
NO0010844616	Danske Bank A/S 19/24 FRN	Dublin	20	2,10	08.03.2021	50 000 000	51 527 850	-11 520	51 586 330	0,78%	NOK
XS1967697738	Danske Bank A/S 19/29 ADJ	Dublin	100	2,50	21.06.2021	1 000 000	10 518 974	576 358	11 233 749	0,17%	EUR
XS2078761785	Danske Bank A/S 19/30 ADJ	Dublin	100	1,38	12.02.2021	1 000 000	10 105 633	532 539	10 765 232	0,16%	EUR
NO0010806912	DFDS A/S 17/22 FRN	Oslo	100	1,82	29.03.2021	9 000 000	9 013 680	-204 930	8 810 115	0,13%	NOK
DK0030336003	DSV Panalpina A/S 14/22 3,50%	København	100	3,50		1 700 000	2 400 606	90 314	2 556 985	0,04%	DKK
DK0030335708	DSV Panalpina A/S 14/22 FRN	København	100	1,63	18.03.2021	10 000 000	13 820 400	515 450	14 344 133	0,22%	DKK
DK0030403993	DSV Panalpina A/S 17/24 1,75%	København	100	1,75		1 500 000	15 749 130	768 296	16 594 236	0,25%	EUR
XS2125426796	DSV Panalpina A/S 20/27 0,375%	Dublin	100	0,38		5 700 000	57 975 353	2 275 776	60 440 088	0,92%	EUR
XS2243299463	H. Lundbeck A/S 0 7/8 10/14/27 EMTN	Dublin	100	0,88	14.10.2021	4 000 000	43 691 743	-718 750	43 051 309	0,65%	EUR
XS1145526825	ISS Global A/S 14/24 2,125%	Luxembourg	100	2,13		3 000 000	32 548 932	611 571	33 213 538	0,50%	EUR
XS2013618421	ISS Global A/S 19/26 0,875%	Luxembourg	100	0,88		4 000 000	39 430 178	1 961 080	41 588 054	0,63%	EUR
XS1592283391	Jyske Bank A/S 17/29 ADJ	London	100	2,25	05.04.2021	500 000	4 754 769	700 047	5 541 953	0,08%	EUR
XS2109391214	Jyske Bank A/S 20/31 ADJ	Dublin	100	1,25	28.01.2021	5 400 000	53 527 496	2 924 613	57 104 823	0,87%	EUR
XS1321920735	Nykredit Realkredit A/S 15/27 ADJ	Dublin	100	2,75	17.11.2021	500 000	5 339 768	124 994	5 482 119	0,08%	EUR
DK0009525404	Nykredit Realkredit A/S 19/24 0,125%	København	20	0,13		400 000	3 985 998	208 477	4 196 971	0,06%	EUR
DK0009522732	Nykredit Realkredit A/S 19/24 0,875%	København	20	0,88		700 000	7 626 909	-100 735	7 587 329	0,12%	EUR
DK0009522062	Nykredit Realkredit A/S 19/25 0,625%	København	20	0,63		500 000	4 820 396	518 087	5 369 685	0,08%	EUR
DK0009526998	Nykredit Realkredit A/S 20/27 0,75%	København	20	0,75		5 000 000	49 274 732	4 425 279	54 071 213	0,82%	EUR
NO0010672355	Tryg Forsikring A/S 13/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,15	22.03.2021	1 000 000	1 060 000	-15 239	1 045 914	0,02%	NOK
NO0010751837	Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	3,23	15.02.2021	20 000 000	21 025 000	-19 808	21 091 325	0,32%	SEK
DK0030420492	Velliv, Pension A/S 18/28 FRN	København	100	2,73	08.03.2021	27 000 000	25 549 463	2 939 506	28 536 761	0,43%	NOK
Totalt										8,59%	
Europa											
XS2123828092	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	1,58	22.02.2021	68 000 000	68 000 000	-103 414	68 009 994	1,03%	NOK
XS1114434167	Citycon Treasury B.V 14/24 2,50%	Dublin	100	2,50		1 300 000	13 427 086	713 781	14 225 710	0,22%	EUR
XS1485608118	Citycon Treasury B.V 16/26 1,25%	Dublin	100	1,25		1 000 000	9 578 489	543 259	10 162 627	0,15%	EUR
XS1822791619	Citycon Treasury B.V 18/27 2,375%	Dublin	100	2,38		1 480 000	13 904 695	1 870 949	16 128 612	0,24%	EUR
NO0010907017	Citycon Treasury B.V 20/23 FRN	Oslo	100	3,17	24.02.2021	26 000 000	26 000 000	84 321	26 169 030	0,40%	NOK
XS2199343513	ISS Finance B.v 1 1/4 07/07/25 EMTN	Luxembourg	100	1,25		3 500 000	37 931 112	-472 305	37 680 955	0,57%	EUR
XS2155365641	LeasePlan Corp NV 09/04/25 3,5%	Frankfurt	20	3,50		3 200 000	36 165 536	2 050 904	39 071 094	0,59%	EUR
Totalt										3,21%	

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
Derivater & Valutakontrakter											
	EUR & SEK FX Forward 20 jan 2021								26 348 649	0,40 %	NOK
	EUR, SEK & USD FX Forward 17 feb 2021								15 278 997	0,23 %	NOK
	DKK, EUR & SEK FX Forward 17 mar 2021								3 560 758	0,05 %	NOK
	IRS_EU6M-0_1980_050227								-423 963 327	-6,43 %	NOK
	IRS_EU6M-0_1980_050227								418 171 834	6,34 %	NOK
	IRS_EU6M_0_4560_251127								-261 743 304	-3,97 %	NOK
	IRS_EU6M_0_4560_251127								261 667 059	3,97 %	NOK
	IRS_EU6Mmi0_3100_290626								-231 720 432	-3,52 %	NOK
	IRS_EU6Mmi0_3100_290626								230 357 120	3,49 %	NOK
	IRS_NO6M_0_5330_120527								121 236 078	1,84 %	NOK
	IRS_NO6M_0_5330_120527								-125 080 758	-1,90 %	NOK
	IRS_NO6M_1_7260_170924								77 890 942	1,18 %	NOK
	IRS_NO6M_1_7260_170924								-75 040 634	-1,14 %	NOK
	IRS_NO6M_1_7770_181024								155 907 086	2,37 %	NOK
	IRS_NO6M_1_7770_181024								-150 052 812	-2,28 %	NOK
	IRS_NO6M_1_9015_100125								530 074 692	8,04 %	NOK
	IRS_NO6M_1_9015_100125								-501 044 805	-7,60 %	NOK
	IRS_NO6M_1_9065_221124								104 318 089	1,58 %	NOK
	IRS_NO6M_1_9065_221124								-100 001 815	-1,52 %	NOK
	IRS_NO6M_1_9890_231226								131 874 958	2,00 %	NOK
	IRS_NO6M_1_9890_231226								-125 002 543	-1,90 %	NOK
	IRS_NO6M_0_5275_240724								297 950 017	4,52 %	NOK
	IRS_NO6M_0_5275_240724								-300 516 122	-4,56 %	NOK
	IRS_NO6M_0_7410_290626								247 415 468	3,75 %	NOK
	IRS_NO6M_0_7410_290626								-250 020 250	-3,79 %	NOK
	IRS_NO6M_0_9475_271127								247 412 600	3,75 %	NOK
	IRS_NO6M_0_9475_271127								-249 990 819	-3,79 %	NOK
	Totalt									1,14 %	
	Sum verdipapirportefølje						5 926 607 711	238 128 924	6 268 375 034	95,09 %	
	Bankinnskudd								325 422 758	4,94 %	
	Andre fordringer								157 675	0,00 %	
	Påløpt forvaltningshonorar								-1 975 180	-0,03 %	
	Annen gjeld								-732	0,00 %	
	Sum egenkapital								6 591 979 555	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
US27865AY63	Eclob INC 2 3/8 08/10/22	New York		2,38		1 000 000	10 094 503	-1 267 939	8 906 208	0,72 %	USD
FR0013465424	Electricite de France SA 2 12/09/49	EN Paris		2,00		400 000	3 895 787	974 626	4 875 450	0,39 %	EUR
US29379VAZ67	Enterprise Products Operating LLC 3.35 03/15/23	New York		3,35		2 000 000	19 639 838	-1 784 765	18 023 982	1,46 %	USD
XS2069380488	EON SE 0 10/24/22	Frankfurt		0,00		600 000	6 121 244	187 294	6 308 538	0,51 %	EUR
XS1186131717	FCE Bank PLC 1.134 02/10/22	Stuttgart		1,13		250 000	2 415 285	199 488	2 614 146	0,21 %	EUR
XS2013574202	Ford Motor Credit Company LLC 1.514 02/17/23	New York		1,51		400 000	3 863 700	301 128	4 219 950	0,34 %	EUR
US37045VAE02	General Motors CO 4 7/8 10/02/23	New York		4,88		1 500 000	15 008 542	-762 219	14 401 107	1,16 %	USD
XS2049548444	General Motors Financial Co INC 0.2 09/02/22	Dublin		0,20		694 000	6 947 072	327 237	7 279 076	0,59 %	EUR
XS2242979719	Heathrow Funding LTD 1 1/2 10/12/25	London		1,50		500 000	5 573 367	-99 448	5 491 093	0,44 %	EUR
XS1056202762	Heutmann Int. LLCs 1/8 04/15/21	Stuttgart		5,13		300 000	3 196 252	-50 527	3 179 281	0,26 %	EUR
XS1721244371	Iberdrola Int. BV 1 7/8 PERP	Frankfurt		1,88		1 000 000	10 548 271	184 065	10 852 015	0,88 %	EUR
XS2077666316	OI European Group BV 2 7/8 02/15/25	Channel Islands		2,88		300 000	3 154 910	37 587	3 226 381	0,26 %	EUR
XS2010036874	Orsted A/S 1 3/4 12/09/19	Berlin		1,75		100 000	1 000 007	77 661	1 078 771	0,09 %	EUR
FR0013448669	RCI Banque SA 0 1/4 03/08/23	EN Paris		0,25		190 000	1 868 844	119 600	1 992 495	0,16 %	EUR
XS2126161681	Relx Finance BV 0 03/18/24	London		0,00		371 000	3 798 782	96 461	3 895 243	0,32 %	EUR
FR0011769090	Renault SA 3 1/8 03/05/21	EN Paris		3,13		900 000	9 312 736	146 495	9 702 205	0,78 %	EUR
XS1958300375	Rexael SA 2 3/4 06/15/26	Munchen		2,75		300 000	3 176 774	27 002	3 207 377	0,26 %	EUR
XS2182049291	Siemens Financieringsmaatschappij 0 1/8 06/05/22	Frankfurt		0,13		500 000	5 444 012	-176 001	5 271 749	0,43 %	EUR
XS1830992480	Volkswagen Bank GMBH 0 5/8 09/08/21	Frankfurt		0,63		400 000	3 956 245	259 512	4 223 937	0,34 %	EUR
XS2152058868	Volkswagen Financial Services AG 2 1/2 04/06/23	Frankfurt		2,50		819 000	9 550 722	-506 882	9 201 488	0,74 %	EUR
XS1206540806	Volkswagen Int Finance N 2 1/2 PERP	Frankfurt		2,50		600 000	5 944 995	404 907	6 473 030	0,52 %	EUR
XS2115085230	Volvo Treasury AB 0 02/11/23	Munchen		0,00		419 000	4 270 089	125 378	4 395 467	0,36 %	EUR
XS2230884657	VolvoTreasury AB 0 1/8 09/17/24	Berlin		0,13		276 000	2 940 964	-36 422	2 905 579	0,23 %	EUR
US94106LAY56	Waste Management INC 2.9 09/15/22	New York		2,90		1 000 000	9 417 358	-539 442	8 951 025	0,72 %	USD
Totalt										16,51 %	
Olje											
XS1190973559	BP Capital Markets PLC 1.109 02/16/23	London		1,11		400 000	3 939 588	371 742	4 351 833	0,35 %	EUR
XS1294342792	OMV AG 5 1/4 PERP	Wien		5,25		1 000 000	10 756 835	174 262	10 964 247	0,89 %	EUR
XS2185997884	Repsol Int Finance BV 3 3/4 PERP	Frankfurt		3,75		126 000	1 342 494	73 823	1 443 772	0,12 %	EUR
Totalt										1,36 %	
Eiendom											
FR0012332203	Merical YS SA 1.787 03/31/23	EN Paris		1,79		500 000	5 455 627	-82 138	5 444 011	0,44 %	EUR
XS2089229806	Merlin Properties Socimi SA 1 7/8 12/04/34	Munchen		1,88		500 000	5 004 831	295 626	5 307 702	0,43 %	EUR
US92276MAZ86	Ventas Capital 3 1/4 08/15/22	New York		3,25		1 000 000	9 424 136	-540 417	8 988 840	0,73 %	USD
DE000A2R8NC5	Vonovia Finance BV 0 1/8 04/06/23	Frankfurt		0,13		300 000	2 970 700	191 429	3 165 016	0,26 %	EUR
DE000A28VQC4	Vonovia Finance BV 1 5/8 04/07/24	Munchen		1,63		100 000	1 150 275	-47 243	1 115 497	0,09 %	EUR
US95040QAG91	Welltower INC 3 5/8 03/15/24	New York		3,63		2 000 000	19 983 132	-1 314 485	18 851 421	1,52 %	USD
Totalt										3,47 %	
Helsevern											
US00287YAL39	AbbVie INC 2.9 11/06/22	New York		2,90		2 500 000	23 681 786	-1 300 720	22 475 901	1,82 %	USD
US031162BV19	Amgen INC 3 5/8 05/22/24	Trace		3,63		1 000 000	10 123 969	-750 203	9 407 389	0,76 %	USD
XS1840614900	Bayer Capital Corp BV 0 5/8 12/15/22	Frankfurt		0,63		600 000	5 724 105	649 980	6 375 807	0,52 %	EUR
US075887BT55	Becton Dickinson & Co 2.894 06/06/22	New York		2,89		1 279 000	11 176 704	129 918	11 328 630	0,92 %	USD
US09062XAF06	Biogen INC 4.05 09/15/25	Trace		4,05		1 500 000	14 881 724	-178 065	14 856 811	1,20 %	USD
US110122CZ98	Bristol-Myers Squibb Co 3 1/4 02/20/23	Trace		3,25		1 500 000	14 893 747	-1 298 118	13 747 514	1,11 %	USD
US126650CK42	CVS Health CORP 3 1/2 07/20/22	New York		3,50		750 000	7 102 792	-399 811	6 803 495	0,55 %	USD
US126650DC17	CVS Health CORP 3.35 03/09/21	Trace		3,35		712 000	5 761 508	367 663	6 192 706	0,50 %	USD
US126650CV07	CVS Health CORP 3.7 03/09/23	New York		3,70		137 000	1 347 213	-92 534	1 268 181	0,10 %	USD
FR0013463643	Essilorluxottica SA 0 05/27/23	EN Paris		0,00		100 000	1 011 709	39 444	1 051 153	0,09 %	EUR
FR0013516051	Essilorluxottica SA 0 1/4 01/05/24	EN Paris		0,25		300 000	3 247 676	-68 653	3 183 510	0,26 %	EUR
XS1554373164	Fresenius Finance Ireland PLC 0 7/8 01/31/22	Frankfurt		0,88		500 000	4 883 367	396 206	5 321 523	0,43 %	EUR
XS2170609403	Glaxosmithkline Capital PLC 0 1/8 05/12/23	London		0,13		355 000	4 014 559	-269 301	3 748 217	0,30 %	EUR
US404119BQ19	HCA INC 5 1/4 04/15/25	New York		5,25		1 500 000	15 317 385	-339 020	15 120 707	1,22 %	USD
US874060AQ96	Takeda Pharmaceutical Co LTD 4 11/26/21	Trace		4,00		1 500 000	13 816 338	-599 454	13 266 829	1,07 %	USD
Totalt										10,85 %	
IT / Telecom											
US11135FAV31	Broadcom INC 2 1/4 11/15/23	Trace		2,25		1 500 000	14 051 174	-638 757	13 449 341	1,09 %	USD
XS2089226026	Deutsche Telekom AG 1 3/4 12/09/49	Frankfurt		1,75		700 000	6 897 184	1 637 874	8 542 772	0,69 %	EUR
XS1843434017	Fiserv INC 0 3/8 07/01/23	Nasdaq		0,38		181 000	1 765 494	153 293	1 922 343	0,16 %	EUR
US42824CAW91	Hewlett Packard Enterprise CO 4.9 10/15/25	New York		4,90		2 000 000	20 940 186	-909 033	20 208 290	1,63 %	USD
XS2194282948	Infineon Technologies AG 0 3/4 06/24/23	Frankfurt		0,75		400 000	4 269 530	10 089	4 295 934	0,35 %	EUR
US595112BR36	Micron Technology INC 2.497 04/24/23	Trace		2,50		1 500 000	14 328 625	-937 894	13 450 415	1,09 %	USD
US67066GAD60	Nvidia CORP 2.2 09/16/21	Trace		2,20		1 250 000	9 843 940	987 452	10 900 066	0,88 %	USD
XS1028599287	Orange SA 5 1/4 PERP	EN Paris		5,25		500 000	5 950 017	482	6 196 941	0,50 %	EUR
US747525AR43	Qualcomm INC 2.6 01/30/23	Trace		2,60		1 500 000	14 433 993	-969 673	13 603 451	1,10 %	USD
XS1490960942	Telefonica Europe BV 3 3/4 PERP	Munchen		3,75		1 000 000	10 948 618	-245 971	11 015 850	0,89 %	EUR
US87264ABA25	T-Mobile USA INC 3 1/2 04/15/25	Trace		3,50		1 000 000	10 565 807	-1 103 518	9 525 553	0,77 %	USD
US92857WAZ32	Vodafone Group PLC 2 1/2 09/26/22	London		2,50		1 000 000	9 315 324	-442 455	8 929 354	0,72 %	USD
Totalt										9,87 %	
Transport											
US31428XBY13	Fedex CORP 3.8 05/15/25	New York		3,80		1 500 000	14 687 051	-179 246	14 570 164	1,18 %	USD
Totalt										1,18 %	
Derivater & Valutakontrakter											
	EUR & USD FX Forward 22 jan 2021								77 818 903	6,29 %	NOK
Totalt										6,29 %	
Sum verdipapirportefølje							1 145 897 421	-18 245 948	1 215 489 849	98,30 %	
Bankinnskudd									21 936 999	1,77 %	
Påløpt forvaltningshonorar									-391 007	-0,03 %	
Skattegjeld									-496 869	-0,04 %	
Sum egenkapital									1 236 538 972	100,00 %	

