



ÅRSRAPPORT 2017
ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS



INNHold

Kapitalforvaltningen	2
Fondssider:	
Fondsoversikt	3
Rentefond	4-12
Kombinasjonsfond	13
Aksjefond	14-20
Styrets årsberetning	21
Praktisk informasjon	23
Organisasjon	24-26
Forklaring av avkastnings- og risikomål	27
Porteføljeoversikt:	
Rentefond	28-44
Kombinasjonsfond	45-47
Aksjefond	48-56
Fondsregnskap og noter	57-84
Revisjonsberetning	85-88
Fondsinformasjon	89

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 Kapitalforvaltning representerer den norske virksomheten innenfor Alfred Bergs felles nordiske organisasjon. Selskapet er eid av BNP Paribas. BNP Paribas' samlede kapitalforvaltningsvirksomhet omfatter 569 milliarder EUR, noe som medfører at enheten er en av Europas tre største kapitalforvaltere.

Alfred Berg Kapitalforvaltning er en direkte videreføring av ABN AMRO Kapitalforvaltning, som tidligere het Alfred Berg Industriefinans Kapitalforvaltning. Alfred Berg ble etablert i 1863 og er Nordens eldste finansforetak med en tradisjonsrik historie. I 2001 ble det gjennomført en fusjon av selskapene Industriefinans Fondsforvaltning, Alfred Berg Fondsforvaltning og Oslo Fondsforvaltning, og selskapet fikk da navnet Alfred Berg Industriefinans Fondsforvaltning. Videre ble selskapene Gambak Fondsforvaltning og Banco Fondsforvaltning innfusjonert i 2003.

Kapitalforvaltning i Alfred Berg Kapitalforvaltning

Investorer velger i økende grad å søke profesjonell assistanse i forvaltningen av sine midler. Dette har blant annet sin bakgrunn i at finansmarkedene stadig blir mer komplekse, og at produkt- og tjenestetilbudet utvides meget raskt til å omfatte flere aktivklasser samt nye og mer kompliserte produkter.

Den nordiske organiseringen, med sterke rådgivnings- og forvaltningsmiljøer i Oslo, Stockholm og Helsingfors, gir maksimalt fokus og de beste forutsetninger for å ivareta våre kunders behov med sterk lokal kompetanse. Videre har vi ubegrenset tilgang til BNP Paribas Investment Partners mangfoldige produktspekter og kompetanse innenfor ulike relevante investeringsløsninger. BNP Paribas Investment Partners har virksomhet i 45 land og forvalter samlet over 569 milliarder EUR.

Alfred Berg Kapitalforvaltning forvalter 66,3 milliarder kroner for norske kunder, hvorav 49,9 milliarder kroner er plassert i norske verdipapirfond. Blant våre kunder finnes en rekke større forsikringsselskaper, pensjonskasser, offentlige institusjoner, stiftelser, humanitære organisasjoner, privatpersoner samt andre kapitalforvaltere.

Innenfor rammen av Alfred Berg Kapitalforvaltnings totale produkttilbud, kan vi tilby våre kunder forvaltning av aksjer og rentebærende verdipapirer i samtlige store kapitalmarkeder i verden. I tillegg til de norske verdipapirfondene våre, tilbyr vi BNP Paribas Investment Partnersfond som er lokalisert i Luxemburg. Dette er verdipapirfond som investerer i ulike internasjonale markeder. Luxemburg-fondene har sin egen årsrapport, se www.bnpparibas-ip.com.

Forvaltningen av de norske verdipapirfondene skjer i henhold til «Lov om verdipapirfond» av 25. november 2011 nr 44. Hvert fonds investeringsstrategi og rammebetingelser er nedfelt i fondets vedtekter, prospekt og nøkkelinformasjon for investorer. Disse dokumentene kan lastes ned vederlagsfritt på vår hjemmeside: www.alfredberg.no

Hva kan Alfred Berg Kapitalforvaltning gjøre for deg?

Våre kunder skal oppnå høyest mulig avkastning på sine plasseringer med en risiko som både er kontrollert og tilpasset den enkeltes målsetninger, rammebetingelser og risikopreferanser. Dette kan etter vår mening best oppnås gjennom å:

- Assistere våre kunder ved valg av riktig aktivasammensetning tilpasset den enkeltes målsetning og preferanser.
- Tilby gode og nyskapende investeringsløsninger for å optimalisere avkastning i forhold til ønsket risiko.
- Anbefale kortsiktige justeringer i porteføljen for på den måten å utnytte de avkastningsmuligheter som kapitalmarkedene til enhver tid gir.

- Sørge for en profesjonell håndtering av hver enkelt delportefølje ved hjelp av kontinuerlige og dyptgående analyser av markeder, bransjer og selskaper, samt ved å utføre en profesjonell daglig markedsovervåking.
- Gi våre kunder god oppfølging gjennom fyldig og regelmessig rapportering og personlig oppfølging.

Profesjonell og aktiv rådgivning

Å overlate forvaltningen av finanskapitalen til en utenforstående rådgiver og kapitalforvalter er og blir en tillitssak. Våre kunder skal forvente at midlene blir tatt hånd om på en profesjonell måte gjennom objektiv rådgivning og effektiv forvaltning.

Med Alfred Berg Kapitalforvaltning som rådgiver og forvalter, får kunden en samarbeidspartner som søker å bidra til at det oppnås god avkastning med en risiko som både er kontrollert og tilpasset den enkeltes behov. Den strategiske allokeringen skal sikre et kontrollert langsiktig risikonivå i porteføljen i tråd med kundens ønsker og preferanser. Videre gjennomføres det taktiske porteføljeallokeringer som har til hensikt å øke kundens avkastning på relativt kort sikt. Den oppnådde avkastningen henger naturlig sammen med den risiko som tas i porteføljen. Derfor ser vi det som en av våre viktigste oppgaver å rådgive kunden i valg av risikoprofil.

Individuell kundebehandling

For å kunne utføre våre oppgaver tilfredsstillende, må vi kjenne våre kunder godt. Gjennom samtaler om risikobæreevne og rammebetingelser, samt inngående analyser av kapitalmarkedet, er det mulig å komme frem til en porteføljesammensetning som oppfyller den enkelte kundes målsetting og preferanser.

Den strategiske aktivaallokeringen fastlegger hvorledes midlene ideelt sett bør fordeles mellom de ulike aktivaklasser for at den langsiktige målsettingen for porteføljen skal kunne oppnås. Det vil være disse overordnede beslutninger om hvordan midlene fordeles mellom pengemarkeds-, obligasjons-, aksje- og alternative investeringer som over tid har størst betydning for resultatet og den samlede risiko i porteføljen. Enhver finansiell investor har sine særskilte rammebetingelser for håndtering av sine finansielle ressurser. Derfor vil den ideelle strategiske porteføljeallokeringen ofte variere fra investor til investor. Som finansiell rådgiver legger vi stor vekt på at våre kunder foretar de strategiske valg som er best tilpasset den enkeltes rammebetingelser og mål.

Innenfor en mer kortsiktig tidshorisont foretas taktisk aktivaallokering. For å utnytte kortsiktige svingninger i ulike markeder, kan det være fornuftig å foreta visse periodiske omplasseringer av porteføljen, for taktisk å utnytte markedsmuligheter. På denne måten kan man ta del i den forventede verdiendring i de enkelte markeder. For eksempel vil det være fornuftig å ta større eksponering i lange obligasjoner og aksjer ved et forventet rentefall, og motsatt større eksponering i pengemarkedet når man forventer høyere inflasjon og renteøkning. En slik taktisk justering av investeringsporteføljen må imidlertid foretas innenfor rammene av den langsiktige eller strategiske porteføljeallokeringen.

Rapportering

Fyldig og punktlig resultatrapportering og porteføljeevaluering målt mot realistiske forventninger er med på å skape trygghet og tillit.

Alle våre kunder som ønsker å motta månedsbrev, årsrapport og halvårsrapport kan kontakte oss på www.alfredberg.no og kan når som helst kontakte oss for råd og synspunkter.

FONDSOVERSIKT

Markedskommentar rentemarkedet	4-5
Pengemarkedsfond:	
Alfred Berg Likviditet	6
Alfred Berg Pengemarked	
Obligasjonsfond:	
Alfred Berg Kort Obligasjon	7
Alfred Berg Kort Stat	
Alfred Berg Obligasjon 1-3	8
Alfred Berg Obligasjon	
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration INST	9
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	
Alfred Berg Høyrente C-NOK/C-EUR	10
Alfred Berg Nordic High Yield	
Alfred Berg OMF Kort INST I	11
Alfred Berg OMF Kort INST II	
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic	12
Alfred Berg Nordic Investment Grade INST	
Kombinasjonsfond:	
Alfred Berg Kombi	13
Alfred Berg Aksjeallokering	
Markedskommentar det norske aksjemarkedet	14
Norske aksjefond:	
Alfred Berg Norge Classic	15
Alfred Berg Norge INST	
Alfred Berg Aktiv	16
Alfred Berg Gambak	
Alfred Berg Indeks Classic	17
Alfred Berg Indeks INST	
Alfred Berg Humanfond	18
Sbanken Framgang Sammen	
Internasjonale aksjefond:	
Alfred Berg Global Quant	19
Nordiske aksjefond:	
Alfred Berg Nordic Best Selection	19
Movestic Bear 2.0 (Derivat)	20
Movestic Bull 2.0 (Derivat)	

NORSKE RENTER

Økonomi og renter

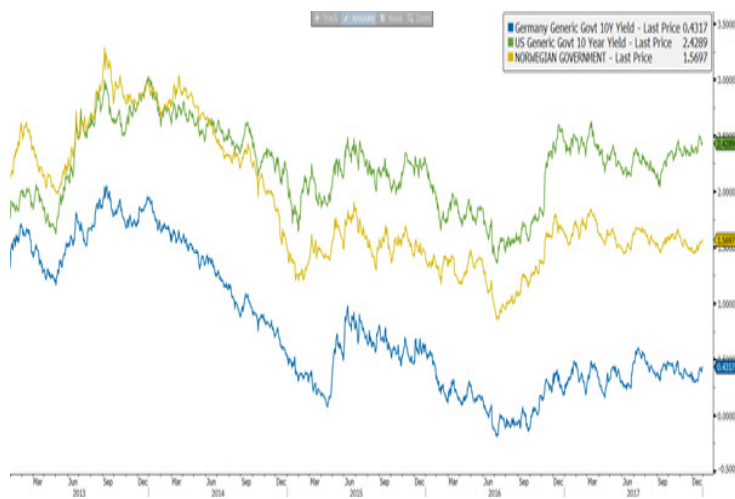
I skrivende stund er 2017 blitt til 2018, og det gir rom for et tilbakeblikk på året som har gått. Vi legger bak oss et år hvor sentralbankene i det små har startet på en normalisering av pengepolitikken. FED leder an og har hevet renten totalt fem ganger siden desember 2015, hvorav tre hevinger kom i 2017. Neste steg på veien mot normalisering er reduksjon av sentralbankbalansen. Her kom første steg i oktober da FED startet å kutte i reinvesteringene av forfalte verdipapirer. Både FED, ECB, Bank of Japan, Bank of England, samt Riksbanken har svulmende balanser som følge av kjøp av verdipapirer i markedene de seneste årene.