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										12,78 %		
Konsumvarer												
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo				60 000	904 781	2 728 819	3 633 600	0,76 %	0,01 %	NOK
Totalt										0,76 %		
Forsyning												
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo				40 000	1 702 550	1 645 450	3 348 000	0,70 %	0,04 %	NOK
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo				10 000	1 400 000	2 014 000	3 414 000	0,72 %	0,01 %	NOK
Totalt										1,42 %		
Energi												
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo				14 000	3 118 997	-92 197	3 026 800	0,64 %	0,00 %	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo				32 378	3 568 809	-724 725	2 844 084	0,60 %	0,01 %	NOK
Totalt										1,23 %		
Finans												
NO0010031479	DNB ASA	Oslo				30 000	3 058 708	1 981 292	5 040 000	1,06 %	0,00 %	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo				40 000	1 961 167	1 942 833	3 904 000	0,82 %	0,03 %	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo				35 000	1 918 333	1 266 667	3 185 000	0,67 %	0,01 %	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo				22 000	1 243 000	349 800	1 592 800	0,34 %	0,02 %	NOK
Totalt										2,89 %		
Industri												
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo				50 000	-15 052	2 750 052	2 735 000	0,58 %	0,02 %	NOK
NO0010904923	Hexagon Purus Holding AS	Oslo				7 569	1 651 116	-1 273 422	377 693	0,08 %	0,00 %	NOK
NO0005668905	Tomra Systems ASA	Oslo				10 000	2 659 603	1 566 397	4 226 000	0,89 %	0,01 %	NOK
Totalt										1,54 %		
Materialer												
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo				50 000	1 738 461	5 351 539	7 090 000	1,49 %	0,05 %	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo				100 000	3 406 876	-568 876	2 838 000	0,60 %	0,02 %	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo				7 500	2 797 265	-127 265	2 670 000	0,56 %	0,00 %	NOK
Totalt										2,65 %		
Eiendom												
NO0010716418	Entra ASA	Oslo				10 000	1 286 555	655 445	1 942 000	0,41 %	0,01 %	NOK
Totalt										0,41 %		
Kommunikasjon												
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo				5 000	1 827 738	-228 738	1 599 000	0,34 %	0,00 %	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo				50 000	7 440 578	-145 578	7 295 000	1,53 %	0,00 %	NOK
Totalt										1,87 %		
Renter												
Totalt										81,89 %		
Finans / Eiendom												
XS2110077299	Akelius Residential Prop. AB 20/81 ADJ	Dublin	100	2,25	17.05.2021	400 000	4 049 880	188 971	4 297 691	0,90 %		EUR
XS2125141445	Arion Banki HF 20/PERP ADJ	Luxembourg	100	6,25	26.02.2021	1 000 000	8 806 113	-902 205	8 087 997	1,70 %		USD
NO0010914674	Axactor SE 21/24 FRN	Oslo	100	7,00	12.01.2021	600 000	6 411 540	-88 262	6 323 279	1,33 %		EUR
NO0010822646	B2Holding ASA 18/23 FRN	Oslo	150	4,75	23.02.2021	900 000	8 519 957	781 343	9 348 550	1,97 %		EUR
NO0010852742	B2Holding ASA 19/24 FRN	Oslo	150	6,35	26.02.2021	600 000	5 862 447	477 683	6 374 483	1,34 %		EUR
NO0010774318	Bank Norwegian AS 16/PERP FRN	Nordic ABM	100	5,65	22.03.2021	1 000 000	1 015 000	-10 700	1 005 869	0,21 %		NOK
NO0010797319	Bank Norwegian AS 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	5,60	15.03.2021	2 700 000	2 747 250	-54 682	2 699 708	0,57 %		NOK
NO0010871155	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	Oslo	20	2,50	12.03.2021	4 000 000	4 000 000	52 183	4 056 905	0,85 %		NOK
XS2079413527	Citycon OYJ 19/PERP ADJ	Dublin	100	4,50	22.02.2021	870 000	8 379 239	730 444	9 459 945	1,99 %		EUR
XS1114434167	Citycon Treasury B.V 14/24 2,50%	Dublin	100	2,50		200 000	1 997 189	178 329	2 188 571	0,46 %		EUR
NO0010907017	Citycon Treasury B.V 20/23 FRN	Oslo	100	3,17	24.02.2021	2 000 000	2 000 000	6 486	2 013 002	0,42 %		NOK
SE0012377299	Coor Service Mngt. Holding AB 19/24 FRN	Stockholm	100	2,20	22.03.2021	2 000 000	2 095 894	9 177	2 106 345	0,44 %		SEK
FI4000252119	Delete Group OYJ 17/21 FRN	Helsinki	100	5,00	19.01.2021	1 187 620	11 628 085	-2 736 738	9 017 429	1,90 %		EUR
NO0010811011	Easybank ASA 17/27 FRN	Nordic ABM	100	5,38	23.02.2021	2 000 000	2 000 000	19 774	2 031 132	0,43 %		NOK
NO0010811003	Easybank ASA 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	7,38	23.02.2021	1 000 000	1 000 000	19 906	1 027 696	0,22 %		NOK
XS2225207468	Heimstaden AB 1 3/8 03/03/27 EMTN	Dublin	100	1,38		400 000	4 177 128	229 844	4 425 747	0,93 %		EUR
SE0012455111	Heimstaden AB 19/PERP ADJ	Stockholm	100	5,87	11.01.2021	8 750 000	8 394 466	792 365	9 305 482	1,96 %		SEK
XS2010037765	Heimstaden Bostad AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	3,25	19.02.2021	1 000 000	10 074 800	720 488	11 088 922	2,33 %		EUR
XS2034925375	Intrum AB 19/26 3,50%	Luxembourg	100	3,50		100 000	1 039 013	1 532	1 057 343	0,22 %		EUR
XS2211136168	Intrum AB 4 7/8 08/15/25	Luxembourg	100	4,88		1 500 000	16 099 987	195 352	16 388 922	3,45 %		EUR
XS1843442119	Jyske Bank A/S 19/PERP FRN	Dublin	100	4,97	11.01.2021	3 000 000	2 790 198	473 184	3 299 048	0,69 %		SEK
SE0011844356	Klarna Holding AB 18/PERP ADJ	Stockholm	100	6,63	15.02.2021	600 000	6 777 412	-117 919	6 711 520	1,41 %		EUR
XS2053053273	Mandatium Life Insurance 19/49 ADJ	Dublin	100	1,88	04.10.2021	500 000	4 961 930	409 982	5 395 579	1,13 %		EUR
SE0013016169	Marginalen Bank 19/29 FRN	Stockholm	100	5,80	26.02.2021	2 000 000	1 855 120	56 681	1 922 236	0,40 %		SEK
NO0010875826	Niam Vi Luxembourg Sà 20/25 5,25%	Unotert	100	5,25		500 000	5 046 750	254 143	5 301 646	1,12 %		EUR
DK0030352471	Nykredit A/S 20/PERP 4,125%	Dublin	100	4,13		400 000	4 353 600	70 732	4 460 880	0,94 %		EUR
NO0010907785	Pelagia Holding AS 20/25 FRN	Oslo	100	3,60	08.03.2021	4 800 000	4 800 000	10 800	4 821 840	1,01 %		NOK
NO0010790066	Protector Forsikring ASA 17/PERP FRN	Oslo	100	5,51	31.03.2021	1 000 000	1 000 000	-760	999 240	0,21 %		NOK
XS1584996737	RSA Insurance PLC 17/PERP FRN	London	100	5,15	29.03.2021	2 000 000	2 070 889	86 417	2 157 903	0,45 %		SEK
SE0013359148	Samhallsbyggnads AB 19/PERP FRN	Stockholm	100	3,43	28.01.2021	6 000 000	5 689 408	586 627	6 314 246	1,33 %		SEK
XS2208267596	Samhallsbyggnads AB 7 07/24/23	Frankfurt	100	7,00	24.01.2021	5 000 000	5 131 000	614 850	5 904 826	1,24 %		SEK
XS2226645278	Sampo OYJ 2 1/2 09/03/52 EMTN	London	100	2,50		300 000	3 127 242	276 371	3 429 217	0,72 %		EUR
XS1683455429	Sirius Int. 17/47 FRN	Dublin	100	3,90	22.03.2021	3 000 000	2 813 130	238 700	3 054 883	0,64 %		SEK
SE0013042413	Stendörren Fas AB 19/PERP FRN	Stockholm	100	6,40	18.03.2021	8 750 000	8 537 632	860 587	9 419 359	1,98 %		SEK
NO0010863228	Storebrand Livsf. AS 19/49 FRN	Oslo	100	2,30	16.03.2021	4 000 000	3 709 870	511 312	4 225 184	0,89 %		SEK
NO0010908163	Storm Real Estate ASA 20/23 FRN	Oslo	100	4,60	11.03.2021	4 000 000	4 000 000	12 392	4 022 614	0,85 %		NOK
SE0014781340	Svea Ekonomi AB 20/30 FRN	Stockholm	100	6,04	10.03.2021	1 250 000	1 274 000	38 235	1 316 839	0,28 %		SEK
NO0010754476	TRD Campus Holding AS 15/25 4,50%	Nordic ABM	100	4,50		3 000 000	3 002 600	154 672	3 160 601	0,66 %		NOK
SE0015192190	Valerum AB 20/23 FRN	Stockholm	100	4,00	05.01.2021	1 250 000	1 304 000	14 934	1 318 934	0,28 %		SEK
Totalt										39,87 %		

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
Industri												
NO0010858210	Benchmark Holdings PLC 19/23 FRN	Oslo	100	5,65	22.03.2021	6 000 000	5 927 500	20 000	5 958 583	1,25 %		NOK
SE0012673952	Bergkvist-Siljan AB Floatd 19/23 FRN	Stockholm	100	5,75	05.01.2021	9 000 000	8 187 291	1 579 348	9 892 787	2,08 %		SEK
NO0010893332	Bonheur ASA 20/25 FRN	Oslo	100	3,16	22.03.2021	1 500 000	1 500 000	-11 116	1 490 069	0,31 %		NOK
SE0013513488	Capnor Weasel Bidc 19/25 FRN	Stockholm	100	5,38	12.03.2021	500 000	5 143 627	-143 772	5 013 143	1,05 %		EUR
NO0010848401	Ekornes QM Holding AS 19/23 FRN	Oslo	100	7,50	04.01.2021	13 000 000	13 167 917	425 208	13 582 609	2,86 %		NOK
NO0010912801	Global Agrajes SL Float 12/22/25	Oslo	100	6,00	22.03.2021	1 000 000	10 685 900	-84 114	10 617 493	2,23 %		EUR
NO0010874050	Mowi ASA 20/25 FRN	Oslo	100	1,60	29.01.2021	600 000	5 980 020	376 340	6 373 672	1,34 %		EUR
SE0012729234	Nordisk Bergteknik AB 19/23 FRN	Stockholm	100	5,90	26.03.2021	2 500 000	2 413 479	176 880	2 591 643	0,55 %		SEK
NO0010809684	Scatec Solar ASA 17/21 FRN	Oslo	100	5,17	17.02.2021	3 000 000	2 955 000	82 500	3 056 457	0,64 %		NOK
FI4000442108	Tornator OYJ 1 1/4 10/14/26		100	1,25		600 000	6 556 017	-81 545	6 491 254	1,37 %		EUR
XS2240978085	Volvo Car AB 2 1/2 10/07/27 EMTN	Luxembourg	100	2,50	07.10.2021	600 000	6 639 720	22 034	6 698 331	1,41 %		EUR
Totalt										15,10 %		
Shipping / Olje / Offshore												
USG37585AC37	GasLog LTD 17/22 8,875%	Trace	100	8,88		900 000	8 017 891	-413 384	7 604 507	1,60 %		USD
NO0010868953	GasLog LTD 19/24 FRN	Oslo	100	6,62	26.02.2021	6 000 000	6 000 000	-435 000	5 602 513	1,18 %		NOK
NO0010805765	Stolt-Nielsen LTTD 17/22 6,375%	Oslo	100	6,38		600 000	5 637 094	-342 317	5 385 111	1,13 %		USD
NO0010801707	Teekay Shuttle Tankers 17/22 7,125%	Oslo	100	7,13		800 000	6 804 701	84 305	7 072 937	1,49 %		USD
NO0010866163	Teekay Shuttle Tankers 19/24 FRN	Oslo	100	6,72	19.01.2021	600 000	5 322 013	-460 377	4 931 393	1,04 %		USD
NO0010891971	Wallenius Wilhelmsen ASA 20/24 FRN	Oslo	100	6,10	09.03.2021	10 500 000	10 500 000	219 374	10 758 516	2,26 %		NOK
Totalt										8,70 %		
Transport												
NO0010831951	Boreal Holding AS 18/25 FRN	Nordic ABM	100	3,25	04.01.2021	2 953 208	2 908 910	40 607	2 948 522	0,62 %		NOK
FI4000399696	Cargotec OYJ 19/26 1,625%	Helsinki	100	1,63		100 000	1 076 741	-44 373	1 036 983	0,22 %		EUR
NO0010837214	Color Group AS 18/23 FRN	Oslo	100	3,58	23.02.2021	5 000 000	5 000 000	-808 334	4 210 561	0,89 %		NOK
NO0010864531	Color Group AS 19/24 FRN	Oslo	100	3,30	04.01.2021	5 000 000	5 000 000	-1 002 500	3 995 789	0,84 %		NOK
NO0010868912	Norled AS 19/24 FRN	Nordic ABM	100	4,27	26.02.2021	5 000 000	5 000 000	27 084	5 047 247	1,06 %		NOK
NO0010868284	Norwegian Air ASA 19/24 6,375%	Frankfurt	100	0,00		322 000	2 682 693	-1 446 001	1 236 693	0,26 %		USD
US780153AG79	Royal Caribbean 7 ½ 10/15/27	New York	100	7,50		500 000	4 365 249	327 398	4 760 214	1,00 %		USD
Totalt										4,89 %		
Kraft												
NO0010684244	Trønderenergi AS 13/12 ADJ	Oslo	100	7,10	27.06.2021	6 000 000	6 456 000	60 899	6 735 151	1,42 %		NOK
Totalt										1,42 %		
Telekom / IT												
XS2249894234	Adevinta ASA 3 11/15/27	Luxembourg	100	3,00		400 000	4 366 680	-21 257	4 364 620	0,92 %		EUR
SE0011282649	Allgon AB 18/22 FRN	Stockholm	100	6,75	08.03.2021	2 000 000	1 815 264	347 265	2 171 931	0,46 %		SEK
NO0010850050	DigiPlex Norway Holding AS 19/24 FRN	Oslo	100	4,05	29.01.2021	8 500 000	8 384 306	200 694	8 644 288	1,82 %		NOK
NO0010911506	Link Mobility Group AS 20/25 3,375%	Oslo	100	3,38		700 000	7 468 943	-82 814	7 396 973	1,56 %		EUR
SE0015194527	Media and Game PLC 20/24 FRN	Stockholm	100	5,75	27.02.2021	600 000	6 356 045	-167 743	6 222 420	1,31 %		EUR
NO0010907876	Mercell Holding AS 20/25 FRN	Oslo	100	6,00	08.03.2021	8 400 000	8 666 409	152 948	8 852 997	1,86 %		SEK
XS1960685383	Nokia OYJ 19/26 2,00%	Helsinki	100	2,00		300 000	2 915 671	350 166	3 316 614	0,70 %		EUR
XS2171759256	Nokia OYJ 20/25 2,375%	Dublin	100	2,38		500 000	5 542 638	8 588	5 629 579	1,18 %		EUR
SE0012596179	Sanolium AB 19/24 FRN	Stockholm	100	4,25	26.03.2021	1 250 000	1 163 829	177 958	1 342 249	0,28 %		SEK
FI4000440540	Tieto OYJ 2 06/17/25	Helsinki	100	2,00		800 000	8 432 478	217 448	8 740 349	1,84 %		EUR
Totalt										11,92 %		
Derivater & Valutakontrakter												
									EUR, SEK & USD FX Forward 17 mar 2021	2 291 923	0,48 %	
Totalt										0,48 %		
Sum verdipapirportefølje							423 252 277	23 607 119	452 368 709	95,15 %		
Bankinnskudd									23 792 872	5,00 %		
Andre fordringer									6 884 326	1,45 %		
Påløpt forvaltningshonorar									-399 980	-0,08 %		
Annen gjeld									-7 243 974	-1,52 %		
Sum egenkapital									475 401 953	100,00 %		

ALFRED BERG NORGE CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europpris ASA	Oslo	2 250 716	51,10	91 523 890	23 487 698	115 011 588	1,89 %	1,35 %	NOK
Totalt								1,89 %		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	784 827	87,70	61 992 467	6 836 861	68 829 328	1,13 %	0,39 %	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	250 779	612,50	64 136 413	89 465 724	153 602 138	2,52 %	0,42 %	NOK
NO0010884794	ICE Fish Farm AS	Oslo	101 006	43,00	3 383 701	959 557	4 343 258	0,07 %	0,19 %	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	1 072 509	60,56	33 000 135	31 951 010	64 951 145	1,07 %	0,18 %	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	1 415 739	191,00	202 173 899	68 232 250	270 406 149	4,44 %	0,27 %	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	3 679 521	87,00	315 184 890	4 933 437	320 118 327	5,25 %	0,37 %	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	346 797	503,60	70 248 396	104 398 573	174 646 969	2,86 %	0,31 %	NOK
Totalt								17,33 %		
Forsyning										
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	1 326 820	83,70	59 083 870	51 970 964	111 054 834	1,82 %	1,16 %	NOK
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo	526 148	341,40	77 709 680	101 917 247	179 626 927	2,95 %	0,33 %	NOK
Totalt								4,77 %		
Energj										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	661 600	216,20	87 842 988	55 194 932	143 037 920	2,35 %	0,18 %	NOK
BMG1738J1247	BW Offshore LTD	Oslo	2 155 646	37,72	79 082 748	2 228 219	81 310 967	1,33 %	1,17 %	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	2 398 460	144,95	358 235 111	-10 578 334	347 656 777	5,70 %	0,07 %	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	856 428	87,84	80 732 077	-5 503 441	75 228 636	1,23 %	0,29 %	NOK
Totalt								10,62 %		
Finans										
NO0010633951	B2Holding ASA	Oslo	7 155 224	7,42	63 721 662	-10 629 899	53 091 762	0,87 %	1,75 %	NOK
NO0010273121	Bank2 ASA	Unotert	1 061 034	6,00	5 947 369	418 835	6 366 204	0,10 %	0,89 %	NOK
NO0010167331	BRABank ASA	Oslo	2 374 760	6,93	22 571 147	-6 114 060	16 457 087	0,27 %	2,51 %	NOK
NO0010031479	DNB ASA	Oslo	2 445 000	168,00	290 301 470	120 458 530	410 760 000	6,74 %	0,16 %	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	916 063	191,40	156 216 215	19 118 243	175 334 458	2,88 %	0,18 %	NOK
NO0010387004	Norwegian Finans Holding ASA	Oslo	400 000	73,15	27 207 075	2 052 925	29 260 000	0,48 %	0,21 %	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	1 816 182	59,60	78 993 984	29 250 463	108 244 447	1,78 %	2,11 %	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	1 205 659	97,60	79 090 980	38 581 338	117 672 318	1,93 %	0,93 %	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	2 012 771	91,00	142 112 002	41 050 159	183 162 161	3,00 %	0,79 %	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	1 432 662	72,40	84 624 354	19 100 375	103 724 729	1,70 %	1,33 %	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	605 769	64,20	38 250 442	639 928	38 890 370	0,64 %	0,13 %	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	12 000 000	1,00	12 000 000	0	12 000 000	0,20 %	0,20 %	NOK
Totalt								20,58 %		
Helsevern										
NO0010650013	Bergenbio ASA	Oslo	1 106 606	32,20	24 991 582	10 641 131	35 632 713	0,58 %	1,27 %	NOK
Totalt								0,58 %		
Industri										
NO0003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	211 165	175,60	35 707 445	1 373 129	37 080 574	0,61 %	0,20 %	NOK
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	430 000	105,00	28 637 893	16 512 108	45 150 000	0,74 %	1,29 %	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	1 909 645	54,70	-485 818	104 943 400	104 457 582	1,71 %	0,95 %	NOK
NO0010904923	Hexagon Purus Holding AS	Oslo	522 101	49,90	59 276 239	-33 223 399	26 052 840	0,43 %	0,23 %	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	3 121 322	28,96	20 462 234	69 931 251	90 393 485	1,48 %	0,22 %	NOK
NO0004895103	NTS ASA	Oslo	1 817 471	85,00	64 340 264	90 144 771	154 485 035	2,53 %	1,52 %	NOK
NO0005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	730 591	422,60	80 848 741	227 899 015	308 747 757	5,06 %	0,49 %	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 884 624	23,20	40 631 446	3 091 831	43 723 277	0,72 %	0,45 %	NOK
Totalt								13,29 %		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	873 320	141,80	49 982 909	73 853 867	123 836 776	2,03 %	0,87 %	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	5 018 930	28,38	123 498 985	18 938 249	142 437 233	2,34 %	0,86 %	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	2 786 602	39,86	106 646 573	4 427 382	111 073 956	1,82 %	0,13 %	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	732 254	356,00	265 627 207	-4 944 783	260 682 424	4,28 %	0,27 %	NOK
Totalt								10,46 %		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	1 265 994	144,00	91 071 417	91 231 719	182 303 136	2,99 %	0,18 %	NOK
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	260 000	366,30	84 355 152	10 882 848	95 238 000	1,56 %	0,24 %	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	334 322	319,80	77 742 814	29 173 362	106 916 176	1,75 %	0,26 %	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	2 317 479	145,90	344 585 603	-6 465 417	338 120 186	5,55 %	0,17 %	NOK
Totalt								11,85 %		
IT										
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	1 670 000	138,00	108 362 025	122 097 975	230 460 000	3,78 %	0,87 %	NOK
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	Oslo	145 827	285,00	38 415 607	3 145 088	41 560 695	0,68 %	0,12 %	NOK
Totalt								4,46 %		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	1 236 294	194,20	164 313 915	75 774 380	240 088 295	3,94 %	0,68 %	NOK
Totalt								3,94 %		
Sum verdipapirportefolje					4 394 379 196	1 688 849 441	6 083 228 637	99,77 %		
Bankinnskudd							6 469 489	0,11 %		
Andre fordringer							12 261 931	0,20 %		
Påløpt forvaltningshonorar							-4 355 431	-0,07 %		
Annen gjeld							-520 908	-0,01 %		
Sum egenkapital							6 097 083 718	100,00 %		

ALFRED BERG AKTIV

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europpris ASA	Oslo	1 140 737	51,10	47 927 618	10 364 042	58 291 661	2,20 %	0,68 %	NOK
Totalt								2,20 %		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	462 804	87,70	37 189 835	3 398 076	40 587 911	1,53 %	0,23 %	NOK
FO000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	94 317	612,50	28 330 497	29 438 666	57 769 163	2,18 %	0,16 %	NOK
NO0010884794	ICE Fish Farm AS	Oslo	103 339	43,00	3 461 857	981 721	4 443 577	0,17 %	0,19 %	NOK
NO0003096208	Leroy Seafood Group ASA	Oslo	423 209	60,56	15 812 525	9 817 012	25 629 537	0,97 %	0,07 %	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	353 284	191,00	50 274 110	17 203 134	67 477 244	2,54 %	0,07 %	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 340 348	87,00	117 945 120	-1 334 844	116 610 276	4,39 %	0,13 %	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	171 000	503,60	38 449 735	47 665 865	86 115 600	3,25 %	0,15 %	NOK
Totalt								15,02 %		
Forsyning										
NO00100715673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	913 687	83,70	37 330 252	39 145 350	76 475 602	2,88 %	0,80 %	NOK
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo	221 181	341,40	35 358 934	40 152 259	75 511 193	2,85 %	0,14 %	NOK
Totalt								5,73 %		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	335 000	216,20	54 483 546	17 943 454	72 427 000	2,73 %	0,09 %	NOK
BMG1738J1247	BW Offshore LTD	Oslo	1 394 965	37,72	57 624 945	-5 006 865	52 618 080	1,98 %	0,75 %	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	495 200	144,95	83 849 464	-12 070 224	71 779 240	2,70 %	0,02 %	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	275 000	87,84	24 301 997	-145 997	24 156 000	0,91 %	0,09 %	NOK
Totalt								8,33 %		
Finans										
NO0010633951	B2Holding ASA	Oslo	3 439 465	7,42	39 342 231	-13 821 401	25 520 830	0,96 %	0,84 %	NOK
NO0010273121	Bank2 ASA	Unotert	547 099	6,00	3 217 973	64 621	3 282 594	0,12 %	0,46 %	NOK
NO0010167331	BRABank ASA	Oslo	1 469 589	6,93	14 724 449	-4 540 197	10 184 252	0,38 %	1,55 %	NOK
NO0010031479	DNB ASA	Oslo	909 352	168,00	117 114 631	35 656 505	152 771 136	5,76 %	0,06 %	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	265 824	191,40	49 891 434	987 280	50 878 714	1,92 %	0,05 %	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	1 161 943	59,60	51 182 675	18 069 128	69 251 803	2,61 %	1,35 %	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	875 253	97,60	58 357 811	27 066 882	85 424 693	3,22 %	0,67 %	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	1 109 750	91,00	80 342 792	20 644 458	100 987 250	3,81 %	0,43 %	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	807 572	72,40	48 505 548	9 962 665	58 468 213	2,20 %	0,75 %	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	99 231	64,20	6 332 843	37 787	6 370 630	0,24 %	0,02 %	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	6 000 000	1,00	6 000 000	0	6 000 000	0,23 %	1,87 %	NOK
Totalt								21,45 %		
Industri										
NO0003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	59 615	175,60	10 063 260	405 134	10 468 394	0,39 %	0,06 %	NOK
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	89 643	105,00	6 322 339	3 090 177	9 412 515	0,35 %	0,27 %	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	1 289 499	54,70	-341 437	70 877 032	70 535 595	2,66 %	0,64 %	NOK
NO0010904923	Hexagon Purus Holding AS	Oslo	292 217	49,90	39 840 480	-25 258 851	14 581 628	0,55 %	0,13 %	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	877 986	28,96	5 306 635	20 119 840	25 426 475	0,96 %	0,06 %	NOK
NO0004895103	NTS ASA	Oslo	1 731 951	85,00	65 673 923	81 541 912	147 215 835	5,55 %	1,45 %	NOK
NO0005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	376 739	422,60	31 618 833	127 591 068	159 209 901	6,00 %	0,25 %	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 130 958	23,20	25 501 718	736 508	26 238 226	0,99 %	0,27 %	NOK
Totalt								17,45 %		
Helsevern										
NO0010650013	Bergenbio ASA	Oslo	768 198	32,20	18 007 451	6 728 524	24 735 976	0,93 %	0,88 %	NOK
Totalt								0,93 %		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	600 188	144,00	43 680 559	42 746 513	86 427 072	3,26 %	0,09 %	NOK
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	27 000	366,30	10 856 884	-966 784	9 890 100	0,37 %	0,02 %	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	123 843	319,80	35 157 443	4 447 548	39 604 991	1,49 %	0,09 %	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	567 987	145,90	82 761 243	108 060	82 869 303	3,12 %	0,04 %	NOK
Totalt								8,24 %		
IT										
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	895 000	138,00	62 643 270	60 866 730	123 510 000	4,65 %	0,46 %	NOK
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	Oslo	60 000	285,00	16 647 654	452 346	17 100 000	0,64 %	0,05 %	NOK
Totalt								5,30 %		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	607 807	141,80	35 323 380	50 863 652	86 187 033	3,25 %	0,61 %	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	2 701 412	28,38	73 668 025	2 998 048	76 666 073	2,89 %	0,46 %	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	328 220	356,00	119 799 542	-2 953 222	116 846 320	4,40 %	0,12 %	NOK
Totalt								10,54 %		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	521 480	194,20	69 146 154	32 125 262	101 271 416	3,82 %	0,29 %	NOK
Totalt								3,82 %		
Sum verdipapirportefølje					1 859 030 177	768 198 873	2 627 229 050	99,00 %		
Bankinnskudd							32 309 187	1,22 %		
Andre fordringer							10 600	0,00 %		
Påløpt forvaltningshonorar							-3 198 772	-0,12 %		
Annen gjeld							-2 708 004	-0,10 %		
Sum egenkapital							2 653 642 061	100,00 %		
Totalt								1,30 %		

ALFRED BERG GAMBAK

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	6 043 850	51,10	226 872 195	81 968 540	308 840 735	3,73 %	3,62 %	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	3 249 634	95,40	167 900 660	142 114 423	310 015 084	3,74 %	8,00 %	NOK
Totalt								7,47 %		
Konsumvarer										
NO0010886625	Aker BioMarine AS	Oslo	508 447	117,50	56 308 090	3 434 433	59 742 523	0,72 %	0,58 %	NOK
FO000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	232 010	612,50	61 425 283	80 680 842	142 106 125	1,72 %	0,39 %	NOK
NO0010331838	Norway Royal Salmon ASA	Oslo	241 614	214,60	56 496 062	-4 645 697	51 850 364	0,63 %	0,55 %	NOK
NO0003738800	Orkla ASA	Oslo	2 866 423	87,00	253 676 055	-4 297 254	249 378 801	3,01 %	0,29 %	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	546 802	503,60	208 569 020	66 800 467	275 369 487	3,33 %	0,48 %	NOK
Totalt								9,40 %		
Forsyning										
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	2 728 403	83,70	107 091 619	121 275 712	228 367 331	2,76 %	2,39 %	NOK
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo	1 195 190	341,40	149 922 860	258 115 006	408 037 866	4,93 %	0,75 %	NOK
Totalt								7,69 %		
Energi										
BMG173841013	BW LPG LTD	Oslo	750 000	59,00	46 081 814	-1 831 814	44 250 000	0,53 %	0,53 %	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	550 000	87,84	48 155 050	156 950	48 312 000	0,58 %	0,18 %	NOK
Totalt								1,12 %		
Finans										
NO0010234552	Aker ASA	Oslo	75 000	560,00	40 331 693	1 668 307	42 000 000	0,51 %	0,10 %	NOK
NO0010840515	Axactor SE	Oslo	1 875 000	10,70	15 000 000	5 062 500	20 062 500	0,24 %	1,01 %	NOK
NO0010633951	B2Holding ASA	Oslo	10 629 295	7,42	72 995 035	5 874 334	78 869 369	0,95 %	2,59 %	NOK
NO0010273121	Bank2 ASA	Unotert	1 774 983	6,00	10 264 782	385 116	10 649 898	0,13 %	1,48 %	NOK
NO0010031479	DNB ASA	Oslo	2 479 017	168,00	378 582 315	37 892 541	416 474 856	5,03 %	0,16 %	NOK
NO0010852521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	1 435 668	191,40	273 730 058	1 056 797	274 786 855	3,32 %	0,29 %	NOK
NO0010387004	Norwegian Finans Holding ASA	Oslo	2 004 022	73,15	159 992 365	-13 398 156	146 594 209	1,77 %	1,07 %	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	3 950 053	59,60	201 455 385	33 967 774	235 423 159	2,84 %	4,58 %	NOK
NO0010739402	Sbanken ASA	Oslo	348 375	68,90	24 357 326	-354 289	24 003 038	0,29 %	0,33 %	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	2 623 661	97,60	177 519 541	78 549 772	256 069 314	3,09 %	2,02 %	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	3 311 467	91,00	234 147 095	67 196 402	301 343 497	3,64 %	1,29 %	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	2 971 894	72,40	180 237 453	34 927 673	215 165 126	2,60 %	2,77 %	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	655 707	64,20	41 673 409	422 980	42 096 389	0,51 %	0,14 %	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	12 000 000	1,00	12 000 000	0	12 000 000	0,14 %	3,73 %	NOK
Totalt								25,06 %		
Industri										
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	975 932	105,00	42 425 248	60 047 612	102 472 860	1,24 %	2,93 %	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	554 516	242,00	120 159 879	14 032 993	134 192 872	1,62 %	1,30 %	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	4 708 274	54,70	-1 560 334	259 102 922	257 542 588	3,11 %	2,34 %	NOK
NO0010904923	Hexagon Purus Holding AS	Oslo	1 307 785	49,90	186 200 707	-120 942 236	65 258 472	0,79 %	0,57 %	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	8 353 671	28,96	23 544 253	218 378 059	241 922 312	2,92 %	0,59 %	NOK
NO0005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	791 315	422,60	74 580 530	259 829 189	334 409 719	4,04 %	0,53 %	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	852 460	110,80	100 787 395	-6 334 827	94 452 568	1,14 %	0,63 %	NOK
Totalt								14,86 %		
Helsevern										
NO0010650013	Bergenbio ASA	Oslo	1 918 329	32,20	43 996 652	17 773 542	61 770 194	0,75 %	2,20 %	NOK
Totalt								0,75 %		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	2 015 264	144,00	147 758 581	142 439 435	290 198 016	3,50 %	0,29 %	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	567 500	319,80	200 623 105	-19 136 605	181 486 500	2,19 %	0,43 %	NOK
Totalt								5,70 %		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	1 427 089	121,20	164 877 198	8 085 989	172 963 187	2,09 %	1,30 %	NOK
NO0010823131	Kahoot! AS	Oslo	2 366 719	95,20	112 171 902	113 139 746	225 311 649	2,72 %	0,53 %	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	3 533 814	138,00	200 225 808	287 440 524	487 666 332	5,89 %	1,83 %	NOK
NO0010609662	Webstep AS	Oslo	1 556 645	22,20	38 647 000	-4 089 481	34 557 519	0,42 %	5,77 %	NOK
NO0010708910	Zalaris ASA	Oslo	261 512	51,80	12 987 107	559 215	13 546 322	0,16 %	1,30 %	NOK
Totalt								11,28 %		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	2 258 347	141,80	170 450 634	149 782 971	320 233 605	3,87 %	2,26 %	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	8 318 361	28,38	190 526 825	45 548 261	236 075 085	2,85 %	1,43 %	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	424 483	356,00	155 037 848	-3 921 900	151 115 948	1,82 %	0,16 %	NOK
Totalt								8,54 %		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	1 762 142	194,20	230 808 186	111 399 790	342 207 976	4,13 %	0,97 %	NOK
NO0010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	1 989 929	57,90	95 484 649	19 732 240	115 216 889	1,39 %	2,12 %	NOK
Totalt								5,52 %		
Sum verdipapirportefølje					5 514 518 336	2 549 890 801	8 064 409 137	97,39 %		
Bankinnskudd							249 099 968	3,01 %		
Andre fordringer							7 433 708	0,09 %		
Påløpt forvaltningshonorar							-13 146 022	-0,16 %		
Annen gjeld							-26 844 668	-0,32 %		
Sum egenkapital							8 280 952 123	100,00 %		