Høyere amerikanske renter har blitt etterfulgt av to rentehevinger i Canada. Øvrige råvareøkonomier har holdt renten uendret, grunnet fortsatt lav inflasjon. Storbritannia er et av få land hvor inflasjonspresset har tiltatt markert i 2017, og med inflasjon på nærmere 3,0 prosent valgte Bank of England å heve renten til 0,50 prosent i november, for første gang på ti år.

Økonomien i Euroområdet har hatt et tydelig positivt skifte i 2017. Den positive veksttrenden har gitt rom for videre nedtrapping av ECBs aktivkjøp. Kjøpene ble først trappet ned fra 80 til 60 mrd. EUR per måned. I oktober annonserte ECB ytterligere kutt til 30 mrd. EUR i måneden fra og med januar 2018. Til tross for nedtrapping av kjøpene, vil ECB fortsette å føre en svært ekspansiv politikk i 2018. I likhet med ECB har Bank of Japan fortsatt å kjøpe store mengder verdipapirer og ser ut til å bli siste sentralbank til å reversere de siste års ultra-ekspansive politikk, lenge etter 2018. Sverige har også vært en av årets vekstvinnere i 2017, og inflasjonen har tatt seg opp til 2-prosentsmålet. Her hjemme justerte Norges Bank sitt syn noe i desember, og signaliserer nå forventet renteheving i slutten av 2018.

I valutamarkedet er normalt renteforventninger en viktig driver. Signaler om en fremtidig normalisering av ECBs pengepolitikk har gitt en kraftig eurostyrking. På den andre siden har Amerikanske dollar falt kraftig tilbake, til tross for at FED har hevet renten tre ganger. En moden hevingssyklus har tydeligvis gitt mindre gjennomslag fra høyere renter. Den norske kronen har vært svak i år, og er ned ca. 6% målt i handelsvektet kronekurs. Dette til tross for en oljepris som har stabilisert seg på et høyere nivå og et makrobilde som ser robust ut. På den andre siden ser vi at svak utvikling i både det norske og svenske boligmarkedet påvirker SEK og NOK negativt.

10 års statsobligasjonsrenter i Norge, Tyskland og USA, siste 5 år



Kilde: Bloomberg/ Alfred Berg

Langsiktige inflasjonsforventninger i Tyskland og USA, siste 10 år



Kilde: Bloomberg/ Alfred Berg

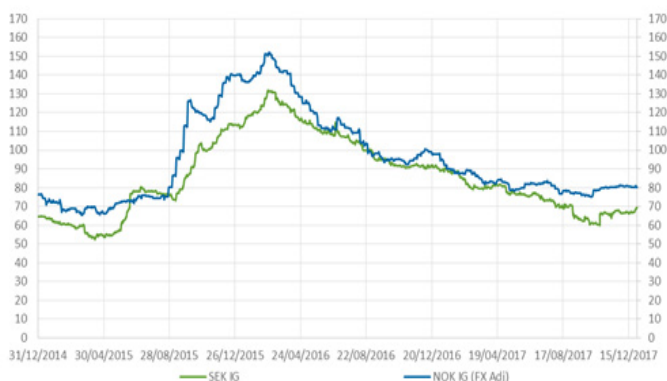
Utvikling i kredittmarkedene

Kredittmarkedene har båret et preg av julero i desember. Mange selskaper gjorde seg ferdig med finansieringsbehovene allerede i november. Dermed ble desember stille på emisjonsfronten. Lite aktivitet i førstehåndsmarkedet smittet også over i lav aktivitet i annenhåndsmarkedene. Kredittpåslagene i EUR markedene har minket noen få punkter i løpet av måneden, mens kredittpåslag i NOK og SEK har vært nærmest uendrede.

NORSKE RENTER

Overordnet flyter markedene fortsatt over av likviditet etter sentralbankenes aktivkjøp. Sammen med vedvarende lav inflasjon har dette bidratt til å holde lange renter lave. Økte styringsrenter flere steder den siste tiden har ikke endret denne situasjonen. Lave renter har sendt investorer inn i aksjer og kreditt i søken etter avkastning og vært et viktig premiss for de sterke finansmarkedene. Mye taler for at bakteppet med lave renter og mye likviditet vil vedvare inn i 2018. Vi ser imidlertid dette som en av de store risiki inn i 2018. Skulle inflasjonen ta seg kraftig opp, kan høyere renteforventninger og raskere avvikling av aktivkjøpsprogrammene raskt smitte over på høyere kredittpåslag og oppgang i lange renter.

Utviklingen i kredittpåslag for investment grade markeder i Norge, Sverige og Europa



Kilde: NBP/ Bloomberg/Alfred Berg

Utviklingen i våre rentefond

Pengemarkedsfond

Nibor rentene var som vanlig volatile i dagene før årsslutt. 3-måneders nibor rente svingte 10-12 basispunkter frem og tilbake på få dager, men endte året bare 4 basispunkter opp i forhold til november, på 0.81%. Kredittpåslagene har vært langt mer stabile gjennom måneden, og er omlag 1 basispunkt lavere enn forrige måned. Alfred Berg Penge-marked ga 0.07% avkastning i november, mens Alfred Berg Likviditet ga 0.09%. I 2017 har fondene gitt hhv 1.46% og 1.36% avkastning.

Norske Obligasjonsfond

I desember har kredittpåslagene vært stabile for alle deler av markedet, både OMF, bank og industri. Samtidig har vi sett en relativ stor rentebevegelser; norske 3 år swap renten har trukket opp om lag 15 basispunkter. I et marked med stigende renter vil normalt fond med høy durasjon gi lav eller negativ avkastning. I Alfred Berg Obligasjon fortsetter vi å være posisjonert for stigende renter, men vi har allikevel blitt påvirket av de økte rentene. Alfred Berg Obligasjons totalavkastning ble negativ med -0.11%. I 2017 har fondet gitt 2.83% avkastning.

Nordic Investment Grade

Alfred Berg Nordic Investment Grade (Inst) ga en avkastning på 0,15% i november. Vi har de siste månedene vektet oss opp i NOK markedene, da vi mener kredittpåslagene gir oss bedre verdi her. I dette fondet hedger vi bort det meste av renterisikoen, og er derfor i mindre grad påvirket av de stigende rentene. I 2017 har fondet gitt en avkastning på 3.36%.

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 kredittksponeering. 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	1 686 640 102
NAV pr 31.12.2017		84,05 NOK
Antall utstedt andeler		20 067 722
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2017	NOK	1,19
Minimumstegning	NOK	5.000 000
Omløpshastighet		0,6
Kontonummer		9750 05 09876
Forvaltningshonorar		0,10 %
BIS vekt		20 %
Risikokategori fra 1-7		1
ISIN		N00010089485

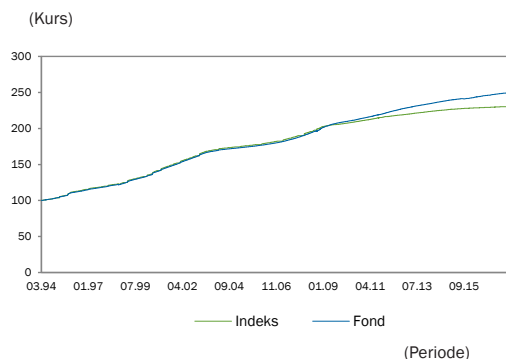
Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.25%	0.08%
Tracking error 36 mnd	0.26%	-
Informasjonsratio 36 mnd	3.29	-

Fondets største poster

Hardangerbrua AS		4,48 %
Asker Kommune		4,16 %
Spb 1 SMN		3,88 %
Sbanken ASA		3,88 %
DNB Bank ASA		3,85 %
Ullensaker		3,60 %
Kristiansund kommune		3,58 %
Ås Kommune		3,56 %
Fana Sparebank		3,38 %
Danske Bank A/S		3,27 %

Komplett porteføljeoversikt se side 28

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	3,93%	3,58%
Ann. avkastning 5 år	1,79%	0,97%
Ann. avkastning 3 år	1,49%	0,63%
Avkastning 12 mnd	1,36%	0,47%
Avkastning i år	1,36%	0,47%
Avkastning 3 mnd	0,25%	0,10%
Avkastning 1 mnd	0,09%	0,02%