ALFRED BERG INDEKS CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	342 888	51,10	12 568 810	4 952 767	17 521 577	0,60 %	0,21 %	NOK
US36467X2062	Gaming Innovation Group INC	Oslo	150 000	12,00	3 222 805	-1 422 805	1 800 000	0,06 %	0,17 %	NOK
NO0003033102	Kongsberg Automotive ASA	Oslo	1 077 993	0,35	887 969	-510 132	377 837	0,01 %	0,01 %	NOK
NO0010863285	Sats ASA	Oslo	118 198	23,10	2 297 314	433 060	2 730 374	0,09 %	0,07 %	NOK
NO0010716863	XXL ASA	Oslo	306 935	19,31	11 274 735	-5 347 820	5 926 915	0,20 %	0,12 %	NOK
Totalt								0,98 %		
Konsumvarer										
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	115 800	612,50	53 918 703	17 008 797	70 927 500	2,44 %	0,20 %	NOK
NO0010365521	Grieg Seafood ASA	Oslo	114 429	85,00	10 364 590	-638 125	9 726 465	0,33 %	0,10 %	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	615 186	60,56	32 562 315	4 693 350	37 255 664	1,28 %	0,10 %	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	959 899	191,00	160 959 922	22 380 787	183 340 709	6,31 %	0,19 %	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 651 006	87,00	129 100 884	14 536 638	143 637 522	4,95 %	0,16 %	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	116 714	503,60	39 054 903	19 722 267	58 777 170	2,02 %	0,10 %	NOK
Totalt								17,34 %		
Forsyning										
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	180 500	83,70	10 618 528	4 489 322	15 107 850	0,52 %	0,16 %	NOK
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo	220 395	341,40	25 108 001	50 134 852	75 242 853	2,59 %	0,14 %	NOK
Totalt								3,11 %		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	222 555	216,20	38 995 092	9 121 299	48 116 391	1,66 %	0,06 %	NOK
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	299 000	16,45	9 084 486	-4 165 936	4 918 550	0,17 %	0,06 %	NOK
BMG067231032	Avance Gas Holding LTD	Oslo	97 000	41,12	2 195 911	1 792 729	3 988 640	0,14 %	0,15 %	NOK
BMG173841013	BW LPG LTD	Oslo	156 000	59,00	7 084 521	2 119 479	9 204 000	0,32 %	0,11 %	NOK
BMG1738J1247	BW Offshore LTD	Oslo	182 000	37,72	7 125 610	-260 570	6 865 040	0,24 %	0,10 %	NOK
NO0003921009	DNO ASA	Oslo	1 163 936	6,87	11 539 988	-3 546 076	7 993 912	0,28 %	0,12 %	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	2 391 022	144,95	369 346 127	-22 767 488	346 578 639	11,93 %	0,07 %	NOK
BMG3682E1921	Frontline LTD	Oslo	173 506	54,30	12 686 671	-3 265 295	9 421 376	0,32 %	0,09 %	NOK
BMG396372051	Golden Ocean Group LTD	Oslo	151 719	40,00	7 189 518	-1 120 758	6 068 760	0,21 %	0,11 %	NOK
NO0010199151	PGS ASA	Oslo	803 228	5,25	14 842 998	-10 629 264	4 213 734	0,15 %	0,21 %	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	491 491	87,84	43 791 022	-618 453	43 172 569	1,49 %	0,16 %	NOK
NO0003078800	TGS Neotec Geophysical Co ASA	Oslo	241 575	132,70	44 892 809	-12 835 807	32 057 003	1,10 %	0,21 %	NOK
Totalt								17,99 %		
Finans										
NO0003021909	ABG Sundal Collier Holding ASA	Oslo	802 692	6,38	3 585 640	1 535 535	5 121 175	0,18 %	0,17 %	NOK
NO0010234552	Aker ASA	Oslo	53 210	560,00	19 912 403	9 885 197	29 797 600	1,03 %	0,07 %	NOK
NO0010840515	Axactor SE	Oslo	257 600	10,70	4 674 335	-1 918 015	2 756 320	0,09 %	0,14 %	NOK
NO0010633951	B2Holding ASA	Oslo	659 534	7,42	7 550 642	-2 656 900	4 893 742	0,17 %	0,16 %	NOK
NO0010031479	DNB ASA	Oslo	1 936 749	168,00	268 663 787	56 710 045	325 373 832	11,20 %	0,12 %	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	413 707	191,40	65 417 301	13 766 219	79 183 520	2,73 %	0,08 %	NOK
NO0010387004	Norwegian Finans Holding ASA	Oslo	305 400	73,15	24 168 565	-1 828 555	22 340 010	0,77 %	0,16 %	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	395 948	91,00	32 108 713	3 922 555	36 031 268	1,24 %	0,15 %	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	965 370	64,20	51 751 178	10 225 576	61 976 754	2,13 %	0,21 %	NOK
Totalt								19,54 %		
Helsevern										
NO0010650013	Bergenbio ASA	Oslo	103 468	32,20	3 304 966	26 704	3 331 670	0,11 %	0,12 %	NOK
NO0010159684	Medistim ASA	Oslo	29 047	250,00	6 389 377	872 373	7 261 750	0,25 %	0,16 %	NOK
NO0010597883	Nordic Nanovector ASA	Oslo	108 700	15,71	3 857 994	-2 150 317	1 707 677	0,06 %	0,14 %	NOK
NO0010405640	PCI Biotech Holding ASA	Oslo	65 798	27,90	3 287 581	-1 451 816	1 835 764	0,06 %	0,18 %	NOK
NO0010000045	PhotoCure ASA	Oslo	46 846	106,60	2 896 754	2 097 030	4 993 784	0,17 %	0,18 %	NOK
Totalt								0,66 %		
Industri										
NO0003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	150 802	175,60	22 135 295	4 345 536	26 480 831	0,91 %	0,14 %	NOK
NO0010272065	American Shipping Co ASA	Oslo	64 181	28,20	1 957 565	-147 661	1 809 904	0,06 %	0,11 %	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	43 491	242,00	8 514 912	2 009 910	10 524 822	0,36 %	0,10 %	NOK
NO0010792625	Fjord1 ASA	Oslo	24 956	43,00	1 126 944	-53 836	1 073 108	0,04 %	0,02 %	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	237 000	54,70	-85 659	13 049 559	12 963 900	0,45 %	0,12 %	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	184 834	176,20	25 579 749	6 988 002	32 567 751	1,12 %	0,10 %	NOK
NO0010791353	MPC Container Ships AS	Oslo	101 136	6,32	664 553	-25 373	639 180	0,02 %	0,03 %	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	2 732 718	28,96	25 716 973	53 422 540	79 139 513	2,72 %	0,19 %	NOK
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslo	2 040	86,94	14 910 184	-14 732 826	177 358	0,01 %	0,01 %	NOK
BMG850801025	Stolt-Nielsen LTD	Oslo	37 460	110,00	4 134 862	-14 262	4 120 600	0,14 %	0,06 %	NOK
NO0005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	228 241	422,60	48 541 707	47 912 940	96 454 647	3,32 %	0,15 %	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	237 195	110,80	22 887 363	3 393 843	26 281 206	0,90 %	0,18 %	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	214 950	23,20	6 339 402	-1 352 562	4 986 840	0,17 %	0,05 %	NOK
Totalt								10,23 %		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	494 628	144,00	33 616 075	37 610 357	71 226 432	2,45 %	0,07 %	NOK
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	160 827	366,30	42 499 953	16 410 977	58 910 930	2,03 %	0,15 %	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	214 794	319,80	52 633 632	16 057 489	68 691 121	2,37 %	0,16 %	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	1 470 839	145,90	230 258 241	-15 662 831	214 595 410	7,39 %	0,11 %	NOK
Totalt								14,23 %		

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	48 000	108,80	2 816 571	2 405 829	5 222 400	0,18 %	0,18 %	NOK
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	168 564	121,20	16 524 131	3 905 826	20 429 957	0,70 %	0,15 %	NOK
NO0010360266	Bouvet ASA	Oslo	18 810	710,00	9 784 834	3 570 266	13 355 100	0,46 %	0,18 %	NOK
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA	Oslo	69 000	125,80	5 261 512	3 418 688	8 680 200	0,30 %	0,08 %	NOK
NO0003070609	Ilex Biometrics ASA	Oslo	1 369 825	2,98	5 067 775	-985 696	4 082 079	0,14 %	0,16 %	NOK
NO0003079709	Kitron ASA	Oslo	361 950	18,12	3 660 602	2 897 932	6 558 534	0,23 %	0,20 %	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	364 250	138,00	20 648 298	29 618 202	50 266 500	1,73 %	0,19 %	NOK
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	Oslo	11 995	285,00	2 952 157	466 418	3 418 575	0,12 %	0,01 %	NOK
Totalt								3,86 %		
Materialer										
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	541 000	28,38	13 004 175	2 349 405	15 353 580	0,53 %	0,09 %	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	2 958 168	39,86	103 470 692	14 441 885	117 912 576	4,06 %	0,14 %	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	362 350	356,00	124 007 330	4 989 270	128 996 600	4,44 %	0,14 %	NOK
Totalt								9,03 %		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	356 597	194,20	43 574 259	25 676 879	69 251 137	2,38 %	0,20 %	NOK
NO0005638858	Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Oslo	50 884	183,50	7 356 736	1 980 478	9 337 214	0,32 %	0,05 %	NOK
Totalt								2,71 %		
Sum verdipapirportefølje					2 457 844 290	437 239 630	2 895 083 920	99,68 %		
Bankinnskudd							35 048 167	1,21 %		
Pålept forvaltningshonorar							-237 805	-0,01 %		
Skattegjeld							-717 592	-0,02 %		
Annen gjeld							-24 721 329	-0,85 %		
Sum egenkapital							2 904 455 362	100,00 %		
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	Valuta i %
NO0010089402	Alfred Berg Norge Classic	Unotert	133 150	1128,19	99 520 124	50 698 255	150 218 379	101,94 %	2,46 %	NOK
Sum verdipapirportefølje					99 520 124	50 698 255	150 218 379	101,94 %		
Bankinnskudd							138 148	0,09 %		
Andre fordringer							100 000	0,07 %		
Opptjent rabatt underfond							147 506	0,10 %		
Påløpt forvaltningshonorar							-147 623	-0,10 %		
Annen gjeld							-3 102 719	-2,11 %		
Sum egenkapital							147 353 691	100,00 %		

SBANKEN FRAMGANG SAMMEN

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel	Valuta i %
NO0010089402	Alfred Berg Norge Classic	Unotert	60 900	1 128,19	56 016 251	12 690 649	68 706 899	101,26 %	1,13 %	NOK
Sum verdipapirportefølje					56 016 251	12 690 649	68 706 899	101,26 %		
Bankinnskudd							179 765	0,26 %		
Opptjent rabatt underfond							66 222	0,10 %		
Påløpt forvaltningshonorar							-66 364	-0,10 %		
Annen gjeld							-1 033 298	-1,52 %		
Sum egenkapital							67 853 225	100,00 %		
								99,73 %		

ALFRED BERG GLOBAL

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Sverige										
SE0012455673	Boliden AB	Stockholm	1 900	291,40	595 175	-16 766	578 409	0,29 %	0,00 %	SEK
SE0011166933	Epiroc AB	Stockholm	6 400	149,65	907 375	93 197	1 000 572	0,51 %	0,00 %	SEK
SE0012673267	Evolution Gaming Group AB	Stockholm	1 800	834,80	1 087 245	482 563	1 569 808	0,79 %	0,00 %	SEK
SE0000103699	Hexagon AB	Stockholm	650	749,80	493 866	15 290	509 155	0,26 %	0,00 %	SEK
SE0008321293	Nibe Industrier AB	Stockholm	3 780	269,70	936 871	128 165	1 065 036	0,54 %	0,00 %	SEK
Totalt								2,39 %		
New Zealand										
NZFAPE000152	Fisher & Paykel Healthcare CORP	New Zealand Exchange	8 800	32,97	1 652 818	137 264	1 790 081	0,90 %	0,00 %	NZD
Totalt								0,90 %		
Japan										
JP3497400006	Daifuku Co LTD	Tokyo	1 400	12760,00	1 089 820	389 784	1 479 604	0,75 %	0,00 %	JPY
JP3837800006	Hoya CORP	Tokyo	800	14270,00	880 096	65 446	945 542	0,48 %	0,00 %	JPY
JP3435750009	M3 INC	Tokyo	3 300	9743,00	1 188 534	1 474 479	2 663 013	1,35 %	0,00 %	JPY
JP3922950005	MonotaRO Co LTD	Tokyo	3 800	5250,00	1 503 420	148 959	1 652 379	0,84 %	0,00 %	JPY
JP3758190007	Nexon Co LTD	Tokyo	3 900	3180,00	963 617	72 011	1 035 628	0,52 %	0,00 %	JPY
JP3689050007	Nihon M&A Center INC	Tokyo	1 700	6900,00	930 306	41 243	971 549	0,49 %	0,00 %	JPY
JP3756600007	Nintendo Co LTD	Tokyo	300	65830,00	1 328 868	306 862	1 635 731	0,83 %	0,00 %	JPY
JP3670800006	Nissan Chemical CORP	Tokyo	1 600	6460,00	874 515	-18 425	856 090	0,43 %	0,00 %	JPY
JP3756100008	Nitori Holdings Co LTD	Tokyo	300	21620,00	530 323	6 887	537 209	0,27 %	0,00 %	JPY
JP3684000007	Nitto Denko CORP	Tokyo	800	9230,00	529 330	82 257	611 587	0,31 %	0,00 %	JPY
JP3762800005	Nomura Research Institute LTD	Tokyo	6 300	3695,00	1 218 539	709 526	1 928 065	0,97 %	0,00 %	JPY
JP3173400007	Obic Co LTD	Tokyo	800	20730,00	1 294 768	78 818	1 373 586	0,69 %	0,00 %	JPY
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co LTD	Tokyo	4 400	3108,00	1 259 492	-126 830	1 132 662	0,57 %	0,00 %	JPY
JP3639650005	Pan Pacific Int. Holdings CORP	Tokyo	2 900	2388,00	589 258	-15 671	573 587	0,29 %	0,00 %	JPY
JP3977400005	Rinnai CORP	Tokyo	1 400	11980,00	1 324 526	64 632	1 389 158	0,70 %	0,00 %	JPY
JP3976300008	Ryohin Keikaku Co LTD	Tokyo	2 500	2105,00	487 299	-51 428	435 872	0,22 %	0,00 %	JPY
JP3162770006	SG Holdings Co LTD	Tokyo	3 800	2812,00	880 658	4 388	885 046	0,45 %	0,00 %	JPY
JP3358200008	Shimamura Co LTD	Tokyo	500	10840,00	493 545	-44 628	448 917	0,23 %	0,00 %	JPY
JP3436100006	SoftBank Group CORP	Tokyo	1 300	8058,00	904 034	-36 399	867 635	0,44 %	0,00 %	JPY
JP3336600006	Sundrug Co LTD	Tokyo	1 100	4120,00	409 926	-34 559	375 367	0,19 %	0,00 %	JPY
JP3571400005	Tokyo Electron LTD	Tokyo	200	38400,00	568 561	67 542	636 104	0,32 %	0,00 %	JPY
JP3951600000	Unicharm CORP	Tokyo	3 000	4892,00	1 257 174	-41 620	1 215 554	0,61 %	0,00 %	JPY
Totalt								11,96 %		
Hong Kong										
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing LTD	Hong Kong Exchange	2 000	425,00	895 106	40 489	935 595	0,47 %	0,00 %	HKD
HK0669013440	Techtronic Industries Co LTD	Hong Kong Exchange	12 000	110,60	1 182 945	277 904	1 460 849	0,74 %	0,00 %	HKD
Totalt								1,21 %		
Frankrike										
FR0013451333	La Francaise des Jeux SAEM	EN Paris	1 200	37,41	465 929	4 131	470 060	0,24 %	0,00 %	EUR
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech SA	EN Paris	290	291,20	590 125	294 121	884 247	0,45 %	0,00 %	EUR
FR0000121972	Schneider Electric SE	EN Paris	1 500	118,30	1 302 891	555 171	1 858 061	0,94 %	0,00 %	EUR
FR0000051807	Teleperformance SE	EN Paris	450	271,30	864 596	413 744	1 278 340	0,65 %	0,00 %	EUR
Totalt								2,27 %		
Østerrike										
AT0000746409	Verbund AG	Vienna Stock Exchange	1 500	69,85	972 768	124 320	1 097 089	0,55 %	0,00 %	EUR
Totalt								0,55 %		
Belgia										
BE0003717312	Sofina SA	EN Brussel	260	277,00	670 813	83 301	754 114	0,38 %	0,00 %	EUR
Totalt								0,38 %		
Nederland										
NL0012969182	Adyen NV	EN Amsterdam	90	1905,00	1 052 133	743 103	1 795 236	0,91 %	0,00 %	EUR
NL0010273215	ASML Holding NV	EN Amsterdam	583	397,55	1 521 757	905 101	2 426 858	1,23 %	0,00 %	EUR
Totalt								2,13 %		
Tyskland										
DE000A1DAH0	Brenntag AG	Xetra	1 500	63,34	1 001 328	-6 487	994 840	0,50 %	0,00 %	EUR
DE0005552004	Deutsche Post AG	Xetra	2 300	40,50	1 041 593	-66 229	975 364	0,49 %	0,00 %	EUR
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	Xetra	700	127,06	935 737	-4 434	931 303	0,47 %	0,00 %	EUR
DE0007165631	Sartorius AG	Xetra	313	343,60	901 305	224 807	1 126 112	0,57 %	0,00 %	EUR
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	Xetra	700	59,76	457 059	-19 041	438 019	0,22 %	0,00 %	EUR
Totalt								2,26 %		
Finland										
FI0009013403	Kone OYJ	Helsinki	850	66,46	511 167	80 344	591 512	0,30 %	0,00 %	EUR
FI0009013296	Neste OYJ	Helsinki	800	59,16	489 392	6 174	495 567	0,25 %	0,00 %	EUR
Totalt								0,55 %		
Sveits										
CH0016440353	EMS-Chemie Holding AG	Swiss Exchange	120	853,00	945 904	46 230	992 135	0,50 %	0,00 %	CHF
CH0114405324	Garmin LTD	Swiss Exchange	960	119,66	991 300	-10 877	980 423	0,50 %	0,00 %	USD
CH0025238863	Kuehne + Nagel International AG	Swiss Exchange	520	200,80	1 021 070	-9 007	1 012 063	0,51 %	0,00 %	CHF
CH0025751329	Logitech International SA	Swiss Exchange	1 540	85,92	1 009 258	273 236	1 282 494	0,65 %	0,00 %	CHF
CH0418792922	Sika AG	Swiss Exchange	600	241,80	1 357 274	48 928	1 406 202	0,71 %	0,00 %	CHF
Totalt								2,87 %		
Danmark										
DK0060079531	DSV Panalpina A/S	København	1 030	1020,00	1 383 972	94 433	1 478 404	0,75 %	0,00 %	DKK
DK0010272202	Genmab A/S	København	380	2463,00	1 189 083	127 972	1 317 055	0,67 %	0,00 %	DKK
DK0060252690	Pandora A/S	København	1 120	681,00	999 972	73 327	1 073 300	0,54 %	0,00 %	DKK
DK0060094928	Ørsted AS	København	1 100	1243,50	1 284 139	640 699	1 924 839	0,97 %	0,00 %	DKK
Totalt								2,93 %		

ALFRED BERG GLOBAL

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Canada										
CA1360691010	Canadian Imp. Bank of Commerce	Toronto	1 420	108,72	1 082 747	-55 539	1 027 208	0,52 %	0,00 %	CAD
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway LTD	Toronto	520	441,53	1 536 279	3 894	1 540 173	0,78 %	0,00 %	CAD
CA1366812024	Canadian Tire Corp LTD	Toronto	960	167,33	1 090 734	-13 150	1 077 584	0,54 %	0,00 %	CAD
CA5592224011	Magna International INC	Toronto	1 800	90,11	981 628	106 429	1 088 057	0,55 %	0,00 %	CAD
CA8667961053	Sun Life Financial INC	Toronto	1 240	56,60	499 762	-28 953	470 808	0,24 %	0,00 %	CAD
Totalt								2,63 %		
Australia										
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group LTD	Sydney	18 000	23,43	1 210 962	1 571 966	2 782 927	1,41 %	0,00 %	AUD
AU000000SHL7	Sonic Healthcare LTD	Sydney	2 100	32,15	475 978	-30 468	445 510	0,23 %	0,00 %	AUD
Totalt								1,63 %		
Sum verdipapirportefolje					164 637 492	31 634 917	196 272 410	99,23 %		
Bankinnskudd							2 793 999	1,41 %		
Påløpt utbytte/tilgode kildeskatt							233 278	0,12 %		
Andre fordringer							162 012	0,08 %		
Påløpt forvaltningshonorar							-168 761	-0,09 %		
Annen gjeld							-1 492 147	-0,75 %		
Sum egenkapital							197 800 790	100,00 %		

ALFRED BERG NORDIC GAMBAK

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Sverige										
SE0007897079	AcadeMedia AB	Stockholm	134 402	85,00	11 082 818	852 012	11 934 830	2,23 %	0,13 %	SEK
SE0012454072	Avanza Bank Holding AB	Stockholm	40 968	233,00	4 552 170	5 420 059	9 972 230	1,87 %	0,03 %	SEK
SE0010948588	BHG Group AB	Stockholm	44 557	178,80	7 487 115	835 792	8 322 907	1,56 %	0,04 %	SEK
SE0014186532	Betsson AB	Stockholm	175 050	73,70	12 885 696	592 172	13 477 868	2,52 %	0,14 %	SEK
SE0009921588	Bilia AB	Stockholm	113 941	101,40	12 196 043	-125 979	12 070 064	2,26 %	0,11 %	SEK
SE0012455673	Boliden AB	Stockholm	53 940	291,40	15 153 929	1 266 787	16 420 716	3,07 %	0,02 %	SEK
SE0009888738	Boozt AB	Stockholm	29 420	186,80	5 025 653	715 659	5 741 312	1,07 %	0,05 %	SEK
SE0005677135	Bufab AB	Stockholm	54 335	194,40	9 779 768	1 255 110	11 034 878	2,06 %	0,14 %	SEK
SE0000103814	Electrolux AB	Stockholm	54 712	191,35	11 869 783	-932 671	10 937 112	2,05 %	0,02 %	SEK
SE0012673267	Evolution Gaming Group AB	Stockholm	29 487	834,80	10 031 664	15 684 408	25 716 072	4,81 %	0,01 %	SEK
SE0011090018	Holmen AB	Stockholm	46 352	393,60	16 223 775	2 835 885	19 059 661	3,57 %	0,04 %	SEK
SE0001662230	Husqvarna AB	Stockholm	212 369	106,50	21 727 987	1 900 305	23 628 292	4,42 %	0,05 %	SEK
SE0001200015	Invisio AB	Stockholm	22 326	250,00	3 096 167	2 734 826	5 830 993	1,09 %	0,05 %	SEK
SE0009664253	Instalco AB	Stockholm	39 391	251,00	3 843 263	6 485 834	10 329 096	1,93 %	0,08 %	SEK
SE0006220018	Inwido AB	Stockholm	117 707	120,50	11 345 995	3 471 710	14 817 705	2,77 %	0,20 %	SEK
SE0000421273	KNOW IT AB	Stockholm	31 029	311,50	8 981 801	1 115 782	10 097 583	1,89 %	0,16 %	SEK
SE0014684528	Kinnevik AB	Stockholm	33 738	415,50	11 281 552	3 363 198	14 644 750	2,74 %	0,01 %	SEK
SE0001852419	Lindab International AB	Stockholm	46 864	170,40	7 229 773	1 112 810	8 342 583	1,56 %	0,06 %	SEK
SE0000375115	Mycronic AB	Stockholm	18 878	245,40	4 414 498	425 244	4 839 741	0,91 %	0,02 %	SEK
SE0012116390	Nordic Ent. Group AB	Stockholm	18 982	458,60	8 747 763	346 503	9 094 265	1,70 %	0,03 %	SEK
SE0005127818	Sagax AB	Stockholm	28 411	169,60	4 705 506	328 387	5 033 893	0,94 %	0,01 %	SEK
SE0007439112	Sinch AB	Stockholm	5 933	1340,00	7 368 293	937 302	8 305 595	1,55 %	0,01 %	SEK
SE0000242455	Swedbank AB	Stockholm	70 299	144,12	11 475 092	-890 722	10 584 370	1,98 %	0,01 %	SEK
SE0006422390	Thule Group AB	Stockholm	35 005	307,60	9 758 616	1 490 231	11 248 847	2,10 %	0,03 %	SEK
SE0000114837	Trelleborg AB	Stockholm	88 536	182,50	16 620 072	260 002	16 880 075	3,16 %	0,04 %	SEK
SE0000115446	Volvo AB	Stockholm	82 867	193,80	15 528 424	1 249 066	16 777 490	3,14 %	0,01 %	SEK
Totalt								58,95 %		
Norge										
NO0010031479	DNB ASA	Oslo	89 267	168,00	14 459 133	537 723	14 996 856	2,81 %	0,01 %	NOK
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	272 450	51,10	12 763 919	1 158 276	13 922 195	2,60 %	0,16 %	NOK
NO0003079709	Kitron ASA	Oslo	315 188	18,12	4 948 240	762 967	5 711 207	1,07 %	0,18 %	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	48 674	91,00	4 340 964	88 370	4 429 334	0,83 %	0,02 %	NOK
Totalt								7,31 %		
Finland										
FI0009000202	Kesko OYJ	Helsinki	25 088	21,04	5 325 440	201 641	5 527 080	1,03 %	0,01 %	EUR
FI0009000665	Metsa Board OYJ	Helsinki	147 404	8,62	11 956 444	1 348 117	13 304 561	2,49 %	0,05 %	EUR
FI0009014575	Metsa Outotec OYJ	Helsinki	126 525	8,18	10 451 226	379 264	10 830 490	2,03 %	0,02 %	EUR
FI0009013296	Neste OYJ	Helsinki	24 536	59,16	12 108 497	3 090 535	15 199 032	2,84 %	0,00 %	EUR
FI0009007694	Sanoma OYJ	Helsinki	62 457	13,74	8 689 470	296 229	8 985 699	1,68 %	0,04 %	EUR
FI0009005961	Stora Enso OYJ	Helsinki	103 705	15,65	15 248 411	1 740 255	16 988 666	3,18 %	0,02 %	EUR
FI0009002158	Uponor OYJ	Helsinki	60 697	18,16	10 530 184	1 011 444	11 541 628	2,16 %	0,08 %	EUR
Totalt								15,41 %		
Danmark										
DK0010244508	AP Moller - Maersk A/S	København	920	13595,00	14 212 168	3 388 245	17 600 413	3,29 %	0,01 %	DKK
DK0060079531	DSV Panalpina A/S	København	4 616	1020,00	4 811 005	1 814 543	6 625 548	1,24 %	0,00 %	DKK
DK0060497295	Matas A/S	København	100 291	86,40	11 749 752	443 836	12 193 588	2,28 %	0,26 %	DKK
DK0060534915	Novo Nordisk A/S	København	17 448	426,65	8 870 271	1 605 192	10 475 463	1,96 %	0,00 %	DKK
DK0060094928	Orsted AS	København	8 566	1243,50	8 209 049	6 780 194	14 989 243	2,80 %	0,00 %	DKK
DK0010268606	Vestas Wind Systems A/S	København	8 588	1439,50	9 077 717	8 318 689	17 396 406	3,25 %	0,00 %	DKK
Totalt								14,83 %		
Valutakontrakter										
SEK FX Forward 04 januar 2021							-11 461	0,00 %		
Totalt								0,00 %		
Sum verdipapirportefolje					430 165 106	85 695 229	515 848 874	96,50 %		
Bankinnskudd							25 833 869	4,83 %		
Andre fordringer							2 765 314	0,52 %		
Påløpt forvaltningshonorar							-818 742	-0,15 %		
Annen gjeld							-9 053 692	-1,69 %		
Sum egenkapital							534 575 623	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		114 075	151,30	15 629 674	1 629 649	17 259 323	5,26 %	3,23 %	NOK
SE0014399572	Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D		237 072	143,91	28 100 000	6 016 979	34 116 979	10,41 %	12,01 %	NOK
NO0010072945	Holberg Norden A		65 448	570,75	32 194 000	5 160 397	37 354 397	11,40 %	1,87 %	NOK
NO0010611809	KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II		17 227	2475,01	39 499 979	3 137 953	42 637 931	13,01 %	0,32 %	NOK
NO0010861925	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II		47 769	1216,09	53 149 993	4 941 699	58 091 693	17,72 %	7,85 %	NOK
NO0010028988	ODIN Global C		84 769	369,02	29 161 899	2 119 519	31 281 418	9,54 %	0,39 %	NOK
NO0008000155	ODIN Norden C		10 936	3801,13	36 094 000	5 475 536	41 569 536	12,68 %	0,22 %	NOK
IE00BWW6CT39	Sector Global Equity Kernel Unhedged		10 411	1274,20	12 981 000	284 102	13 265 102	4,05 %	1,24 %	NOK
NO0008004009	Skagen Global A		21 272	2361,25	48 560 785	1 666 891	50 227 677	15,32 %	0,16 %	NOK
						99,39 %				
	Sum verdipapirportefølje				295 371 330	30 432 725	325 804 056	99,39 %		
	Bankinnskudd						1 213 771	0,37 %		
	Påløpt forvaltningshonorar						-351 189	-0,11 %		
	Opptjent rabatt underfond						1 146 346	0,35 %		
	Sum egenkapital						327 812 984	100,00 %		

STYRETS ÅRSBERETNING 2020

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, som har kontorer i Oslo, er forvalter og forretningsfører for verdipapirfondene som dekkes av denne beretning. Depotmottaker for de norske verdipapirfondene er Skandinaviske Enskilda Banken AB, Oslo-filialen. Selskapet etablerte Alfred Berg Kapitalforvaltning AS filial Sverige den 20.01.2020. Depotmottaker for de svenske verdipapirfondene er Skandinaviske Enskilda Banken AB.

Ved inngangen til 2020 forvaltet selskapet 92,7 milliarder kroner, hvorav 67,3 milliarder kroner i norskregistrerte verdipapirfond. Ved utløpet av 2020 var samlet forvaltningskapital 192,1 milliarder kroner, hvorav 74,8 milliarder kroner i norskregistrerte verdipapirfond og 12,9 milliarder kroner i svenskregistrerte verdipapirfond. All forvaltning av Øst Europa og Russland på vegne av BNP Paribas er lagt i Stockholm-filialen.

2020 vil bli husket som året da den globale Corona pandemien traff oss. Den globale økonomiske utviklingen har vært og er fortsatt sterkt preget av konsekvensene av pandemien. All økonomisk politikk i hele verden er innrettet for å håndtere situasjonen og for å sikre arbeidsplasser og næringsliv når vi etter hvert kan legge pandemien bak oss. Verdens sentralbanker har samme formål; rentene er senket til null eller minus og markedene oversvømmes av likviditet.

Når pandemien traff oss i mars 2020 var situasjonen svært uoversiktlig. Politikerne verden over ble tvunget til hard nedstengning av økonomiene. Bedrifter ble stengt og millioner mistet arbeidet sitt. Etter at første smittebølge etter hvert ble slått tilbake mot slutten av andre kvartal så vi igjen en forsiktig gjenåpning av økonomiene. Sommeren var preget av optimisme som igjen ble avløst av ny uro med andre smittebølge som traff oss utpå høsten. Ny nedstengning fulgte, men lærdom fra første bølge bidro til at konsekvensene for samfunn og økonomier ble mer moderat. Pandemien satte i gang et kappløp om å få utviklet effektive vaksiner raskt, og i november fikk vi bekreftet gjennombrudd og utrulling av en rekke gode vaksinealternativ. Inn i 2021 er vi fortsatt preget av virusspredning, men samtidig ser vi lyset i enden av tunnelen ved at større og større del av befolkningen vaksineres.

Massive stimulanter fra finanspolitikken i kombinasjon med massiv bruk av pengepolitikk har i mange land bidratt til å begrense konkurser og massearbeidsledighet. Politikken innrettes nå for å sikre rask innhenting av det tapte i 2020. Dette lover godt for 2021 og 2022. De sentralbankene som hadde positive renter i mars senket disse til null. I denne klassen finner vi Norges Bank. I tillegg så vi stimulanter gjennom økt likviditet i banksystemet samt utstrakt involvering direkte i obligasjonsmarkedet. I både Norge og Sverige ser vi nå Riksbanken og Norges Bank via Folketrygdfondet som aktive i obligasjonsmarkedet.

Etter det første sjokket i mars så vi raskt innhenting av det tapte i både aksje- og obligasjonsmarkedet. Særlig sentralbank stimulanter må få æren for dette. Året under ett endte opp som et godt år avkastningsmessig. Det var det ikke mange som trodde i midten av mars 2020.

Krisen i mars avslørte svakheter knyttet til likviditeten i obligasjonsmarkedet. Pandemi i kombinasjon med kraftig fall i oljepris og kollaps i den norske kronekursen var en kraftig utfordring for markedene. Mars krisen var en likviditetskrise, og vi så det tok lang tid før sentralbankenes tiltak virket. Den tradisjonelle pengepolitikken, som hovedsakelig virker gjennom bankene, fungerte dårlig denne gangen. Vi tror virkemiddelbruken i obligasjonsmarkedet må diskuteres videre i årene fremover.

Utover i 2021 forventer vi at økonomiene gjenåpner og at den økonomiske veksten blir sterk. Vi mener det ligger et betydelig oppdemmet vekstpotensiale i mange næringer. Særlig gjelder dette reiseliv og tjenesteytende næringer. Disse har vært hardest rammet i 2020 og antas å få den sterkeste rekyl i 2021. Utfordringene fremover blir å balansere på den ene siden høy verdsettelse av finansmarkedene med på den andre siden fortsatte stimulanter fra penge- og finanspolitikken. I sum tror vi dette gir relativt stabile markeder fremover, men med moderate avkastningsforventninger i de fleste av våre fond.

Sett under ett, ble det en oppgang på 5 prosent for Hovedindeksen i 2020. Bak dette tallet skjuler det seg imidlertid en dyp nedtur. Året begynte positivt som en fortsettelse på 2019. På sen vinteren utviklet imidlertid Coronaviruset seg til en global pandemi. Dette medførte omfattende nedstengninger og frykt for store økonomiske konsekvenser. Frykten for resesjon sendte aksjemarkedene kraftig ned. For Norges del, falt Hovedindeksen 36 prosent på det meste. Nedturen ble heldigvis kortvarig. Myndigheter over hele verden satte i gang enorme stimulanter for å dempe ringvirkningene. Selv om de økonomiske nøkkeltallene viste den svakeste BNP-utviklingen siden finanskrisen, snudde børsene oppover. Oppgangen ble stort sett ganske jevn fra bunnen i mars og Hovedindeksen rakk så vidt å sette ny rekordnotering før året sluttet. Alfred Berg Gambak viste den beste utviklingen av våre aktive norske aksjefond med en oppgang på 18,8 % mot Fondsindeksens oppgang på 7,3 %. Alfred Berg Aktiv steg med 8,5 %, mens Alfred Berg Norge (Classic) steg med 7,3 % i samme periode.

Alfred Berg sitt mål er å oppnå langsiktig bærekraftig avkastning for våre kunder. Dette betyr at vi integrerer ansvarlige investeringer i vår aktive forvaltning. Gjennom dette vil vi bidra til endring for våre kunder og samfunnet. Alfred Berg fokuserer på ESG analyser basert på BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede analyse. Vi benytter BNPP AM sin metodikk, ressurser og resultat. For selskaper, organisasjoner eller enheter som ikke er dekket av BNPP AMs

analyse benytter vi BNP Paribas' rammeverk og analyseverktøy i en egen analyse. Alfred Berg kan også benytte øvrige eksterne aktører som benytter egne analysemetoder. Vi har et mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket.

I forvaltningen av Alfred Berg fond ekskluderer vi selskaper som bryter med internasjonale normer som UN Global Compact, International Labour Organization, samt at vi følger Oljefondets eksklusjonsliste. Vi investerer ikke i selskaper som produserer/videreformidler produkter med uønskede negative effekter som alkohol, tobakk, kontroversielle våpen og pornografi. Enkelte fond har også strengere kriterier som for eksempel ved at de ekskluderer produksjon av fossilt drivstoff som har en veldig negativ effekt på miljøet via karbondioksidutslipp som bidrar til klimakrisens styrke når de brukes.

Fondsetableringer/nye andelsklasser i 2020:

Registrerings-land	Fond
SE	Alfred Berg Likviditet Pluss ACC - 05.08.2020
SE	Alfred Berg Nordic Small Cap ESG A - 09.06.2020
SE	Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D - 09.06.2020
SE	Alfred Berg Nordic High Yield ACC - 05.08.2020
NO	Alfred Berg Nordic High Yield Inst-NOK - 29.05.2020 (ny andelsklasse)
SE	Alfred Berg EUR Corporate Bond Fund I - 17.12.2020
SE	Alfred Berg EUR Corporate Bond Fund H - 17.12.2020
SE	Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration ACC - 05.08.2020
SE	Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ACC - 17.06.2020
SE	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC - 17.06.2020
SE	Alfred Berg Obligasjon ACC - 05.08.2020
NO	Alfred Berg Obligasjon Inst - 03.02.2020 (ny andelsklasse)
SE	Norne Kombi 20 - 09.12.2020
SE	Norne Kombi 50 - 09.12.2020
SE	Norne Rente - 20.04.2020

I tråd med Verdipapirfondlovens definisjon retter verdipapirfondene sin virksomhet mot en ubestemt krets av andelseiere. Verdipapirfondenes investeringsstrategi og finansielle risikostyring er nedfelt i faktaark, prospekt og vedtekter. Her er angitt rammer og investeringsbegrensninger på selskaps- og sektornivå, og for internasjonale fond også på landnivå. Driften av verdipapirfondene forløp tilfredsstillende gjennom året. Forvaltningsselskapet etterlever Forskrift om risikostyring og internkontroll. Risikostyring av fondene skjer både gjennom daglige kontroller av at porteføljene ikke bryter sine investeringsrammer og analyser av risiko og relativ risiko. Våre produkter er i ulik grad eksponert mot forskjellige typer risiko. Nedenfor følger en beskrivelse av generelle risikoelementer, og hvordan de kan påvirke svingninger i andelsverdien for våre verdipapirfond:

Renterisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av endringer i det generelle rentenivået. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som investerer i pengemarkedsinstrumenter og obligasjoner, og den vil avhenge av gjennomsnittlig løpetid på renteinstrumentene. Denne typen risiko overvåkes daglig av våre renteforvaltere, og holdes innen rammene som er satt for hvert enkelt produkt. Historisk risiko rapporteres i vårt markedsmateriell for hvert enkelt produkt.

Aksjemarkedsrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av generelle svingninger i aksjekurser. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som investerer i aksjer og andre egenkapitalinstrumenter. Hvor stor aksjemarkedsrisiko et verdipapirfond har vil i første rekke avhenge av hvilken risikoprofil produktet har. Våre aksjeforvaltere overvåker slik risiko på daglig basis, og historisk risiko rapporteres for hvert enkelt produkt i vårt markedsmateriell.

Valutarisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av generelle svingninger i valutakursene. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som investerer i utenlandske verdipapirer. Valutasvingninger vil dermed påvirke verdsettelsen av verdipapirene, som gjøres i norske kroner. For aksjefond utgjør slik risiko en mindre del av den totale svingningsrisikoen. For renteprodukter uten valutasikring vil slik risiko utgjøre en større del av den totale risikoen, noe som har ført til at noen investorer ønsker å sikre seg mot slik risiko.

Kredittrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av endringer i markedets syn på en utsteders kredittverdighet. Risikoen vil først og fremst være rettet mot fond som er eksponert mot kredittpapirer i pengemarkeds- og obligasjonsmarkedet. Risikoen i våre pengemarkeds- og obligasjonsfond overvåkes daglig av våre renteforvaltere. Risikoen kan justeres ved å endre fondets eksponering mot kredittpapirer og gjennom hvilken kredittverdighet utstederne har.

Likvidetsrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av endringer i markedets syn på et verdipapirs likviditet. Risikoen vil være rettet mot alle verdipapirfond og vil være til stede i større eller mindre grad avhengig av fondets investeringsmandat. Aksje- og rentefond som i hovedsak retter sine investeringer mot mindre selskaper vil ha større innslag av slik risiko enn andre fond.

Oppgjørsrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av tap som kan oppstå i forbindelse med oppgjør av fondets posisjoner. Risikoen er felles for alle verdipapirfond og vil være til stede i større eller mindre grad avhengig av fondets investeringsaktivitet. I de fleste velutviklede markeder er dette redusert gjennom utstrakt bruk av regulerte verdipapiroppgjørprosesser.

Motpartsrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av at en motpart i en derivatkontrakt ikke oppfyller sine forpliktelser etter avtalen. Risikoen vil være rettet mot alle verdipapirfond som bruker derivater som en del av forvaltningen. Risikoen kan justeres ved å motregne avtaler og ved å kreve sikkerhet for oppståtte forpliktelser.

Risikoelementene for det enkelte fond er nærmere beskrevet i nøkkelinformasjon, prospekt og vedtekter.

Fondenes årsregnskaper er avgitt under forutsetning om fortsatt drift. Styret kjenner ikke til at det er vesentlig usikkerhet knyttet til disse og kjenner ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurdering av regnskapene. Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurderingen av regnskapene for fondene. Fondene har ingen ansatte og virksomheten forurenser ikke det ytre miljø i vesentlig grad.

Norske myndigheter har iverksatt en rekke tiltak som skal begrense smittespredningen av Covid-19 viruset i samfunnet. Alfred Berg Kapitalforvaltning AS har fra og med onsdag 11. mars 2020 sørget for både å sikre vår beredskap og begrense smittespredningen internt i selskapet. Våre medarbeidere sitter i dag på hjemmekontor, bortsett fra kritiske personer som sitter på hovedkontoret i Støperigata 2 og på vårt beredskapskontor i Oslo. Ansatte på filialen i Stockholm sitter også på hjemmekontor.

Verdiutvikling for verdipapirfondene i 2020 var:

Registrerings-land	Fond	Avkastning	Referanseindeks
NO	Alfred Berg (BNP Paribas AM) Short Global Credit	2,17 %	2,86 %
NO	Alfred Berg Aktiv	8,50 %	7,33 %
NO	Alfred Berg Gambak	18,83 %	7,33 %
NO	Alfred Berg Global	10,12 %	12,93 %
NO	Alfred Berg Humanfond	7,30 %	7,33 %
SE	Alfred Berg Income	1,23 %	Ingen ref.ind
NO	Alfred Berg Indeks C	4,39 %	4,57 %
NO	Alfred Berg Indeks I	4,50 %	4,57 %
NO	Alfred Berg Kombi	2,25 %	1,71 %
NO	Alfred Berg Kort Stat	1,20 %	1,46 %
NO	Alfred Berg Likviditet	1,36 %	0,62 %
SE	Alfred Berg Likviditet Pluss ACC	0,46 %	Oppstart 5.8.20
NO	Alfred Berg Likviditet Pluss C	1,31 %	0,89 %
NO	Alfred Berg Likviditet Pluss I	1,45 %	0,89 %
NO	Alfred Berg Nordic Gambak	31,42 %	25,33 %
SE	Alfred Berg Nordic High Yield ACC	8,27 %	Oppstart 5.8.20
NO	Alfred Berg Nordic High Yield C	1,63 %	0,41 %
NO	Alfred Berg Nordic High Yield I	16,51 %	Oppstart 29.5.20
SE	Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC	2,29 %	Ingen ref.ind
NO	Alfred Berg Nordic Investment Grade C	2,30 %	Ingen ref.ind
NO	Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	3,49 %	Ingen ref.ind
NO	Alfred Berg Nordic Investment Grade I	2,40 %	Ingen ref.ind
SE	Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration ACC	-0,01 %	Oppstart 5.8.20
NO	Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C	7,70 %	Ingen ref.ind
NO	Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration I	7,92 %	Ingen ref.ind
SE	Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ACC	2,20 %	Oppstart 17.6.20
NO	Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C	3,64 %	Ingen ref.ind
NO	Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration I	3,85 %	Ingen ref.ind
SE	Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D	43,91 %	Oppstart 9.6.20
NO	Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital	5,18 %	Ingen ref.ind
SE	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC	1,06 %	Oppstart 17.6.20
NO	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C	1,25 %	0,62 %
NO	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss I	1,45 %	0,62 %
NO	Alfred Berg Norge C	7,33 %	7,33 %
NO	Alfred Berg Norge I	7,88 %	7,33 %
SE	Alfred Berg Obligasjon ACC	0,24 %	Oppstart 5.8.20
NO	Alfred Berg Obligasjon C	4,64 %	5,05 %
NO	Alfred Berg Obligasjon I	3,77 %	Oppstart 31.1.20
NO	Alfred Berg OMF Kort I	1,31 %	1,31 %
NO	Sbanken Framgang Sammen	7,18 %	7,33 %
NO	Norne Aksje C	17,84 %	Ingen ref.ind
NO	Norne Aksje I	18,55 %	Ingen ref.ind
SE	Norne Rente	5,56 %	Oppstart 20.4.20
SE	Norne Kombi 20	0,44 %	Oppstart 9.12.20
SE	Norne Kombi 50	1,22 %	Oppstart 9.12.20
SE	Alfred Berg EUR Corporate Bond Fund I	-0,24 %	Oppstart 17.12.20
SE	Alfred Berg EUR Corporate Bond Fund H	-0,25 %	Oppstart 17.12.20

Styret i forvaltningsselskapet har gjennomgått regnskapene til verdipapirfondene og har besluttet følgende disponering av årsresultatene:

Verdipapirfond	Årsresultat	Netto utdelt til andelseiere	Ideell utdeling	Overført til/fra egenkapital	Egenkapital 31.12.2020
Alfred Berg Likviditet	17 770 301	15 563 759		2 206 541	1 221 416 854
Alfred Berg Likviditet Pluss	151 129 386	132 553 344		18 576 043	12 114 712 872
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss	48 226 438	17 689 373		30 537 066	3 711 699 738
Alfred Berg Kort Stat	9 736 828	12 666 932		- 2 930 104	894 800 099
Alfred Berg Obligasjon	334 550 268	130 863 445		203 686 822	8 388 236 459
Alfred Berg OMF Kort	3 156 918	3 247 021		- 90 104	184 993 953
Alfred Berg Nordic High Yield	73 125 344			73 125 344	1 847 834 774
Alfred Berg Nordic Investment Grade	432 093 757	- 13 258 185		445 351 942	19 535 206 669
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	69 821 653	1 139 531		68 682 122	2 578 604 241
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration	204 178 669	- 1 397 080		205 575 749	6 591 979 555
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration	76 792 908	30 190 797		46 602 110	1 321 209 546
Alfred Berg Kombi	6 980 676	5 998 551		982 125	475 401 953
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital	30 059 677	17 416 453		12 643 224	591 495 088
Alfred Berg (BNP Paribas AM) Short Global Credit	25 130 770			25 130 770	1 236 538 972
Alfred Berg Indeks	230 151 495			230 151 495	2 904 455 362
Alfred Berg Norge	518 666 467			518 666 467	6 097 083 718
Alfred Berg Aktiv	218 333 092			218 333 092	2 653 642 061
Alfred Berg Gambak	1 316 726 015			1 316 726 015	8 280 952 123
Alfred Berg Nordic Gambak	94 258 917			94 258 917	534 575 623
Alfred Berg Humanfond*	10 487 557		3 007 218	7 480 339	147 353 691
Alfred Berg Global	16 583 416			16 583 416	197 800 790
Sbanken Framgang Sammen*	5 120 252		1 033 298	4 086 954	67 853 225
Norne Aksje	31 375 596			31 375 596	327 812 984
	3 908 848 591	352 673 941	4 040 516	3 556 174 648	81 690 453 434

*Midlene i Alfred Berg Humanfond og Sbanken Framgang Sammen er inkludert i Alfred Berg Norge.

Vi takker våre kunder for tilliten og samarbeidet i 2020 og ser frem til fortsatt godt samarbeid i 2021.

Oslo, 30. april 2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styreleder

Mariann Steine Bendriss
Styremedlem

Claudine Francoise Smith
Styremedlem

Leif Eriksrød
Styremedlem

Ligia Torres
Styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
Daglig leder

Tony Hægeland
Varamedlem

Alfred Berg (BNP PARIBAS AM) Short Global Credit

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNETEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		32 034 835	29 340 004
Gevinst/tap ved realisasjon		14 475 796	-43 846 366
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-16 289 995	51 610 652
Porteføljeresultat		30 220 636	37 104 291
FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-4 322 173	-3 944 613
Andre kostnader		-270 825	-79 018
Forvaltningsresultat		-4 592 997	-4 023 631
Skattekostnad		-496 869	0
Årsresultat		25 130 770	33 080 660
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		0	-107 243
Overført til/fra opptjent egenkapital		25 130 770	33 187 903
Sum disponert		25 130 770	33 080 660
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	1 205 470 375	1 188 155 913
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	10 019 474	10 269 745
Andre fordringer		0	3 589 616
Bankinnskudd		21 936 999	63 597 191
SUM EIENDELER		1 237 426 848	1 265 612 465
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 172 052 098	1 224 822 672
Overkurs/underkurs		3 152 293	4 214 653
Opptjent egenkapital		61 334 581	36 203 811
Sum egenkapital	8, 9	1 236 538 972	1 265 241 136
GJELD			
Betalbar skatt		496 869	0
Påløpt forvaltningshonorar		391 007	371 329
Sum gjeld		887 876	371 329
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 237 426 848	1 265 612 465

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 11 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,33.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 3.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 270 825.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 0,35.

Note 8 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	1 265 241 136
Tegninger	25 011 171
Innløsninger	-78 844 105
Årets resultat	25 130 770
Egenkapital 31.12	1 236 538 972

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	11 720 521	12 248 227	9 150 909
Innløsningskurs per 31.12	105,54	103,30	100,22

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som spiller verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Alfred Berg Aktiv

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		100 061	364 377
Utbytte		51 264 235	72 868 664
Gevinst/tap ved realisasjon		30 426 082	-14 087 733
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		170 348 936	285 544 778
Andre porteføljeinntekter		0	467 782
Porteføljeresultat		252 139 314	345 157 868
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-33 673 810	-32 090 004
Andre kostnader		-132 411	-81 354
Forvaltningsresultat		-33 806 221	-32 171 358
Årsresultat		218 333 092	312 986 510
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		218 333 092	312 986 510
Sum disponert		218 333 092	312 986 510
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	2 627 229 050	2 370 542 456
Andre fordringer		10 600	10 000
Bankinnskudd		32 309 187	83 748 442
SUM EIENDELER		2 659 548 837	2 454 300 898
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		142 354 731	142 282 489
Overkurs/underkurs		984 344 743	993 633 159
Opptjent egenkapital		1 526 942 587	1 308 609 495
Sum egenkapital	7, 8	2 653 642 061	2 444 525 143
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		3 198 772	2 988 258
Annen gjeld		2 708 004	6 787 497
Sum gjeld		5 906 776	9 775 755
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 659 548 837	2 454 300 898

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Françoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,27.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2020 kr 1 135 344.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,50.

Note 7 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	2 444 525 143
Tegninger	479 751 435
Innløsninger	-488 967 609
Årets resultat	218 333 092
Egenkapital 31.12	2 653 642 061

Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	1 423 547	1 422 825	1 236 941
Innløsningskurs per 31.12	1 864,19	1 718,08	1 473,94

Note 9 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 10 Porteføljeoversikt

Se neste side.

Alfred Berg Gambak

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		400 269	1 127 041
Utbytte		195 331 020	160 043 091
Gevinst/tap ved realisasjon		262 550 250	123 151 824
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		975 679 050	846 956 067
Porteføljerresultat		1 433 960 590	1 131 278 023
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-117 049 138	-99 040 396
Andre kostnader		-185 438	-138 088
Forvaltningsresultat		-117 234 575	-99 178 484
Årsresultat		1 316 726 015	1 032 099 540
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 316 726 015	1 032 099 540
Sum disponert		1 316 726 015	1 032 099 540
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	8 064 409 137	5 254 102 229
Andre fordringer		7 433 708	55 000
Bankinnskudd		249 099 968	55 774 015
SUM EIENDELER		8 320 942 813	5 309 931 244
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		49 665 930	37 758 970
Overkurs/underkurs		4 045 830 969	2 391 484 982
Opptjent egenkapital		4 185 455 223	2 868 729 209
Sum egenkapital	7, 8	8 280 952 123	5 297 973 160
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		13 146 022	8 725 755
Annen gjeld		26 844 668	3 232 329
Sum gjeld		39 990 690	11 958 084
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		8 320 942 813	5 309 931 244

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,41.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 4 603 075.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 2,00.

Note 7 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	5 297 973 160
Tegninger	2 755 749 081
Innløsninger	-1 089 496 132
Årets resultat	1 316 726 015
Egenkapital 31.12	8 280 952 123

Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	198 665	151 036	152 526
Innløsningskurs per 31.12	41 683,04	35 077,58	28 284,88

Note 9 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 10 Porteføljeoversikt

Se neste side.

Alfred Berg Global

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNETEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		7 307	26 727
Utbytte		2 619 615	2 651 463
Gevinst/tap ved realisasjon		9 787 778	9 586 725
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		6 202 257	20 820 943
Andre porteføljeinntekter		119	0
Porteføljeresultat		18 617 077	33 085 858
FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-1 831 768	-1 580 124
Andre kostnader		-201 893	-144 847
Forvaltningsresultat		-2 033 660	-1 724 972
Årsresultat		16 583 416	31 360 887
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		16 583 416	31 360 887
Sum disponert		16 583 416	31 360 887
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	196 272 410	169 469 279
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10	233 278	329 088
Andre fordringer		162 012	739 584
Bankinnskudd		2 793 999	3 128 934
SUM EIENDELER		199 461 699	173 666 885
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		33 217 304	31 938 479
Overkurs/underkurs		-431 570 823	-438 811 223
Opptjent egenkapital		596 154 310	579 570 893
Sum egenkapital	7, 8	197 800 790	172 698 149
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		168 761	146 578
Annen gjeld		1 492 147	822 158
Sum gjeld		1 660 908	968 736
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		199 461 699	173 666 885

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Françoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skatlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet for 2020 er 1,09.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 5.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og en plassering til høyre på risikoindikatoren. Tilsvarende vil små svingninger bety lavere risiko og en plassering til venstre på indikatoren. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2020 kr 399 668.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 1,00.

Note 7 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	172 698 149
Tegninger	96 923 400
Innløsninger	-88 404 176
Årets resultat	16 583 416
Egenkapital 31.12	197 800 790

Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	332 173	319 385	367 997
Innløsningskurs per 31.12	595,45	540,71	442,27

Note 9 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 10 Porteføljeoversikt

Se neste side.

Alfred Berg Humanfond

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		4 805	2 950
Gevinst/tap ved realisasjon		3 521 039	1 849 633
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		7 051 476	18 646 294
Porteføljeresultat		10 577 321	20 498 878
FORVALTNINGSINNEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-716	-100
Andre kostnader		-89 048	-63 385
Forvaltningsresultat		-89 764	-63 485
Årsresultat		10 487 557	20 435 393
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Ideell utdeling		3 007 218	2 867 108
Overført til/fra opptjent egenkapital		7 480 339	17 568 285
Sum disponert		10 487 557	20 435 393
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	150 218 379	143 045 863
Andre fordringer		100 000	3 203
Bankinnskudd		138 148	359 892
SUM EIENDELER		150 456 527	143 408 959
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		40 104 900	40 201 287
Overkurs/underkurs		-16 772 726	-16 254 487
Opptjent egenkapital		124 021 517	116 541 179
Sum egenkapital	7, 8	147 353 691	140 487 979
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		117	19
Annen gjeld		3 102 719	2 920 961
Sum gjeld		3 102 835	2 920 980
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		150 456 527	143 408 959

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Utdeling til frivillige organisasjoner*

I henhold til § 4 i vedtektene til Alfred Berg Humanfond skal fondet hvert år foreta en utdeling til frivillige organisasjoner. Utdelingen skal være 2 % av fondets verdi pr. 31.12. Den enkelte organisasjons tildelte beløp blir beregnet av Verdipapirsentralen utfra registrerte tegninger merket med den enkelte organisasjon. Utdelingen er avsatt som annen gjeld i fondets regnskap pr. 31.12.2020. Utdelingen vil finne sted 15. februar 2021.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,18.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var i 2020 kr 89 032.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 1,20.

Note 7 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	140 487 979
Tegninger	15 276 162
Innløsninger	-15 890 788
Ideell utdeling	-3 007 218
Årets resultat	10 487 557
Egenkapital 31.12	147 353 691

Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	401 049	402 013	399 267
Innløsningskurs per 31.12	367,42	349,46	305,59

Note 9 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som spiller verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 10 Porteføljeoversikt

Se neste side.

Alfred Berg Indeks

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		65 500	121 274
Utbytte		72 555 391	56 802 499
Gevinst/tap ved realisasjon		-22 278 704	-3 903 725
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		182 880 866	164 411 774
Andre porteføljeinntekter	7	0	277 724
Porteføljerresultat		233 223 053	217 709 546
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-2 215 681	-1 642 572
Andre kostnader		-138 285	-90 893
Forvaltningsresultat		-2 353 966	-1 733 465
Skattekostnad	10	-717 592	-352 605
Årsresultat		230 151 495	215 623 476
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		230 151 495	215 623 476
Sum disponert		230 151 495	215 623 476
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	12	2 895 083 920	1 737 553 006
Bankinnskudd		35 048 167	12 638 797
SUM EIENDELER		2 930 132 087	1 750 191 803
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		672 994 160	422 736 173
Overkurs/underkurs		1 307 874 286	629 620 965
Opptjent egenkapital		923 586 916	693 435 421
Sum egenkapital	8, 9	2 904 455 362	1 745 792 559
GJELD			
Betalbar skatt		717 592	352 605
Påløpt forvaltningshonorar		237 805	154 371
Annen gjeld		24 721 329	3 892 268
Sum gjeld		25 676 725	4 399 244
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 930 132 087	1 750 191 803

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skatlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,04.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 148 341 for Classic og kr 541 166 for INST.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,19 for Classic og 0,08 for INST.

Note 7 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder garantiprovisjon.

Note 8 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			1 745 792 559
Tegninger	278 454 612	1 188 947 653	1 467 402 265
Innløsninger	-191 078 244	-347 812 714	-538 890 957
Årets resultat			230 151 495
Egenkapital 31.12			2 904 455 362

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	Classic	1 315 517	1 030 939	1 002 881
Antall andeler per 31.12	INST	5 414 425	3 196 424	2 350 601
Innløsningskurs per 31.12	Classic	429,26	411,22	353,78
Innløsningskurs per 31.12	INST	432,16	413,54	355,41

Note 10 Skattekostnad

	2020
Årsresultat før skatt	230 869 087
Realisert kurstap aksjer	22 278 704
Urealisert kursgevinst/-tap	-182 880 866
Rentekostnad skatteoppgjør 2019	1 217
Utbytte innenfor EØS	-69 078 726
3% av utbytte innenfor EØS	2 072 362
Skattepliktig resultat	3 261 778
Fremførbart underskudd	0
Skattepliktig resultat	3 261 778
Skattekostnad	717 592

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som spiller verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 12 Porteføljoversikt

Se neste side.