ALFRED BERG PENGEMARKED CLASSIC/INST

Investeringsstrategi

Alfred Berg Pengemarked er et norsk pengemarkedsfond som investerer i sertifikater og obligasjoner med renteregulering innen 12 måneder. Utstederne av instrumentene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, det vil si BBB-/Baa3 eller bedre. Fondet kan investere inntil 15 % i ansvarlige lån. Kredittrisikoen i fondet begrenses gjennom grundige analyser av utstedernes økonomiske situasjon og evne til å tilbakebetale renter og hovedstol. Kredittrisiko begrenses samtidig ved at fondets gjennomsnittlige vektede gjenværende løpetid aldri overstiger 1.5 år. 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	12 545 138 199
NAV pr 31.12.2017 Classic		NOK 103
NAV pr 31.12.2017 INST		NOK 104,01
Antall utstedt andeler Classic		95 601 836
Antall utstedt andeler INST		25 938 259
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2017 C	NOK	1,33
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2017 I	NOK	0,36
Minimumstegning C		NOK 300
Minimumstegning I	NOK	150 000 000
Omløpshastighet		0,4
Kontonummer		9750 05 09906
Forvaltningshonorar C		0,40 %
Forvaltningshonorar I		0,26 %
BIS vekt		100 %
Risikokategori fra 1-7		1
ISIN C		N00010089428
ISIN I		N00010751944

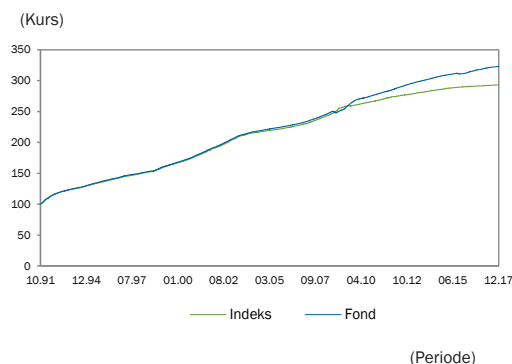
Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.46%	0.14%
Tracking error 36 mnd	0.50%	-
Informasjonsratio 36 mnd	1.66	-

Fondets største poster

Spb 1 SMN		4,83 %
Spb 1 SR-Bank ASA		4,17 %
Spb 1 Nord-Norge		3,50 %
Sbanken ASA		3,49 %
Spb 1 Østlandet		3,48 %
Danske Bank A/S		3,44 %
Entra ASA		3,03 %
Spb Møre		2,94 %
Spb Vest		2,89 %
BKK AS		2,81 %

Komplett porteføljeoversikt se side 29

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4,57%	4,19%
Ann. avkastning 5 år	1,84%	1,05%
Ann. avkastning 3 år	1,51%	0,68%
Avkastning 12 mnd	1,46%	0,52%
Avkastning i år	1,46%	0,52%
Avkastning 3 mnd	0,19%	0,10%
Avkastning 1 mnd	0,07%	0,02%



ALFRED BERG KORT OBLIGASJON

Investeringsstrategi

Alfred Berg Kort Obligasjon er et rentefond som investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner. Fondets midler kan kun investeres i finansielle instrumenter som vekter 20 % eller lavere i henhold til Forskrift om kapitaldekning. Utstederne av obligasjonene er dermed primært stater, kommuner, fylkeskommuner, og finansinstitusjoner, som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, det vil si BBB-/Baa3 eller bedre. Alfred Berg Kort 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 0,25 og 2 år. Fondet har dermed en lav til moderat renterisiko. I perioder med fallende renter forventes fondet å oppnå en lav til moderat kursstigning på obligasjonene. Dette vil imidlertid i liten grad påvirke totalavkastningen utover renteavkastningen. Tilsvarende vil fondet i et marked med stigende renter kun forventes å oppleve lavt til moderat kursfall på obligasjonene. Fondet har en lav kredittrisiko og er veldiversifisert, men vil allikevel påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin (spread) for enkeltutstedere eller sektorer. Fondet er et UCITS fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	192 483 165
NAV pr 31.12.2017	NOK	100,35
Antall utstedt andeler		1 918 153
Sist utbetalt avk. pr. andel	31.12.2017	NOK 2,72
Minimumstegning		NOK 300
Omløpshastighet		0,3
Kontonummer		9750 05 09760
Forvaltningshonorar		0,40 %
BIS vekt		20 %
Risikokategori fra 1-7		2
ISIN		N00010089535

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.87%	0.27%
Tracking error 36 mnd	0.90%	-
Informasjonsratio 36 mnd	1.04	-

Fondets største poster

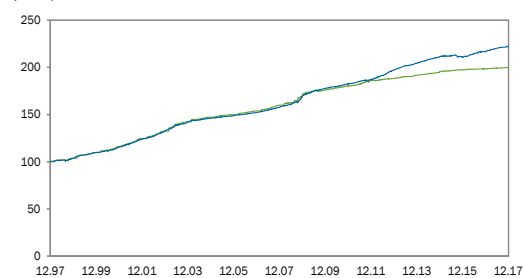
KLP kommekreditt AS	7,88 %
Stadshypotek AB	5,31 %
Spb 1 Boligkreditt AS	5,30 %
Eiendoms-kreditt AS	5,19 %
Spb Vest	4,72 %
Storebrand Bank ASA	4,71 %
Spb 1 Nord-Norge	4,28 %
Spb Sør Boligkreditt	4,20 %
Landkreditt Boligkre AS	4,17 %
DNB Boligkreditt AS	4,15 %

Komplett porteføljoversikt se side 31

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4,07%	3,52%
Ann. avkastning 5 år	2,34%	1,16%
Ann. avkastning 3 år	1,65%	0,72%
Avkastning 12 mnd	2,33%	0,67%
Avkastning i år	2,33%	0,67%
Avkastning 3 mnd	0,34%	0,15%
Avkastning 1 mnd	0,03%	0,04%

(Kurs)



(Periode)

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	704 290 102
NAV pr 31.12.2017	NOK	1 222,47
Antall utstedt andeler		576 119
Sist utbetalt avk. pr. andel	31.12.2017	NOK 16,74
Minimumstegning		NOK 100 000
Omløpshastighet		0,2
Kontonummer		9750 05 09930
Forvaltningshonorar		0,55 %
BIS vekt		0 %
Risikokategori fra 1-7		1
ISIN		N00008000239

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.27%	0.27%
Tracking error 36 mnd	0.17%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.60	-

Fondets største poster

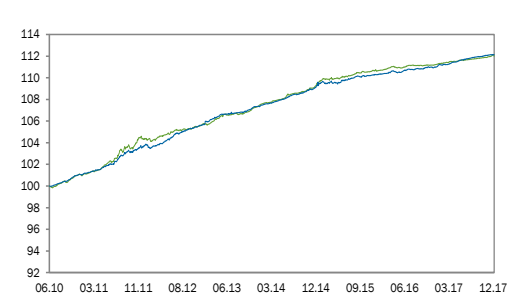
European Investment Bank	17,17 %
Stockholms Stad	14,36 %
Nordic Investment Bank	13,53 %
Landwirtschaftliche Rentenbank	11,17 %
Stockholms Läns Landsting	9,71 %
Den norske stat	9,22 %
Kommekredit	8,97 %
KfW Bankengruppe	8,06 %
Kommuninvest I Sverige AB	4,50 %
Republic of Finland	2,32 %

Komplett porteføljoversikt se side 32

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4,64%	0,41%
Ann. avkastning 5 år	1,19%	1,16%
Ann. avkastning 3 år	0,83%	0,72%
Avkastning 12 mnd	0,98%	0,67%
Avkastning i år	0,98%	0,67%
Avkastning 3 mnd	0,14%	0,15%
Avkastning 1 mnd	0,01%	0,04%

(Kurs)



(Periode)

ALFRED BERG OBLIGASJON 1-3

Investeringsstrategi

Alfred Berg Obligasjon 1-3 er et rentefond som investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner. Fondets midler kan kun investeres i finansielle instrumenter som vekter 20 % eller lavere i henhold til Forskrift om kapitaldekning. Utstederne av obligasjonene er dermed primært stater, kommuner, fylkeskommuner, og finansinstitusjoner, som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, det vil si BBB-/Baa3 eller bedre. Alfred Berg Obligasjon 1-3 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 1 og 3 år. Obligasjonsrenten ligger normalt høyere enn den korte pengemarkedsrenten. I perioder med fallende renter vil fondet forventes å oppnå en moderat kursstigning på obligasjonene, og dermed en moderat høyere totalavkastning enn renteavkastningen alene tilsier. Tilsvarende vil fondet i et marked med stigende renter kun forventes å oppleve moderat kursfall på obligasjonene. Fondet har en lav kredittrisiko og er veldiversifisert, men vil allikevel påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin (spread) for enkeltutstedere eller sektorer. Fondet er et UCITS fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	1 154 720 140
NAV pr 31.12.2017	NOK	1 036,35
Antall utstedt andeler		1 114 217
Sist utbet.avk. pr. andel 31.12.2017	NOK	21,25
Minimumstegning	NOK	300
Omløpshastighet		0,3
Kontonummer		9750 05 09728
Forvaltningshonorar		0,50 %
BIS vekt		20 %
Risikokategori fra 1-7		3
ISIN		N00008000759

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.91%	0.66%
Tracking error 36 mnd	0.88%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.79	-

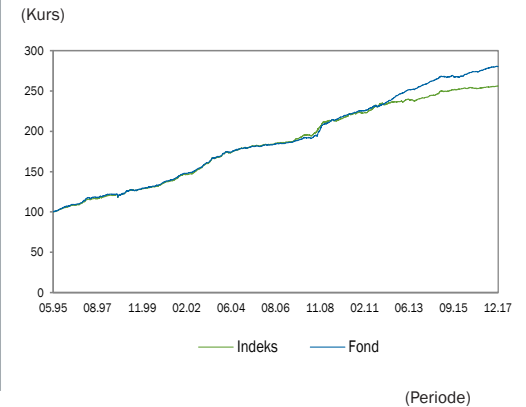
Fondets største poster

Nordea Eiendomscredi AS	5,10 %
Spb Øst	4,37 %
Gjensidige Bank Boli AS	4,35 %
Stadshypotek AB	3,54 %
Spb 1 Boligkreditt AS	3,53 %
Eiendomscreditt AS	3,50 %
SSB Boligkreditt AS	3,48 %
DNB Boligkreditt AS	3,48 %
SR-Boligkreditt AS	3,48 %
Spb 1 Næringskreditt AS	3,20 %

Komplett porteføljeoversikt se side 33

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4,66%	4,23%
Ann. avkastning 5 år	2,57%	1,52%
Ann. avkastning 3 år	1,63%	0,93%
Avkastning 12 mnd	2,19%	1,03%
Avkastning i år	2,19%	1,03%
Avkastning 3 mnd	0,22%	0,20%
Avkastning 1 mnd	-0,06%	0,00%



ALFRED BERG OBLIGASJON

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	8 499 829 293
NAV pr 31.12.2017	NOK	119,10
Antall utstedt andeler		71 368 487
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2017	NOK	2,76
Minimumstegning	NOK	300
Omløpshastighet		0,3
Kontonummer		9750 05 09795
Forvaltningshonorar		0,60 %
BIS vekt		100 %
Risikokategori fra 1-7		2
ISIN		N00010089410

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	1.20%	1.08%
Tracking error 36 mnd	1.15%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.56	-

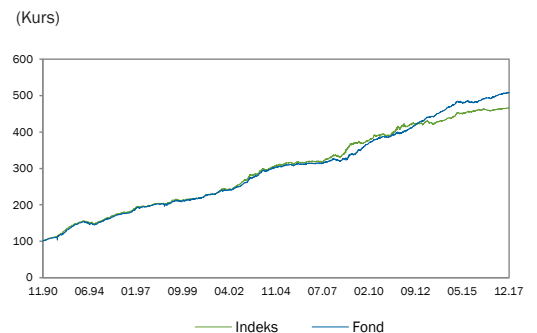
Fondets største poster

Spb 1 Boligkreditt AS	5,23 %
Nordea Eiendomscredi AS	5,05 %
DNB Boligkreditt AS	3,88 %
Oslo komm	3,60 %
Spb Vest	3,54 %
Spb 1 Østlandet	3,01 %
Spb Øst	2,85 %
Bustadkreditt Sogn o AS	2,84 %
Eika Boligkreditt AS	2,76 %
Spb 1 SR-Bank ASA	2,35 %

Komplett porteføljeoversikt se side 34

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	6,19%	5,85%
Ann. avkastning 5 år	3,39%	1,87%
Ann. avkastning 3 år	1,82%	1,14%
Avkastning 12 mnd	2,83%	1,39%
Avkastning i år	2,83%	1,39%
Avkastning 3 mnd	0,26%	0,25%
Avkastning 1 mnd	-0,11%	-0,04%



ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION INST

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som primært investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av nordiske utstedere. Minimum 75% av porteføljen skal investeres i instrumenter med offisiell rating fra Moodys, Standard & Poors eller Fitch. Utstederne av obligasjonene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner. Fondet har anledning til å investere inntil 10% av porteføljen i instrumenter med en lavere kredittkvalitet enn investment grade, men ikke lavere enn BB/Bb2. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon vil til enhver tid være mellom 1 og 5. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Alfred Berg Nordic Investment Grade har en moderat 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 378 950 973
NAV pr 31.12.2017	NOK 99,68
Antatt utstedt andeler	3 801 777
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2017	NOK 0,05
Omløpshastighet	0,0
Kontonummer	9750 05 09574
Forvaltningshonorar	0,30 %
BIS vekt	100 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	N00010811938

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

Fondets største poster

Yara International ASA	4,26 %
Nordea Eiendomscredi AS	4,04 %
Gjensidige Bank Boli AS	4,02 %
Spb Vest Boligkredit AS	3,97 %
Sbanken Boligkredit AS	3,97 %
DSV A/S	3,63 %
Tryg Forsikring A/S	3,35 %
Arion Banki hf	3,27 %
Sandvik AB	2,99 %
Citycon Treasury B.V	2,82 %

Komplett porteføljeoversikt se side 44

Avkastning

Oppstartsdato 12.12.2017

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 1 552 419 565
NAV pr 31.12.2017	NOK 100,85
Antatt utstedt andeler	15 393 512
Minimumstegning	NOK 25 000 000
Omløpshastighet	0,3
Kontonummer	1503 79 37239
Forvaltningshonorar	0,50 %
BIS vekt	100 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	N00010769615

Risikomål

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0,46%	-
Tracking error 36 mnd	-	-
Informasjonsratio 36 mnd	-	-

Fondets største poster

Danfoss A/S	1,99 %
Industrivärden AB	1,97 %
Fastighets AB Balder	1,95 %
Securitas AB	1,94 %
Elisa OYJ	1,93 %
Statnett SF	1,84 %
Scania CV	1,84 %
A.P. Møller - Mærsk A/S	1,84 %
Landsbankinn HF	1,82 %
Sbanken Boligkredit AS	1,80 %

Komplett porteføljeoversikt se side 42

Avkastning

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	2,33%	-
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	2,72%	-
Avkastning i år	2,72%	-
Avkastning 3 mnd	0,43%	-
Avkastning 1 mnd	0,09%	-

ALFRED BERG HØYRENTE C-NOK/C-EUR

Investeringsstrategi

Alfred Berg Høyrente 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 pantetrisikkerhet, 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 risikoreducerende. Fondet er et UCITS fond, med mulighet til å investere i derivater. Fondets underliggende verdipapirer er valutasikret til norske kroner, hvilket innebærer at verdiene i fondet endres lite som følge av svingninger i valutakursene.

Fondsfakta

Forvaltningskapital (totalt)	NOK	1 112 018 700
NAV pr 31.12.2017:		
NAV C-NOK	NOK	90,14
NAV C-EUR	EUR	6,7463
Utstedt andeler C-NOK		12 154 815
Utstedt andeler C-EUR		247 721
Minimumstegning - C-NOK	NOK	1,000
Minimumstegning - C-EUR	EUR	150
Omløpshastighet		0,8
Kontonummer		1503 03 09015
Forvaltningshonorar:		
Andelsklasse C-NOK		0,80 %
Andelsklasse C-EUR		0,80 %
Risikokategori fra 1-7 C-NOK		4
Risikokategori fra 1-7 C-EUR		5
ISIN - C-NOK		N00010668106
ISIN - C - EUR		N00010668114

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	7.32%	0.08%
Tracking error 36 mnd	7.34%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0.10	-

Fondets største poster

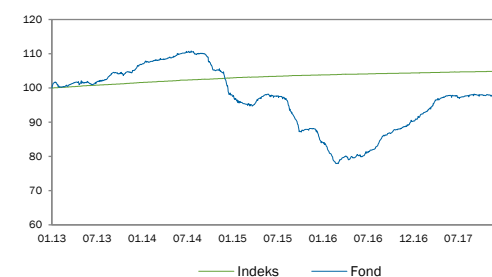
	Fond	Indeks
West Atlantic AB	6,23 %	
Navigator Holdings Ltd	5,16 %	
Golar LNG Partners LP	4,74 %	
Marginalen Bank Ban	3,97 %	
VV Holding AS	3,91 %	
Polygon AB	3,61 %	
Viking Redningstjeneste T AS	3,19 %	
PWT Holding A/S	3,15 %	
Akademibokhandeln Holding AB	3,13 %	
Vieo B.V.	3,12 %	

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	-0,62%	0,96%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-0,09%	0,63%
Avkastning 12 mnd	8,16%	0,47%
Avkastning i år	8,16%	0,47%
Avkastning 3 mnd	-0,30%	0,10%
Avkastning 1 mnd	0,48%	0,02%

Komplett porteføljeoversikt se side 37

(Kurs)



(Periode)

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic High Yield er et tilførselsfond som investerer minst 85 prosent av fondets midler i mottakerfondet, Alfred Berg Høyrente. Fondets øvrige midler er plassert i likvide eiendeler eller finansielle derivater for sikringsformål. Fondet er denominert i SEK og fondets investering i Alfred Berg Høyrente, som er eksponert mot NOK, valutasikres til SEK ved hjelp av valutaderivater. Fondet er gjennom investeringen i Alfred Berg Høyrente utsatt for selskapsobligasjoner utstedt av selskaper som har sitt hovedsete eller har deler av sin virksomhet i Norden, og har en kredittvurdering tilsvarende BB + / Ba1 eller lavere (høyrenteobligasjoner). Fondet har en høy eksponering mot energirelaterte selskaper. Basert på strukturen i markedet, vil fondet generelt ha en modifisert durasjon på under 1 år og en kreditt durasjon på under 3 år. Fondet er et UCITS-fond med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	SEK	28 158 375
NAV pr 31.12.2017	SEK	74,5133
Totalt utstedt andeler		378 187
Minimumstegning	SEK	100
Forvaltningshonorar		0,90 %
Omløpshastighet		0,8
ISIN		N00010668403
Risikokategori fra 1-7		4

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	7.16%	0.09%
Tracking error 36 mnd	7.19%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,14	-

Fondets største poster

	Fond	Indeks
West Atlantic AB	6,12%	
Navigator Holdings Ltd	5,08%	
Golar LNG Partners LP	4,66%	
Marginalen Bank Bankaktiebolag	3,97%	
VV Holding AS	3,85%	
Polygon AB	3,55%	
Viking Redningstjeneste Topco	3,14%	
PWT Holding A/S	3,09%	
Akademibokhandeln Holding AB	3,07%	
VIEO BV	3,06%	

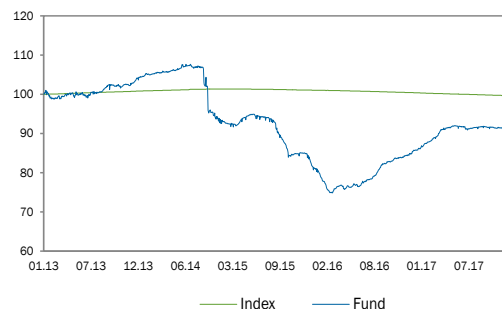
Komplett porteføljeoversikt se side 38

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	-1,88%	-0,08%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-1,58%	-0,56%
Avkastning 12 mnd	6,04%	-0,77%
Avkastning i år	6,04%	-0,77%
Avkastning 3 mnd	-0,72%	-0,18%
Avkastning 1 mnd	0,30%	-0,07%

*Forvaltningselskapet belaster i tillegg fondet med en symmetrisk forvaltningsgodtgjørelse beregnet ut fra forvalterens resultater. Ved en prosentvis større verdiendring enn fondets referanseindeks, vil forvaltningselskapet i tillegg til den daglige faste forvaltningsgodtgjørelsen beregne 20 % godtgjørelse av verdiendringen utover fondets referanseindeks. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke overstige 0,85 %. Ved en prosentvis lavere verdiendring enn fondets referanseindeks, trekkes 20 prosent av verdifallet fra forvaltningsgodtgjørelsen. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke bli lavere enn 0,05 prosent.