Alfred Berg Kombi

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		19 789 969	17 890 154
Utbytte		1 495 107	1 853 253
Gevinst/tap ved realisasjon		-14 830 203	-864 349
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		5 129 311	15 478 893
Andre porteføljeinntekter	8	35 108	45 978
Porteføljeresultat		11 619 292	34 403 929
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-4 542 101	-3 719 475
Andre kostnader		-96 515	-69 338
Forvaltningsresultat		-4 638 616	-3 788 813
Årsresultat		6 980 676	30 615 116
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-101 454	-1 768 782
Avsatt til utdeling til andelseiere		6 100 005	13 290 427
Overført til/fra opptjent egenkapital		982 125	19 093 471
Sum disponert		6 980 676	30 615 116
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	12	449 151 319	425 909 064
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12	3 217 389	2 960 313
Andre fordringer		6 884 326	646 774
Bankinnskudd		23 792 872	13 630 519
SUM EIENDELER		483 045 906	443 146 670
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		114 713 202	107 836 551
Overkurs/underkurs		229 695 023	204 913 950
Opptjent egenkapital		130 993 728	130 011 602
Sum egenkapital	9, 10	475 401 953	442 762 104
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		399 980	365 964
Annen gjeld		7 243 974	18 603
Sum gjeld		7 643 953	384 567
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		483 045 906	443 146 670

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Françoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 31.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

✓ *Utdeling til frivillige organisasjoner*

I henhold til § 4 i vedtektene til Alfred Berg Humanfond skal fondet hvert år foreta en utdeling til frivillige organisasjoner. Utdelingen skal være 2 % av fondets verdi pr. 31.12. Den enkelte organisasjons tildelte beløp blir beregnet av Verdipapirsentralen utfra registrerte tegninger merket med den enkelte organisasjon. Utdelingen er avsatt som annen gjeld i fondets regnskap pr. 31.12.2020. Utdelingen vil finne sted 14. februar 2021. I henhold til § 4 i vedtektene til Sbanken Framgang Sammen skal fondet årlig dele ut midler til stiftelsen Framgang Sammen, som er en frivillig organisasjon med et ideelt formål. Stiftelsen skal ha et nasjonalt omfang og oppfylle vilkårene i skatteloven. Beløpet som deles ut skal utgjøre 1,5 prosent av fondets verdi pr. 31.12. og utdelingen for 2020 står oppført som annen gjeld i årsregnskapet.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 12 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,55.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 110 639.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,00.

Note 8 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder samtykkehonorar i forbindelse med endringer i selskapene som fondet har investert i.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	442 762 104
Tegninger	112 876 421
Innløsninger	-81 117 242
Utdeling til andelseiere	-6 100 005
Årets resultat	6 980 676
Egenkapital 31.12	475 401 953

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler per 31.12	114 713	107 837	83 686
Innløsningskurs per 31.12	4 144,38	4 105,86	3 890,58

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som spiller verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Alfred Berg Kort Stat

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		17 658 508	18 721 459
Gevinst/tap ved realisasjon		-183 350	-9 837 859
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-2 925 159	261 573
Porteføljeresultat		14 549 999	9 145 173
FORVALTNINGSINNEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-4 780 991	-4 214 411
Andre kostnader		-32 179	-18 131
Forvaltningsresultat		-4 813 171	-4 232 541
Årsresultat		9 736 828	4 912 632
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-433 095	-72 696
Avsatt til utdeling til andelseiere		13 100 027	4 712 321
Overført til/fra opptjent egenkapital		-2 930 104	273 007
Sum disponert		9 736 828	4 912 632
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	883 510 974	830 081 535
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	6 815 812	6 983 499
Andre fordringer		417 690	0
Bankinnskudd		4 472 690	11 254 087
SUM EIENDELER		895 217 167	848 319 120
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		740 967 635	700 161 156
Overkurs/underkurs		165 915 344	156 914 560
Opptjent egenkapital		-12 082 879	-9 152 775
Sum egenkapital	8, 9	894 800 099	847 922 940
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		417 067	396 081
Annen gjeld		0	99
Sum gjeld		417 067	396 180
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		895 217 167	848 319 120

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,04.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 1.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 32 179.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,55.

Note 8 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	847 922 940
Tegninger	111 351 196
Innløsninger	-61 110 839
Utdeling til andelseiere	-13 100 027
Årets resultat	9 736 828
Egenkapital 31.12	894 800 098

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	740 968	700 161	585 086
Innløsningskurs per 31.12	1 207,61	1 211,04	1 209,44

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som spiller verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 11 Porteføljeoversikt

Se neste side.

Alfred Berg Likviditet Pluss

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		207 747 105	311 391 019
Gevinst/tap ved realisasjon		-32 255 537	-11 403 840
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		18 365 180	21 335 143
Andre porteføljeinntekter	8	0	264 860
Porteføljeresultat		193 856 749	321 587 182
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-42 651 542	-51 809 267
Andre kostnader		-75 821	-56 857
Forvaltningsresultat		-42 727 362	-51 866 124
Årsresultat		151 129 386	269 721 058
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		551 875	20 398 056
Avsatt til utdeling til andelseiere		132 001 469	227 672 695
Overført til/fra opptjent egenkapital		18 576 043	21 650 307
Sum disponert		151 129 386	269 721 058
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	12	11 767 730 572	13 007 006 052
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12	18 861 207	52 122 004
Andre fordringer		599 083	0
Bankinnskudd		333 940 815	270 702 542
SUM EIENDELER		12 121 131 678	13 329 830 597
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		11 717 177 984	12 765 520 368
Overkurs/underkurs		382 389 656	397 155 818
Opptjent egenkapital		15 145 232	-3 430 811
Sum egenkapital	9, 10	12 114 712 872	13 159 245 375
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		2 804 605	0
Påløpt forvaltningshonorar		3 614 201	4 375 738
Annen gjeld		0	166 209 484
Sum gjeld		6 418 806	170 585 222
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		12 121 131 678	13 329 830 597

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Françoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivat) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,49.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 2.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 52 910 for Classic og kr 22 911 for INST.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 0,40 for Classic og 0,26 for INST.

Note 8 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder kompensasjon fra forvaltningsselskapet.

Note 9 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			13 159 245 375
Tegninger	4 813 604 079	817 325 033	5 630 929 112
Innløsninger	-6 183 232 615	-511 356 918	-6 694 589 533
Utdeling til andelseiere			-132 001 469
Årets resultat			151 129 386
Egenkapital 31.12			12 114 712 872

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	Classic	80 772 386	94 206 799	92 323 788
Antall andeler per 31.12	INST	36 399 393	33 448 405	32 836 082
Innløsningskurs per 31.12	Classic	103,04	102,82	102,64
Innløsningskurs per 31.12	INST	104,18	103,82	103,64

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Alfred Berg Likviditet

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNETEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		21 704 931	23 492 000
Gevinst/tap ved realisasjon		-5 041 700	-2 880 945
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		2 472 805	661 170
Porteføljeresultat		19 136 037	21 272 225
FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-1 321 740	-1 203 596
Andre kostnader		-43 996	-25 239
Forvaltningsresultat		-1 365 736	-1 228 835
Årsresultat		17 770 301	20 043 390
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-436 731	-1 605 886
Avsatt til utdeling til andelseiere		16 000 490	20 988 002
Overført til/fra opptjent egenkapital		2 206 541	661 274
Sum disponert		17 770 301	20 043 390
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	1 139 157 797	1 284 863 206
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	2 561 679	6 131 949
Bankinnskudd		80 571 035	31 707 183
SUM EIENDELER		1 222 290 512	1 322 702 337
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 453 166 320	1 574 022 302
Overkurs/underkurs		-233 382 154	-250 858 324
Opptjent egenkapital		1 632 689	-573 853
Sum egenkapital	8, 9	1 221 416 854	1 322 590 125
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		749 439	0
Påløpt forvaltningshonorar		96 081	112 211
Annen gjeld		28 137	0
Sum gjeld		873 657	112 211
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 222 290 512	1 322 702 337

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

✓ *Utdeling til frivillige organisasjoner*

I henhold til § 4 i vedtektene til Alfred Berg Humanfond skal fondet hvert år foreta en utdeling til frivillige organisasjoner. Utdelingen skal være 2 % av fondets verdi pr. 31.12. Den enkelte organisasjons tildelte beløp blir beregnet av Verdipapirsentralen utfra registrerte tegninger merket med den enkelte organisasjon. Utdelingen er avsatt som annen gjeld i fondets regnskap pr. 31.12.2020. Utdelingen vil finne sted 14. februar 2021. I henhold til § 4 i vedtektene til Sbanken Framgang Sammen skal fondet årlig dele ut midler til stiftelsen Framgang Sammen, som er en frivillig organisasjon med et ideelt formål. Stiftelsen skal ha et nasjonalt omfang og oppfylle vilkårene i skatteloven. Beløpet som deles ut skal utgjøre 1,5 prosent av fondets verdi pr. 31.12. og utdelingen for 2020 står oppført som annen gjeld i årsregnskapet.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 1,71.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 1.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 45 226.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,10.

Note 8 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	1 322 590 125
Tegninger	796 010 534
Innløsninger	-898 953 617
Utdeling til andelseiere	-16 000 490
Årets resultat	17 770 301
Egenkapital 31.12	1 221 416 854

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	14 531 663	15 740 223	11 407 813
Innløsningskurs per 31.12	84,05	84,03	83,96

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som spiller verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 11 Porteføljeoversikt

Se neste side.

Alfred Berg Nordic Gambak

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		11 273	27 822
Utbytte		5 412 344	6 542 846
Gevinst/tap ved realisasjon		40 842 110	7 924 495
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		54 847 241	35 660 572
Porteføljerresultat		101 112 968	50 155 736
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-6 716 851	-4 810 965
Andre kostnader		-137 200	-103 118
Forvaltningsresultat		-6 854 051	-4 914 083
Årsresultat		94 258 917	45 241 652
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		94 258 917	45 241 652
Sum disponert		94 258 917	45 241 652
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	515 848 874	275 227 968
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10	148 880	147 986
Andre fordringer		2 616 434	0
Bankinnskudd		25 833 869	5 204 674
SUM EIENDELER		544 448 057	280 580 628
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		353 325 038	243 291 300
Overkurs/underkurs		51 802 469	1 616 787
Opptjent egenkapital		129 448 117	35 189 199
Sum egenkapital	7, 8	534 575 623	280 097 285
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		818 742	470 501
Annen gjeld		9 053 692	12 842
Sum gjeld		9 872 434	483 343
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		544 448 057	280 580 628

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Françoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skatlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 1,79.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 702 942 for Classic og kr 170 for INST.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 2,00 for Classic og 1,20 for INST.

Note 7 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			280 097 285
Tegninger	283 159 671	412	283 160 083
Innløsninger	-122 848 288	-92 375	-122 940 663
Årets resultat			94 258 917
Egenkapital 31.12			534 575 623

Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	Classic	3 533 250	2 432 237	1 825 684
Antall andeler per 31.12	INST	0	676	750 000
Innløsningskurs per 31.12	Classic	151,30	115,13	96,05
Innløsningskurs per 31.12	INST	0	116,09	96,17

Note 9 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 10 Porteføljeoversikt

Se neste side.

Alfred Berg Nordic High Yield

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNETEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		96 472 975	91 971 169
Utbytte		0	895 595
Gevinst/tap ved realisasjon		-70 696 272	-36 655 966
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		58 969 320	14 623 835
Andre porteføljeinntekter	9	879 023	1 462 470
Porteføljeresultat		85 625 046	72 297 103
FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-10 068 018	-9 886 538
Andre kostnader	6, 7	-2 431 684	-862 660
Forvaltningsresultat		-12 499 702	-10 749 198
Årsresultat		73 125 344	61 547 905
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		73 125 344	61 547 905
Sum disponert		73 125 344	61 547 905
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	13	1 741 722 822	1 141 834 305
Opptjente, ikke mottatte inntekter	13	12 761 922	16 103 378
Andre fordringer		4 818 260	5 453 979
Bankinnskudd		159 088 834	131 394 822
SUM EIENDELER		1 918 391 838	1 294 786 484
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 684 925 499	1 300 658 586
Overkurs/underkurs		409 363 223	312 831 619
Opptjent egenkapital		-246 453 948	-319 579 292
Sum egenkapital	10, 11	1 847 834 774	1 293 910 913
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		958 282	875 571
Annen gjeld		69 598 781	0
Sum gjeld		70 557 064	875 571
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 918 391 838	1 294 786 484

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Françoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 13 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 1,39.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 4.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 87 635 for Classic og kr 97 999 for INST.

Note 7 Andre kostnader

Fondet har hatt en fordring, stor kr. 2.500.000, som utgjorde fondet sin investerte andel av et søksmål mot tidligere eiere av Atlantic Offshore – et søksmål rettet av bostyret, fundet av obligasjonseierne.

Søksmålet endte med tap i tingretten og vi valgte ikke å anke saken. Dermed ble fordringen nedskrevet til null. Det var imidlertid noe kapital igjen i boet, pro rata kr. 250.000 for vår del slik at denne fordringen netto ble nedskrevet med kr. 2.250.000

Note 8 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,80 for Classic og 0,50 for INST.

Note 9 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder samtykkehonorar i forbindelse med endringer i selskapene som fondet har investert i.

Note 10 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			1 293 910 913
Tegninger	794 150 284	61 007 435	855 157 719
Innløsninger	-353 359 202	-21 000 000	-374 359 202
Utdeling til andelseiere			0
Årets resultat			73 125 344
Egenkapital 31.12			1 847 834 774

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	Classic	7 493 601	13 006 586	10 685 893
Antall andeler per 31.12	INST	9 355 648	0	0
Innløsningskurs per 31.12	Classic	101,10	99,48	94,14
Innløsningskurs per 31.12	INST	116,51	0,00	0,00

Note 12 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med

kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 13 Porteføljeoversikt

Se neste side.

Alfred Berg Nordic Investment Grade FO

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNETEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		28 344 659	22 393 314
Gevinst/tap ved realisasjon		-32 471 693	10 645 277
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		84 268 980	33 430 472
Andre porteføljeinntekter	8	0	100 615
Porteføljeresultat		80 141 947	66 569 678
FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-10 218 883	-9 176 022
Andre kostnader		-101 410	-77 026
Forvaltningsresultat		-10 320 294	-9 253 048
Årsresultat		69 821 653	57 316 631
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		1 139 531	5 031 817
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	18 838 173
Overført til/fra opptjent egenkapital		68 682 122	33 446 640
Sum disponert		69 821 653	57 316 631
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	12	2 480 586 507	1 739 499 398
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12	10 960 870	7 479 201
Andre fordringer		88 336	84 443
Bankinnskudd		88 047 190	43 055 970
SUM EIENDELER		2 579 682 904	1 790 119 012
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		2 428 455 622	1 743 941 420
Overkurs/underkurs		25 777 205	-10 259 175
Opptjent egenkapital		124 371 414	55 689 292
Sum egenkapital	9, 10	2 578 604 241	1 789 371 536
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		1 078 663	747 340
Annen gjeld		0	136
Sum gjeld		1 078 663	747 476
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 579 682 904	1 790 119 012

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Françoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 12 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,47.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 2.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 101 417.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,50.

Note 8 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder samtykkehonorar i forbindelse med endringer i selskapene som fondet har investert i.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	1 789 371 536
Tegninger	794 411 052
Innløsninger	-75 000 000
Årets resultat	69 821 653
Egenkapital 31.12	2 578 604 241

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	24 284 556	17 439 414	17 736 074
Innløsningskurs per 31.12	106,19	102,61	100,55

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (derivative)

RESULTATREGNSKAP

NOTE

2020

2019

PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER

Renteinntekter		53 954 392	1 851 516
Gevinst/tap ved realisasjon		-21 219 733	-1 443 869
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		47 690 230	-9 588 090
Andre porteføljeinntekter	8	0	10 062
Porteføljeresultat		80 424 889	-9 170 381

FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.

Forvaltningshonorar	7	-3 493 424	-412 612
Andre kostnader		-138 558	-31 222
Forvaltningsresultat		-3 631 982	-443 834
Årsresultat		76 792 908	-9 614 216

DISPONERING AV ÅRSRESULTATET

Netto utdeling til andelseiere i året		4 191 283	-3 765 377
Avsatt til utdeling til andelseiere		25 999 514	3 942 458
Overført til/fra opptjent egenkapital		46 602 110	-9 791 297
Sum disponert		76 792 908	-9 614 216

BALANSE

EIENDELER

Fondets verdipapirportefølje	12	1 295 542 616	854 480 783
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12	9 887 152	3 490 261
Andre fordringer		46 227	3 242 138
Bankinnskudd		16 086 954	37 440 252
SUM EIENDELER		1 321 562 949	898 653 434

EGENKAPITAL

Andelskapital til pålydende		1 291 970 790	925 830 141
Overkurs/underkurs		-7 572 057	-21 212 104
Opptjent egenkapital		36 810 813	-9 791 297
Sum egenkapital	9, 10	1 321 209 546	894 826 741

GJELD

Avsatt til utdeling til andelseiere		0	3 471 358
Påløpt forvaltningshonorar		353 403	155 336
Annen gjeld		0	200 000
Sum gjeld		353 403	3 826 694
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 321 562 949	898 653 434

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Françoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 12 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,48.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 3.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 1 229 for Classic og kr 137 412 for INST.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 0,50 for Classic og 0,30 for INST.

Note 8 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder samtykkehonorar i forbindelse med endringer i selskapene som fondet har investert i.

Note 9 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			894 826 741
Tegninger	11 997 795	468 677 871	480 675 666
Innløsninger	0	-105 086 254	-105 086 254
Utdeling til andelseiere			-25 999 514
Årets resultat			76 792 908
Egenkapital 31.12			1 321 209 546

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	Classic	188 422	73 637	0
Antall andeler per 31.12	INST	12 731 286	9 184 664	0
Innløsningskurs per 31.12	Classic	101,93	96,54	0
Innløsningskurs per 31.12	INST	102,27	96,67	0

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som spiller verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i

like deler over en periode på minst 3 år.

Note 12 Porteføljeoversikt

Se neste side.

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration

RESULTATREGNSKAP NOTE 2020 2019

PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER

Renteinntekter		93 855 657	30 078 235
Gevinst/tap ved realisasjon		-123 560 052	-22 868 496
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		254 040 362	55 038 236
Andre porteføljeinntekter	8	0	64 188
Porteføljeresultat		224 335 967	62 312 163

FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.