(Kurs)



(Periode)

ALFRED BERG OMF KORT INST I

Investeringsstrategi

Alfred Berg OMF Kort er et aktivt forvaltet norsk rentefond. Fondet vil i hovedsak investere i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt i norske kroner. Eventuelle investeringer i utenlandsk valuta vil bli sikret til norske kroner. OMF er obligasjoner som gir investorene sikkerhet i et utvalg av utstederens eiendeler. Alfred Berg OMF Kort vil primært investere i OMFer med sikkerhet i norsk eiendom. Fondets investeringer skal til enhver tid tilfredsstillende gjeldene krav til deponerbarhet i Norges Bank. Fondet skal kun investere i rentepapirer som har oppnådd kredittvurdering AA- eller bedre. Porteføljen vil være veldiversifisert og er sammensatt på bakgrunn av grundig vurdering fra forvaltningsteamet. Modifisert durasjon skal til enhver tid ligge mellom 0 og 1 år, mens den gjennomsnittlig vektete gjenværende løpetiden til enhver tid skal ligge mellom 1 og 5 år. Renterisikoen i fondet er således lav. Kredittisikoen 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 (samlet)	NOK	789 942 663
NAV pr 31.12.2017 INST I	NOK	980,51
Totalt utstedt andeler		10 200
Omløpshastighet		0,1
Sist utbet.avk. pr. andel 31.12.2016	NOK	4,08
Minimumstegning INST I	NOK	10 000 000
Kontonummer		9750 05 09825
Forvaltningshonorar		0,15%
ISIN		N00010655145
Risikokategori fra 1-7		1

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.77%	0.08%
Tracking error 36 mnd	0.80%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.54	-

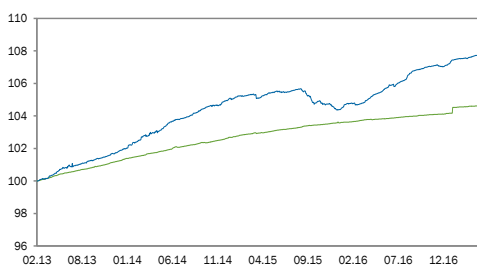
Fondets største poster

Eika Boligkreditt AS	8,87 %
Nordea Eiendomscredi AS	8,49 %
KLP kommkkreditt AS	8,15 %
Gjensidige Bank Boli AS	7,02 %
Spb Vest Boligkredit AS	7,01 %
Spb Øst Boligkreditt AS	6,89 %
Sbanken Boligkreditt AS	6,01 %
OBOS Boligkreditt AS	5,11 %
DNB Boligkreditt AS	5,07 %
Bustadkreditt Sogn o AS	4,98 %

Komplett porteføljeoversikt se side 32

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	1,57%	0,95%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	1,06%	0,63%
Avkastning 12 mnd	1,17%	0,47%
Avkastning i år	0,58%	0,47%
Avkastning 3 mnd	0,32%	0,10%
Avkastning 1 mnd	0,11%	0,02%

(Kurs)



(Periode)

ALFRED BERG OMF KORT INST II

Investeringsstrategi

Alfred Berg OMF Kort er et aktivt forvaltet norsk rentefond. Fondet vil i hovedsak investere i obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt i norske kroner. Eventuelle investeringer i utenlandsk valuta vil bli sikret til norske kroner. OMF er obligasjoner som gir investorene sikkerhet i et utvalg av utstederens eiendeler. Alfred Berg OMF Kort vil primært investere i OMFer med sikkerhet i norsk eiendom. Fondets investeringer skal til enhver tid tilfredsstillende gjeldene krav til deponerbarhet i Norges Bank. Fondet skal kun investere i rentepapirer som har oppnådd kredittvurdering AA- eller bedre. Porteføljen vil være veldiversifisert og er sammensatt på bakgrunn av grundig vurdering fra forvaltningsteamet. Modifisert durasjon skal til enhver tid ligge mellom 0 og 1 år, mens den gjennomsnittlig vektete gjenværende løpetiden til enhver tid skal ligge mellom 1 og 5 år. Renterisikoen i fondet er således lav. Kredittisikoen 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 (samlet)	NOK	789 942 663
NAV pr 31.12.2017	NOK	1 016,61
Totalt utstedt andeler		767 202
Omløpshastighet		0,1
Sist utbet.avk. pr. andel 31.12.2017	NOK	13,87
Minimumstegning INST II	NOK	50 000 000
Kontonummer		9750 05 09825
Forvaltningshonorar		0,12 %
ISIN		N00010655152
Risikokategori fra 1-7		1

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.74%	0.08%
Tracking error 36 mnd	0.77%	-
Informasjonsratio 36 mnd	1.10	-

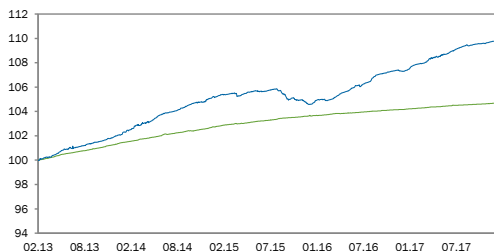
Fondets største poster

Eika Boligkreditt AS	8,87 %
Nordea Eiendomscredi AS	8,49 %
KLP kommkkreditt AS	8,15 %
Gjensidige Bank Boli AS	7,02 %
Spb Vest Boligkredit AS	7,01 %
Spb Øst Boligkreditt AS	6,89 %
Sbanken Boligkreditt AS	6,01 %
OBOS Boligkreditt AS	5,11 %
DNB Boligkreditt AS	5,07 %
Bustadkreditt Sogn o AS	4,98 %

Komplett porteføljeoversikt se side 32

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	1,96%	0,95%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	1,47%	0,63%
Avkastning 12 mnd	2,24%	0,47%
Avkastning i år	2,24%	0,47%
Avkastning 3 mnd	0,32%	0,10%
Avkastning 1 mnd	0,11%	0,02%

(Kurs)



(Periode)

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE CLASSIC

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som primært investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av nordiske utsteder. 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 utsteder, 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 enkeltutsteder og/eller sektorer. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 10 107 012 797
NAV pr 31.12.2017	NOK 102,32
Totalt utstedt andeler	17 043 900
Omløpshastighet	0,3
Minimumstegning	NOK 300
Kontonummer	1503 80 05151
Forvaltningshonorar	0,40%
ISIN	N00010752538
Risikokategori fra 1-7	2

Risikomål	Fond	Indeks
Standardavvik 12 mnd	0.43%	0.04%
Tracking error 12 mnd	0.43%	-
Informasjonsratio 12 mnd	3.55	-

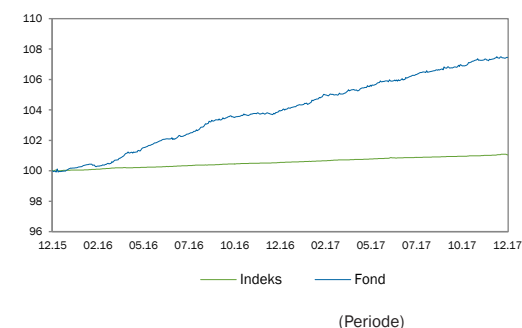
Fondets største poster

Danske Bank A/S	1,76 %
Arion Banki HF	1,76 %
Ellevio AB	1,74 %
Spb 1 Boligkreditt AS	1,73 %
ISS Global A/S	1,68 %
A.P. Møller - Mærsk A/S	1,63 %
Husqvarna AB	1,61 %
Essity AB	1,47 %
Danica Pension Livsfo AB	1,46 %
Norsk Hydro ASA	1,46 %

Komplett porteføljeoversikt se side 39

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	3,60%	0,51%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	3,25%	0,47%
Avkastning i år	3,25%	0,47%
Avkastning 3 mnd	0,57%	0,10%
Avkastning 1 mnd	0,13%	0,02%

(Kurs)



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 utsteder. 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 utsteder, 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 enkeltutsteder og/eller sektorer. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 10 107 012 797
NAV pr 31.12.2017	NOK 102,63
Totalt utstedt andeler	81 486 896
Omløpshastighet	0,3
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Kontonummer	1503 80 05151
Forvaltningshonorar	0,30%
ISIN	N00010752413
Risikokategori fra 1-7	2

Risikomål	Fond	Indeks
Standardavvik 12 mnd	0.43%	0.04%
Tracking error 12 mnd	0.54%	-
Informasjonsratio 12 mnd	3.72	-