Forvaltningshonorar	7	-19 995 091	-5 794 723
Andre kostnader		-162 207	-103 947
Forvaltningsresultat		-20 157 299	-5 898 669
Årsresultat		204 178 669	56 413 494

DISPONERING AV ÅRSRESULTATET

Netto utdeling til andelseiere i året		-1 397 080	-22 817 569
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	28 049 945
Overført til/fra opptjent egenkapital		205 575 749	51 181 118
Sum disponert		204 178 669	56 413 494

BALANSE

EIENDELER

Fondets verdipapirportefølje	12	6 229 049 100	3 430 385 193
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12	39 325 933	18 799 156
Andre fordringer		157 675	53 213
Bankinnskudd		325 422 758	54 031 455
SUM EIENDELER		6 593 955 467	3 503 269 017

EGENKAPITAL

Andelskapital til pålydende		6 328 594 800	3 489 853 442
Overkurs/underkurs		15 564 511	-29 851 306
Opptjent egenkapital		247 820 243	42 244 494
Sum egenkapital	9, 10	6 591 979 555	3 502 246 630

GJELD

Påløpt forvaltningshonorar		1 975 180	1 005 038
Annen gjeld		732	17 349
Sum gjeld		1 975 913	1 022 387
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 593 955 467	3 503 269 017

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Françoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 12 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,38.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 2.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 51 515 for Classic og kr 110 744 for INST.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 0,50 for Classic og 0,30 for INST.

Note 8 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder samtykkehonorar i forbindelse med endringer i selskapene som fondet har investert i.

Note 9 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			3 502 246 630
Tegninger	1 419 945 617	2 111 127 459	3 531 073 076
Innløsninger	-568 267 269	-77 251 551	-645 518 820
Årets resultat			204 178 669
Egenkapital 31.12			6 591 979 555

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	Classic	20 416 644	11 947 469	0
Antall andeler per 31.12	INST	42 869 304	22 951 066	7 537 290
Innløsningskurs per 31.12	Classic	103,61	100	0
Innløsningskurs per 31.12	INST	104,43	100,56	97,32

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en

andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 12 Porteføljeoversikt

Se neste side.

Alfred Berg Nordic Investment Grade

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNETEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		266 824 795	269 439 848
Gevinst/tap ved realisasjon		-393 027 459	-23 985 789
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		618 272 500	446 166 933
Andre porteføljeinntekter	8	0	1 056 691
Porteføljeresultat		492 069 836	692 677 683
FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	4	-59 672 228	-54 252 386
Andre kostnader		-303 851	-266 654
Forvaltningsresultat		-59 976 079	-54 519 039
Årsresultat		432 093 757	638 158 644
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-13 258 185	-10 987 387
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	203 215 692
Overført til/fra opptjent egenkapital		445 351 942	445 930 339
Sum disponert		432 093 757	638 158 644
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	12	19 103 142 170	15 871 068 576
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12	71 174 784	66 016 350
Andre fordringer		2 490 126	11 430 867
Bankinnskudd		365 154 256	609 028 824
SUM EIENDELER		19 541 961 336	16 557 544 617
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		18 335 631 624	15 882 248 883
Overkurs/underkurs		276 784 012	183 193 840
Opptjent egenkapital		922 791 032	477 439 090
Sum egenkapital	6, 7	19 535 206 669	16 542 881 814
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		5 477 414	4 562 803
Annen gjeld		1 277 253	10 100 000
Sum gjeld		6 754 667	14 662 803
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		19 541 961 336	16 557 544 617

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Françoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 12 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,44.

Note 4 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,40 for Classic og 0,30 for INST.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 97 104 for Classic og kr 208 814 for INST.

Note 6 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			16 542 881 814
Tegninger	3 016 519 804	2 131 209 592	5 147 729 396
Innløsninger	-828 813 323	-1 758 684 976	-2 587 498 299
Årets resultat			432 093 757
Egenkapital 31.12			19 535 206 669

Note 7 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler per 31.12	Classic	62 138 076	41 137 197	35 170 371
Antall andeler per 31.12	INST	121 218 240	117 685 292	105 549 641
Innløsningskurs per 31.12	Classic	105,94	103,56	100,80
Innløsningskurs per 31.12	INST	106,87	104,36	101,59

Note 8 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder samtykkehonorar i forbindelse med endringer i selskapene som fondet har investert i.

Note 9 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 2.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 10 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som spiller verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNETEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		21 356 105	17 140 520
Gevinst/tap ved realisasjon		-246 215	-193 460
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		13 686 081	16 361 979
Porteføljeresultat		34 795 971	33 309 039
FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-4 677 844	-3 196 013
Andre kostnader		-58 450	-48 653
Forvaltningsresultat		-4 736 294	-3 244 666
Årsresultat		30 059 677	30 064 373
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		1 416 601	-5 169 792
Avsatt til utdeling til andelseiere		15 999 852	18 863 251
Overført til/fra opptjent egenkapital		12 643 224	16 370 913
Sum disponert		30 059 677	30 064 373
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	570 911 543	492 735 788
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	5 713 882	3 238 678
Andre fordringer		177 575	0
Bankinnskudd		15 097 571	51 517 361
SUM EIENDELER		591 900 571	547 491 827
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		559 456 917	528 682 576
Overkurs/underkurs		5 052 560	3 151 936
Opptjent egenkapital		26 985 611	14 342 387
Sum egenkapital	8, 9	591 495 088	546 176 899
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		405 483	314 928
Annen gjeld		0	999 999
Sum gjeld		405 483	1 314 927
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		591 900 571	547 491 827

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 11 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,40.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 3.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 58 450.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,80.

Note 8 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	546 176 899
Tegninger	179 532 078
Innløsninger	-148 273 714
Utdeling til andelseiere	-15 999 852
Årets resultat	30 059 677
Egenkapital 31.12	591 495 088

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler per 31.12	5 594 569	5 286 826	3 578 042
Innløsningskurs per 31.12	105,73	103,32	99,16

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som spiller verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNETEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		48 829 329	38 267 283
Gevinst/tap ved realisasjon		-47 821 533	-24 336 131
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		55 955 243	48 344 447
Porteføljerresultat		56 963 039	62 275 598
FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-8 646 119	-7 309 483
Andre kostnader		-90 481	-90 848
Forvaltningsresultat		-8 736 600	-7 400 331
Årsresultat		48 226 438	54 875 267
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		17 689 373	-13 572 207
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	12 138 671
Overført til/fra opptjent egenkapital		30 537 066	56 308 803
Sum disponert		48 226 438	54 875 267
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	3 664 863 495	2 975 754 467
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	6 153 010	8 849 612
Andre fordringer		0	72 618
Bankinnskudd		41 612 358	128 572 207
SUM EIENDELER		3 712 628 863	3 113 248 905
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		3 584 950 652	3 046 794 211
Overkurs/underkurs		43 886 766	4 525 427
Opptjent egenkapital		82 862 320	61 174 866
Sum egenkapital	8, 9	3 711 699 738	3 112 494 503
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		929 125	754 401
Sum gjeld		929 125	754 401
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 712 628 863	3 113 248 905

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 11 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,64.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 1.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 39 050 for Classic og kr 55 217 for INST.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 0,40 for Classic og 0,20 for INST.

Note 8 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			3 112 494 503
Tegninger	1 197 434 896	1 429 405 451	2 626 840 347
Innløsninger	-785 729 818	-1 290 131 734	-2 075 861 552
Årets resultat			48 226 438
Egenkapital 31.12			3 711 699 738

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler per 31.12	Classic	16 881 708	12 919 254	7 176 653
Antall andeler per 31.12	INST	18 967 798	17 548 688	6 696 810
Innløsningskurs per 31.12	Classic	103,33	102,06	100,25
Innløsningskurs per 31.12	INST	103,72	102,23	100,37

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Alfred Berg Norge

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		164 139	1 020 950
Utbytte		115 697 791	141 638 072
Gevinst/tap ved realisasjon		29 838 596	75 290 047
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		413 708 057	468 663 010
Andre porteføljeinntekter		0	984 830
Porteføljeresultat		559 408 582	687 596 908
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-40 587 481	-35 953 853
Andre kostnader		-154 634	-86 206
Forvaltningsresultat		-40 742 115	-36 040 059
Årsresultat		518 666 467	651 556 848
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		518 666 467	651 556 848
Sum disponert		518 666 467	651 556 848
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	6 083 228 637	4 712 045 913
Andre fordringer		12 261 931	4 080 112
Bankinnskudd		6 469 489	211 194 778
SUM EIENDELER		6 101 960 057	4 927 320 803
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		700 247 160	617 764 971
Overkurs/underkurs		225 465 426	-375 005 683
Opptjent egenkapital		5 171 371 132	4 652 704 665
Sum egenkapital	8, 9	6 097 083 718	4 895 463 954
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		4 355 431	3 390 678
Annen gjeld		520 908	28 466 171
Sum gjeld		4 876 339	31 856 849
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 101 960 057	4 927 320 803

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Françoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,18.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 739 852 for Classic og kr 1 575 870 for INST.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,20 for Classic og 0,70 for INST.

Note 7 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder garantiprovisjon.

Note 8 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			4 895 463 954
Tegninger	742 598 115	1 120 689 165	1 863 287 280
Innløsninger	-238 463 773	-941 870 210	-1 180 333 983
Årets resultat			518 666 467
Egenkapital 31.12			6 097 083 718

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler per 31.12	Classic	1 858 076	1 338 196	1 617 612
Antall andeler per 31.12	INST	5 144 396	4 839 454	3 625 842
Innløsningskurs per 31.12	Classic	1 128,19	1 051,13	900,42
Innløsningskurs per 31.12	INST	777,70	720,92	614,53

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 11 Porteføljeoversikt

Se neste side.

Alfred Berg Obligasjon

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		168 457 878	166 825 931
Gevinst/tap ved realisasjon		-3 239 766	6 905 351
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		205 768 569	12 288 457
Porteføljeresultat		370 986 681	186 019 738
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-36 334 649	-35 440 411
Andre kostnader		-101 765	-49 233
Forvaltningsresultat		-36 436 414	-35 489 644
Årsresultat		334 550 268	150 530 094
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-7 137 674	-4 886 520
Avsatt til utdeling til andelseiere		138 001 119	142 996 103
Overført til/fra opptjent egenkapital		203 686 822	12 420 511
Sum disponert		334 550 268	150 530 094
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	8 211 046 477	7 273 255 553
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	45 767 295	42 985 071
Andre fordringer		479 291	0
Bankinnskudd		134 827 613	80 002 820
SUM EIENDELER		8 392 120 675	7 396 243 444
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		7 028 590 489	6 288 464 103
Overkurs/underkurs		1 168 518 875	1 116 051 595
Opptjent egenkapital		191 127 095	-12 559 727
Sum egenkapital	8, 9	8 388 236 459	7 391 955 971
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		145 970	0
Påløpt forvaltningshonorar		3 318 544	3 114 387
Annen gjeld		419 702	1 173 086
Sum gjeld		3 884 216	4 287 474
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		8 392 120 675	7 396 243 444

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Françoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 11 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,51.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 2.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 95 048 for Classic og 6 717 for INST.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,50 for Classic og 0,12 for INST.

Note 8 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			7 391 955 971
Tegninger	2 093 137 556	176 675 780	2 269 813 336
Innløsninger	-1 368 791 334	-101 290 663	-1 470 081 996
Utdeling til andelseiere			-138 001 119
Årets resultat			334 550 268
Egenkapital 31.12			8 388 236 459

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	Classic	64 251 264	62 884 641	60 407 005
Antall andeler per 31.12	INST	6 034 641	0	0
Innløsningskurs per 31.12	Classic	120,98	117,55	117,35
Innløsningskurs per 31.12	INST	102,07	0	0

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som spiller verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Alfred Berg OMF Kort

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNETEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		3 287 093	5 488 584
Gevinst/tap ved realisasjon		303 562	818 439
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-29 124	-16 275
Porteføljeresultat		3 561 530	6 290 747
FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-373 669	-438 431
Andre kostnader		-30 944	-17 172
Forvaltningsresultat		-404 613	-455 602
Årsresultat		3 156 918	5 835 145
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		947 030	-175 722
Avsatt til utdeling til andelseiere		2 299 991	6 023 447
Overført til/fra opptjent egenkapital		-90 104	-12 579
Sum disponert		3 156 918	5 835 145
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	172 006 773	299 633 165
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	91 044	534 403
Andre fordringer		4 247	0
Bankinnskudd		12 915 391	5 259 334
SUM EIENDELER		185 017 454	305 426 902
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		182 914 979	302 093 694
Overkurs/underkurs		2 268 240	3 393 494
Opptjent egenkapital		-189 265	-99 161
Sum egenkapital	8, 9	184 993 953	305 388 027
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		23 500	38 875
Sum gjeld		23 500	38 875
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		185 017 454	305 426 902

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond utdeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Effektiv rente

Den effektive renten (yield) for hvert enkelt verdipapir beregnes ifølge konvensjonen i det norske rentemarkedet og utgjør den gjennomsnittlige årlige avkastningen på et rentepapir frem til det forfaller.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 2.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,10.

Note 6 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader var kr 30 944 i 2020.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,15.

Note 8 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			305 388 027
Tegninger			42 333 113
Innløsninger			-163 584 113
Utdeling til andelseiere			-2 299 991
Årets resultat			3 156 918
Egenkapital 31.12			184 993 953

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	182 915	302 094	208 083
Innløsningskurs per 31.12	1 011,37	1 010,90	1 010,40

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 11 Porteføljeoversikt

Se neste side.

Norne Aksje

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		96	247
Gevinst/tap ved realisasjon		1 368 513	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		30 463 338	-30 613
Porteføljeresultat		31 831 947	-30 366
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-363 872	21
Andre kostnader		-92 480	-614
Forvaltningsresultat		-456 352	-593
Årsresultat		31 375 596	-30 959
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		31 375 596	-30 959
Sum disponert		31 375 596	-30 959
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	325 804 056	3 181 387
Andre fordringer		0	6 000
Bankinnskudd		1 213 771	9 532
SUM EIENDELER		327 017 827	3 196 919
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		278 981 707	3 211 044
Overkurs/underkurs		17 486 641	16 856
Opptjent egenkapital		31 344 636	-30 959
Sum egenkapital	7, 8	327 812 984	3 196 941
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		-795 157	-21
Sum gjeld		-795 157	-21
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		327 017 827	3 196 919

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,32.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 5.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 72 895 for Classic og kr 19 585 for INST.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,50 for Classic og 0,90 for INST.

Note 7 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			3 196 941
Tegninger	275 978 522	43 207 388	319 185 910
Innløsninger	186 194	25 759 268	25 945 462
Årets resultat			31 375 596
Egenkapital 31.12			327 812 984

Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	Classic	2 560 249	7 246	0
Antall andeler per 31.12	INST	229 568	24 864	0
Innløsningskurs per 31.12	Classic	117,29	99,54	0
Innløsningskurs per 31.12	INST	118,04	99,57	0

Note 9 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 10 Porteføljeoversikt

Se neste side.

Sbanken Framgang Sammen

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		484	1 349
Gevinst/tap ved realisasjon		1 398 865	1 855 741
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		3 785 356	8 889 927
Porteføljeresultat		5 184 705	10 747 018
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-662	-52
Andre kostnader		-63 791	-68 086
Forvaltningsresultat		-64 453	-68 138
Årsresultat		5 120 252	10 678 880
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Ideell utdeling		1 033 298	963 894
Overført til/fra opptjent egenkapital		4 086 954	9 714 985
Sum disponert		5 120 252	10 678 880
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	68 706 899	64 072 678
Bankinnskudd		179 765	187 146
SUM EIENDELER		68 886 665	64 259 825
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		40 310 350	39 696 714
Overkurs/underkurs		13 969 761	14 112 837
Opptjent egenkapital		13 573 114	9 486 160
Sum egenkapital	7, 8	67 853 225	63 295 710
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		141	10
Annen gjeld		1 033 298	964 105
Sum gjeld		1 033 439	964 114
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		68 886 665	64 259 825

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

✓ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsettelse. Alle transaksjoner i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter transaksjonsdagens kurs. Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til dagens kurs ved periodeslutt.

✓ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

✓ *Tilordning anskaffelseskost*

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursgevinster/-tap beregnet etter gjennomsnittsprinsippet.

✓ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

✓ *Utdeling til frivillige organisasjoner*

I henhold til § 4 i vedtektene til Sbanken Framgang Sammen skal fondet årlig dele ut midler til stiftelsen Framgang Sammen, som er en frivillig organisasjon med et ideelt formål. Stiftelsen skal ha et nasjonalt omfang og oppfylle vilkårene i skatteloven. Beløpet som deles ut skal utgjøre 1,5 prosent av fondets verdi pr. 31.12. og utdelingen for 2020 står oppført som annen gjeld i årsregnskapet.

✓ *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Omløpshastighet

Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at 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.

Fondets omløpshastighet er 0,18.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer risikoindikatoren svingningene i fondets referanseportefølje for den periode som mangler. Fondets plassering på skalaen er ikke fast og kan endre seg over tid. Historiske data gir ikke nødvendigvis et pålitelig bilde av fondets fremtidige risikoprofil.

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 63 822.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Procentsatsen for fondet er 1,20.

Note 7 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	63 295 710
Tegninger	11 498 870
Innløsninger	-11 028 310
Ideell utdeling	-1 033 298
Årets resultat	5 120 252
Egenkapital 31.12	67 853 225

Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	403 103	396 967	509 825
Innløsningskurs per 31.12	168,33	159,45	138,81

Note 9 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 10 Porteføljeoversikt

Se neste side.



Til styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for følgende fond som forvaltes av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS:

Verdipapirfondet Alfred Berg Likviditet
Verdipapirfondet Alfred Berg Likviditet Pluss
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss
Verdipapirfondet Alfred Berg Kort Stat
Verdipapirfondet Alfred Berg Obligasjon
Alfred Berg OMF Kort Verdipapirfond
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic High Yield
Alfred Berg Nordic Investment Grade
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Investment Grade FO
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (Derivative)
Verdipapirfondet Alfred Berg Kombi
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital
Verdipapirfondet Alfred Berg (BNP Paribas AM) Short Global Credit
Verdipapirfondet Alfred Berg Indeks
Verdipapirfondet Alfred Berg Norge
Verdipapirfondet Alfred Berg Aktiv
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Gambak
Alfred Berg Humanfond
Verdipapirfondet Alfred Berg Global
Verdipapirfondet Sbanken Framgang Sammen
Verdipapirfondet Norne Aksje

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapene. Vi er uavhengige av verdipapirfondene slik det kreves i lov og forskrift, og har

overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Forvaltningsselskapets styre og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapportene bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapene dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapene, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapene må ledelsen ta standpunkt til fondenes evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapene så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapene som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapene.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapene og i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av verdipapirfondenes regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 30. april 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Petra Liset
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
Støperigaten 2, Postboks 1294 Vika
N-0111 Oslo, Norway

www.alfredberg.no
E-post: kundesenter.no@alfredberg.com
Telefon: +47 22 00 51 00
Faks: +47 22 00 51 05