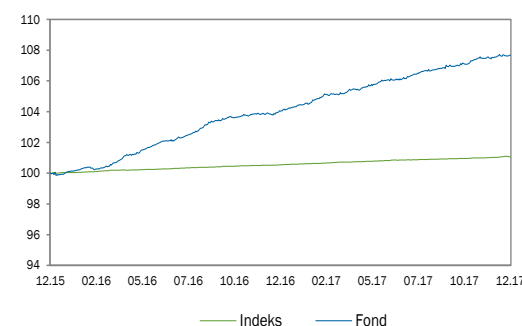
Fondets største poster

Danske Bank A/S	1,76 %
Arion Banki HF	1,76 %
Ellevio AB	1,74 %
Spb 1 Boligkreditt AS	1,73 %
ISS Global A/S	1,68 %
A.P. Møller - Mærsk A/S	1,63 %
Husqvarna AB	1,61 %
Essity AB	1,47 %
Danica Pension Livsfo AB	1,46 %
Norsk Hydro ASA	1,46 %

Komplett porteføljeoversikt se side 39

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	3,70%	0,51%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	3,35%	0,47%
Avkastning i år	3,35%	0,47%
Avkastning 3 mnd	0,60%	0,10%
Avkastning 1 mnd	0,14%	0,02%

(Kurs)



(Periode)

ALFRED BERG AKSJJEALLOKERING

Investeringsstrategi

Alfred Berg AksjeAllokering er et aktivt forvaltet globalt kombinasjonsfond. Fondet investerer i enkeltaksjer, obligasjoner, pengemarkedsinstrumenter, derivater, og verdipapirfundsandeler. Investeringsmandatet innebærer at forvaltningsselskapet har store frihetsgrader med hensyn til hvordan fondets forvaltningskapital til enhver tid skal forvaltes. Den normale fordelingen mellom aksjer og renter er i henhold til fondets referanseindeks, hvilket vil si: aksjer/renter, 50/50 (maks. 80 %, min. 20 %). Allokeringsbeslutningene mellom aksjer og renter følger av Alfred Bergs taktiske aktiva allokering prosess, på bakgrunn av forventningene innenfor de aktuelle aktivaklassene. Utvelgelse av enkeltpapir følger prosessen fra henholdsvis aksje- og renteforvalterne i Alfred Berg. Normalt vil fondet ha høyere forventet avkastning enn et rentefond, og noe lavere enn et aksjefond. Dermed vil også forventet risiko ligge et sted mellom risikoen i aksje- og rentemarkedet. Fondets referanseindeks er sammensatt av 50 % Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 mnd. (ST1X) og 35 % MSCI Developed World Net Dividend Adjusted Index og 15 % Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 65 229 108
NAV pr 31.12.2017	NOK 156,15
Antall utstedt andeler	417 728
Minimumstegning	NOK 300
Omløpshastighet	0,2
Kontonummer	5083 05 55908
Forvaltningshonorar	1,25 %
Risikokategori fra 1-7	4
ISIN	N00010372055

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	5,75%	4,77%
Tracking error 36 mnd	2,09%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,25	-

Fondets største poster

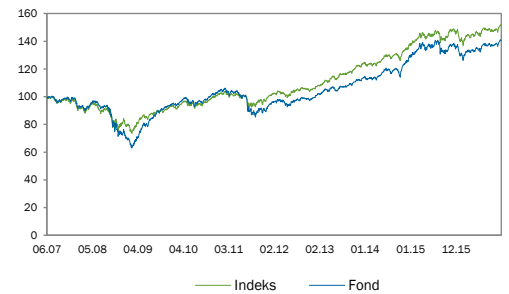
Alfred Berg Global Quant	18,69%
Alfred Berg Aktiv	18,49%
Alfred Berg Indeks	17,06%
Alfred Berg Nordic Best Select	12,96%
iShares MSCI World UCITS ETF U	1,97%

Komplett porteføljeoversikt se side 45

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4,30%	4,82%
Ann. avkastning 5 år	9,50%	9,20%
Ann. avkastning 3 år	6,58%	6,05%
Avkastning 12 mnd	9,62%	6,61%
Avkastning i år	9,62%	6,61%
Avkastning 3 mnd	3,75%	2,46%
Avkastning 1 mnd	0,78%	1,63%

(Kurs)



(Periode)

ALFRED BERG KOMBI

Investeringsstrategi

Alfred Berg Kombi er et norsk kombinasjonsfond, som investerer i både aksjer og renteinstrumenter. Gjennom aktiv utvelgelse av enkeltpapirer, samt allokering mellom aksjer og renter, søker forvalter å oppnå en god risikoustert avkastning. Utvelgelse av enkeltpapir følger prosessen fra henholdsvis aksje- og renteforvalterne i Alfred Berg. Allokeringenes mellom aksjer og renter følger av Alfred Bergs taktiske aktiva allokering prosess. Normalt vil fondet ha høyere forventet avkastning enn et rentefond, og noe lavere enn et aksjefond. Dermed vil også forventet risiko ligge et sted mellom risikoen i aksje- og rentemarkedet. Aksjeandelen i Alfred Berg Kombi vil kunne variere mellom 0 og 50 %. Fondets referanseindeks består av 25 % Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 75 % Oslo Børs Statsobligasjonsindeks, 3 måned (ST1X). Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 266 965 653
NAV pr 31.12.2017	NOK 3 953,24
Antall utstedt andeler	67 531
Minimumstegning	NOK 300
Omløpshastighet	0,4
Kontonummer	9750 05 08888
Forvaltningshonorar	1,50 %
Risikokategori fra 1-7	3
ISIN	N00010105505

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	3,97%	2,62%
Tracking error 36 mnd	2,73%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,93	-

Fondets største poster

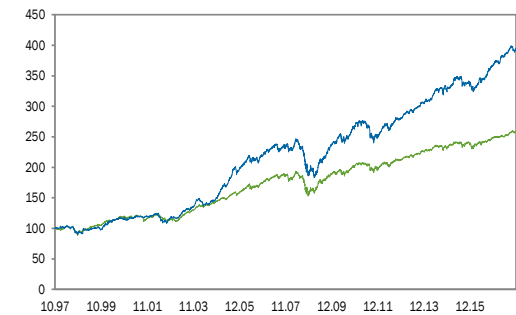
VV Holding AS	5,00 %
Aker BP ASA	4,93 %
Bakkafrost P/F	3,01 %
Wallenius Wilhelmsen Logistics	4,30 %
Austevoll Seafood ASA	4,24 %
Storebrand Livsforsikring AS	4,00 %
Aker ASA	3,59 %
Stolt-Nielsen	3,09 %
Storebrand ASA	3,03 %
Marine Harvest ASA	3,00 %

Komplett porteføljeoversikt se side 46

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	7,03%	4,87%
Ann. avkastning 5 år	7,01%	4,03%
Ann. avkastning 3 år	6,07%	3,54%
Avkastning 12 mnd	7,35%	4,50%
Avkastning i år	7,35%	4,50%
Avkastning 3 mnd	-0,20%	1,05%
Avkastning 1 mnd	0,80%	0,68%

(Kurs)



(Periode)

MARKEDSKOMMENTAR TIL DET NORSKE AKSJEMARKEDET

Vi har lagt bak oss nok et år med positiv avkastning for andelseierne i våre aksjefond. 2017 ble imidlertid det første året siden 2011 hvor Fondsindeksen steg mer enn Alfred Bergs aktive aksjefond.

Fondsindeksen steg med 17,1 prosent, mens Hovedindeksen steg med 19,0 prosent i 2017. Vi kom dermed tilbake til den tendensen hvor store selskaper gjør det bedre enn små. De lave rentenivåene gjør at mye kapital søker til aksjemarkedet i mangel av bedre alternativer. Mye av denne kapitalen foretrekker likvide indeksprodukter som investerer i de største selskapene uavhengig av verdsettelse. Gjennom året har vi sett at obligasjonsrentene har steget noe fra de rekordlave nivåene, mens pengemarkedsrentene i Europa fortsatt ligger på rekordlave nivåer. At obligasjonsrentene har steget noe, er et tegn på at optimismen til den økonomiske veksten øker. Dette ser vi også spor av i resultatene til selskapene på Oslo Børs. Marginene er på vei opp igjen og drar med seg bunnlinjen. Det ser ut til at inntjeningsveksten vil akselerere neste år, noe som gjør at børsen tåler den høye prisingen.

Alfred Berg Norge (Classic) leverte den høyeste avkastningen av våre aktive norske aksjefond med en oppgang på 15,4 % mot Fondsindeksens 17,1 %. Alfred Berg Aktiv steg med 14,4 prosent og Alfred Berg Gambak steg med 11,3 prosent etter alle kostnader. Alfred Berg Indeks har Hovedindeksen som referanseindeks, og steg med 19,0 prosent etter alle kostnader.

Det har vært en bred oppgang i finanssektoren, og i kraft av sin størrelse har denne sektoren vært den største bidragsyteren til børsoppgangen. DNB er tungvekteren og betyr naturlig nok mest, men også Storebrand, Gjensidige Forsikring og de mindre selskapene i sektoren har vist en god utvikling. Inntjeningsveksten har vært god og selskapene har bygget opp nødvendig egenkapital i forhold til de nye kravene. Vi kan derfor se frem til høyere utbytter fremover.

Telekom-sektoren, det vil si Telenor, har vært den nest største bidragsyteren til børsens oppgang i fjor. I absolutte tall steg denne sektoren mest i fjor, men siden sektoren bare består av et selskap, var det totale bidraget fra finanssektoren større. Telenor-aksjen gjorde et comeback etter et svakt 2016. Selskapet kom videre i den internasjonale oppryddingen, men aksjen har etter vår mening gått bedre enn den finansielle utviklingen skulle tilsi.

Materialesektoren viste en god utvikling. Sektoren består av Norsk Hydro og Yara, og det var først og fremst Norsk Hydro som hadde et godt år. Selskapet har levert bra på driften over flere år, men kineserne har dumpet aluminium på verdensmarkedet og dermed ødelagt markedet. Prisene har imidlertid bedret seg noe og med Norsk Hydros sterke kostnadsposisjon har resultatene blitt raskt bedret.

Energisektoren kom sterkt utover i året takket være Statoil. En kraftig oljeprisoppgang etter sommeren har løftet inntjeningsutsiktene for de rene oljeselskapene. Oljeprisoppgangen har til dels økt optimismen for en del av underleverandørene, men aksjene der har utviklet seg mer blandet. Mange sliter fremdeles med for høy gjeld, noe som gjør at aksjene er tilbøyelig til å svinge mye, mens andre som Subsea 7 og Aker Solutions har sterke balanser og klarer seg noenlunde bra.

Konsumsektoren bidro også positivt til børsutviklingen, takket være et godt år for Orkla. Utviklingen var mer blandet for oppdrettsaksjene etter flere gode år. En god del optimisme var priset inn ved starten av året og det ble et svakt år kursmessig for lakseaksjene, selv om de finansielle resultatene var meget gode.

Alfred Berg Norge steg med 15,4 % i 2017, mens Fondsindeksen steg med 17,1 %. Fondets aktive andel var 28,8 % ved årsskiftet. De største bidragsyterne i positiv retning i forhold til Fondsindeksen var undervekt i Seadrill, undervekt i PGS og overvekt i Norsk Hydro. De som trakk i negativ retning var undervekt i Storebrand, undervekt i Telenor og overvekt i Multiconsult.

Alfred Berg Aktiv steg med 14,4 % i 2017, mens Fondsindeksen steg med 17,1 %. Fondets aktive andel var 40,8 % ved årsskiftet. De største bidragsyterne i positiv retning i forhold til Fondsindeksen var undervekt i Seadrill, undervekt i PGS og overvekt i Norsk Hydro. De som trakk i negativ retning var undervekt i Telenor, overvekt i Multiconsult og undervekt i Storebrand.

Alfred Berg Gambak steg med 11,3 % i 2017, mens Fondsindeksen steg med 17,1 %. Fondets aktive andel var 53,1 % ved årsskiftet. De største bidragsyterne i positiv retning i forhold til Fondsindeksen var undervekt i Seadrill, overvekt i SR Bank og overvekt i NEL. De som trakk i negativ retning var undervekt i Telenor, overvekt i Borregaard og overvekt i Akva Group.

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 bransjevekt skal holdes innenfor 5 prosentpoeng. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK	3 747 593 519
NAV pr 31.12.2017	NOK	924,76
Antall utstedt andeler		1 558 253
Minimumstegning	NOK	5000
Omløpshastighet		0,1
Kontonummer		9750 05 09302
Forvaltningshonorar		1,20 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010089402

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	9.74%	10.57%
Tracking error 36 mnd	3.00%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.70	-

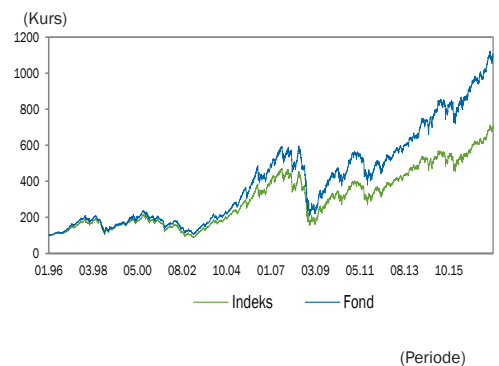
Fondets største poster

Norsk Hydro ASA	9,65 %
Statoil ASA	9,40 %
DNB ASA	8,13 %
Telenor ASA	6,03 %
Subsea 7 SA	5,23 %
Yara International ASA	4,68 %
Aker BP ASA	3,78 %
Orkla ASA	3,77 %
Tomra Systems ASA	3,40 %
Bakkafrost P/F	3,27 %

Komplett porteføljeoversikt se side 48

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	11,59%	9,36%
Ann. avkastning 5 år	15,69%	12,82%
Ann. avkastning 3 år	13,75%	11,67%
Avkastning 12 mnd	15,44%	17,05%
Avkastning i år	15,44%	17,05%
Avkastning 3 mnd	2,49%	3,88%
Avkastning 1 mnd	2,61%	2,63%

*Fondet Alfred Berg Norge ble opprettet i 1990. Andelsklassen Alfred Berg Norge Classic ble opprettet 23. april 2014 og avkastningshistorikk er videreført fra tidligere fond Alfred Berg Norge.



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 bransjevekt skal holdes innenfor 5 prosentpoeng. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK	3 747 593 519
NAV pr 31.12.2017	NOK	628,05
Antall utstedt andeler		3 672 592
Minimumstegning	NOK	10 000 000
Omløpshastighet		0,1
Kontonummer		9750 05 09302
Forvaltningshonorar		0,70 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010704422

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	9.73%	10.57%
Tracking error 36 mnd	2.99%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.90	-

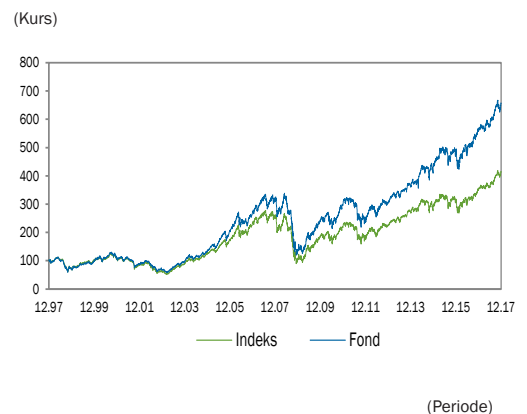
Fondets største poster

Norsk Hydro ASA	9,65 %
Statoil ASA	9,40 %
DNB ASA	8,13 %
Telenor ASA	6,03 %
Subsea 7 SA	5,23 %
Yara International ASA	4,68 %
Aker BP ASA	3,78 %
Orkla ASA	3,77 %
Tomra Systems ASA	3,40 %
Bakkafrost P/F	3,27 %

Komplett porteføljeoversikt se side 48

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	9,89%	7,34%
Ann. avkastning 5 år	16,36%	12,82%
Ann. avkastning 3 år	14,37%	11,67%
Avkastning 12 mnd	16,02%	17,05%
Avkastning i år	16,02%	17,05%
Avkastning 3 mnd	2,62%	3,88%
Avkastning 1 mnd	2,65%	2,63%

*Alfred Berg Norge+ ble etablert i 1997 og senere fusjonert inn i Alfred Berg Norge. Andelsklassen Alfred Berg Norge INST ble opprettet 23. april 2014 og historikken som vises her er basert på historisk avkastning fra Alfred Berg Norge+. Det er ingen kostnadsforskjell mellom tidligere fond og ny andelsklasse.



ALFRED BERG AKTIV

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	1 652 492 194
NAV pr 31.12.2017	NOK	1 499,87
Antall utstedt andeler		1 101 755
Minimumstegning	NOK	300
Omløpshastighet		0,1
Kontonummer		9750 05 08926
Forvaltningshonorar		1,50 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010089444

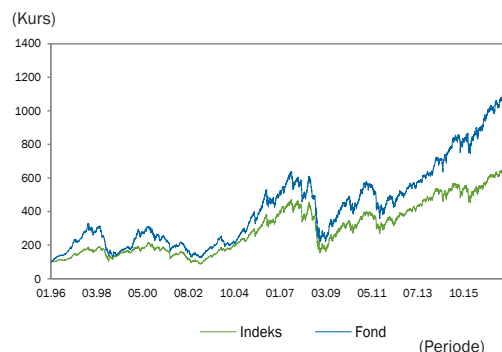
Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	9,74%	10,57%
Tracking error 36 mnd	4,82%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,85	-

Fondets største poster

Norsk Hydro ASA	9,54 %
DNB ASA	7,15 %
Statoil ASA	6,38 %
Subsea 7 SA	5,86 %
Tomra Systems ASA	4,83 %
Aker BP ASA	4,57 %
Yara International ASA	4,51 %
Telenor ASA	4,42 %
Bakkafrost PF	4,06 %
Sparebank 1 Sr Bank ASA	3,54 %

Komplett porteføljeoversikt se side 49

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	11,77%	9,36%
Ann. avkastning 5 år	17,73%	12,82%
Ann. avkastning 3 år	15,75%	11,67%
Avkastning 12 mnd	14,36%	17,05%
Avkastning i år	14,36%	17,05%
Avkastning 3 mnd	1,62%	3,88%
Avkastning 1 mnd	3,09%	2,63%



ALFRED BERG GAMBAK

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	4 059 742 664
NAV pr 31.12.2017	NOK	29 045,77
Antall utstedt andeler		139 771
Minimumstegning	NOK	25 000
Omløpshastighet		0,3
Kontonummer		9750 05 08950
Forvaltningshonorar		2,00 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010105489

Risikomål

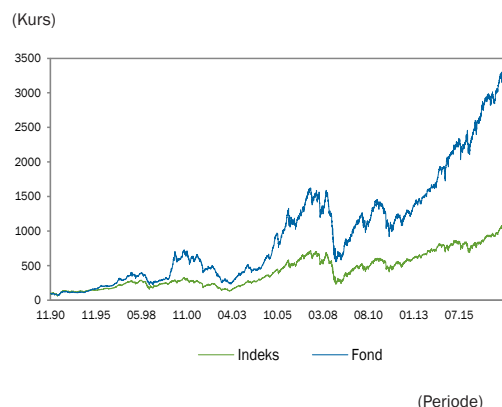
Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	10,78%	10,57%
Tracking error 36 mnd	7,27%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,66	-

Fondets største poster

Norsk Hydro ASA	8,44 %
Aker BP ASA	5,25 %
DNB ASA	5,01 %
Yara International ASA	4,80 %
Subsea 7 SA	4,76 %
Bakkafrost P/F	4,10 %
Statoil ASA	3,98 %
Sparebank 1 SMN	3,90 %
Lerøy Seafood Group ASA	3,72 %
Tomra Systems ASA	3,41 %

Komplett porteføljeoversikt se side 50

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	13,56%	8,95%
Ann. avkastning 5 år	20,33%	12,82%
Ann. avkastning 3 år	16,44%	11,67%
Avkastning 12 mnd	11,29%	17,05%
Avkastning i år	11,29%	17,05%
Avkastning 3 mnd	1,61%	3,88%
Avkastning 1 mnd	3,68%	2,63%



ALFRED BERG INDEKS CLASSIC*

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 1 043 554 536
NAV pr 31.12.2017	NOK 360,26
Antall utstedt andeler	545 740
Minimumstegning	NOK 25 000
Omløpshastighet	0,1
Kontonummer	9750 05 09078
Forvaltningshonorar	0,19 %
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	N00010700891

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	10,70%	10,65%
Tracking error 36 mnd	0,49%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,19	-

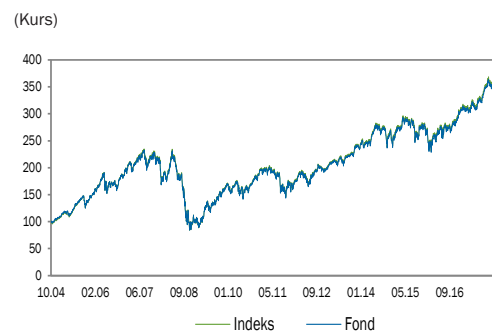
Fondets største poster

Statoil ASA	16,20 %
DNB ASA	11,82 %
Telenor ASA	10,54 %
Norsk Hydro ASA	7,16 %
Orkla ASA	5,69 %
Yara International ASA	5,36 %
Marine Harvest ASA	4,93 %
Schibsted ASA	3,18 %
Subsea 7 SA	2,59 %
Gjensidige Forsikring ASA	2,47 %

Komplett porteføljeoversikt se side 51

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	10,15%	10,42%
Ann. avkastning 5 år	12,79%	12,90%
Ann. avkastning 3 år	12,14%	12,24%
Avkastning 12 mnd	18,82%	19,10%
Avkastning i år	18,82%	19,10%
Avkastning 3 mnd	3,95%	4,00%
Avkastning 1 mnd	2,14%	2,21%

*Fondet Alfred Berg Indeks ble etablert i 2004. Andelsklassen Alfred Berg Indeks Classic ble opprettet 17. februar 2014 og historikken som vises her er den faktiske historiske avkastningen fra tidligere fond Alfred Berg Indeks som hadde høyere kostnader enn andelsklassen Alfred Berg Indeks Classic.



(Periode)

ALFRED BERG INDEKS INST*

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 1 043 554 536
NAV pr 31.12.2017	NOK 361,56
Antall utstedt andeler	2 342 448
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Omløpshastighet	0,1
Kontonummer	9750 05 09078
Forvaltningshonorar	0,08 %
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	N00010242233

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	10,62%	10,65%
Tracking error 36 mnd	0,21%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,27	-

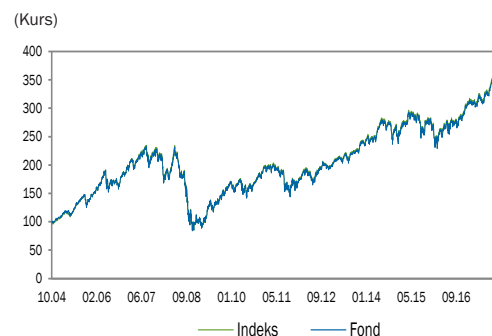
Fondets største poster

Statoil ASA	16,20 %
DNB ASA	11,82 %
Telenor ASA	10,54 %
Norsk Hydro ASA	7,16 %
Orkla ASA	5,69 %
Yara International ASA	5,36 %
Marine Harvest ASA	4,93 %
Schibsted ASA	3,18 %
Subsea 7 SA	2,59 %
Gjensidige Forsikring ASA	2,47 %

Komplett porteføljeoversikt se side 51

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	10,19%	10,42%
Ann. avkastning 5 år	12,89%	12,90%
Ann. avkastning 3 år	12,29%	12,24%
Avkastning 12 mnd	19,03%	19,10%
Avkastning i år	19,03%	19,10%
Avkastning 3 mnd	4,05%	4,00%
Avkastning 1 mnd	2,22%	2,21%

*Fondet Alfred Berg Indeks ble etablert i 2004. Andelsklassen Alfred Berg Indeks Classic ble opprettet 17. februar 2014 og historikken som vises her er den faktiske historiske avkastningen fra tidligere fond Alfred Berg Indeks som hadde høyere kostnader enn andelsklassen Alfred Berg Indeks Classic.



(Periode)

ALFRED BERG HUMANFOND

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	130 686 528
NAV pr 31.12.2017	NOK	320,32
Antall utstedt andeler		407 985
Minimumstegning	NOK	300
Omløpshastighet		0,1
Kontonummer		9750 05 09019
Forvaltningshonorar		1,20 %
Ideell utdeling for 2016	NOK	2 661 958
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010032055

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	9,68%	10,51%
Tracking error 36 mnd	2,89%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,63	-

Fondets største poster

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

Komplett porteføljeoversikt se side 52

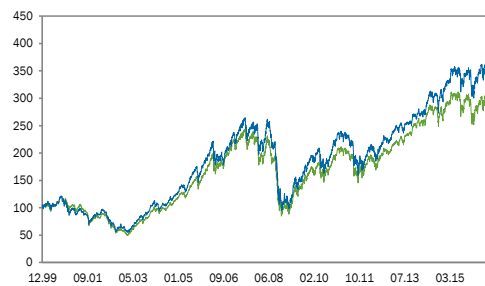
Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	8,85%	7,86%
Ann. avkastning 5 år	15,42%	13,57%
Ann. avkastning 3 år	13,51%	11,69%
Avkastning 12 mnd	15,40%	17,05%
Avkastning i år	15,40%	17,05%
Avkastning 3 mnd	2,48%	3,88%
Avkastning 1 mnd	2,59%	2,63%

Avkastning etter utdeling

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	6,67%	7,86%
Ann. avkastning 5 år	13,11%	13,57%
Ann. avkastning 3 år	11,24%	11,69%
Avkastning 12 mnd	13,08%	17,05%
Avkastning i år	13,08%	17,05%
Avkastning 3 mnd	0,42%	3,88%
Avkastning 1 mnd	0,53%	2,63%

(Kurs)



— Indeks — Fond før utdeling

(Periode)

SKANDIABANKEN FRAMGANG SAMMEN

Investeringsstrategi

Investeringsstrategi: Skandiabanken Framgang Sammen er et tilførsfond, hvor minst 85 % av fondets midler investeres i Alfred Berg Norge (mottakerfondet). Øvrige midler i fondet plasseres i likvide midler eller finansielle derivater for sikringsformål. Fondet er gjennom investering i mottakerfondet Alfred Berg Norge eksponert mot norske aksjer. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater. Mottakerfondet Alfred Berg Norges målsetting er å oppnå høyere avkastning enn referanseindeksen (det vi måler avkastning mot) ved aktive valg av aksjer. Mottakerfondet Alfred Berg Norge investerer hovedsakelig i norske aksjer, og forsøker å skape meravkastning ved å ta aktive bransje- og selskapsvalg. Investeringsfilosofien er stiluavhengig, og forvalterne fokuserer på både fundamental- og sentimentanalyse for å identifisere gode investeringer. Hver aksje kan over- eller undervektes inntil 3 prosentpoeng i forhold til aksjens vekt i referanseindeksen. Ett verdipapir utenfor referanseindeksen kan maksimalt utgjøre 3 % av porteføljen. Avviket fra referanseindeksens 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	48 166 704
NAV pr 31.12.2017	NOK	144,79
Antall utstedt andeler		332 670
Minimumstegning	NOK	300
Utdeling	NOK	733 503
Omløpshastighet		0,1
Kontonummer		9750 05 0272
Forvaltningshonorar		1,20 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010754146

Fondets største poster

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

Komplett porteføljeoversikt se side 52

Avkastning

	Fond	Indeks
Avkast. 2017	8,10%	17,05%

ALFRED BERG NORDIC BEST SELECTION

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Best Selection er et aksjefond som investerer i de nordiske aksjemarkedene. Investeringsprosessen bygger på fundamentalanalyse, og porteføljen er sammensatt av de beste investeringsidéene fra Alfred Bergs lokale forvaltningsteam i Sverige, Finland og Norge. Hver av de lokale forvaltningsteamene anbefaler aksjer i sitt marked som de anser har høyest avkastningspotensiale. Porteføljen settes deretter sammen innenfor de klart definerte risikorammene til fondet. Fondets referanseindeks er VINX Benchmark Cap Index (NOK). Fondet er et UCITS-fond, og har anledning til å benytte derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	108 981 755
NAV pr 31.12.2017	NOK	459,81
Antall utstedt andeler		237 013
Minimumstegning	NOK	300
Omløpshastighet		0,7
Kontonummer	9750 05 09442	
Forvaltningshonorar		1,50 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010089527

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	11,68%	11,67%
Tracking error 36 mnd	2,10%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-1,28	-

Fondets største poster

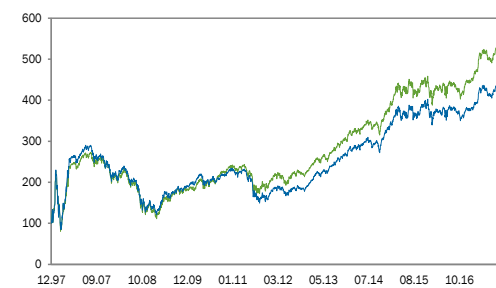
Novo Nordisk A/S	8,88 %
Volvo AB	3,17 %
Sampo OYJ	2,98 %
Statoil ASA	2,94 %
DSV A/S	2,90 %
Danske Bank A/S	2,77 %
Atlas Copco AB	2,70 %
Nordea Bank AB	2,35 %
Swedbank AB	2,34 %
Essity AB	2,21 %

Komplett porteføljeoversikt se side 56

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	7,90%	8,81%
Ann. avkastning 5 år	17,58%	18,30%
Ann. avkastning 3 år	9,48%	12,16%
Avkastning 12 mnd	14,63%	19,24%
Avkastning i år	14,63%	19,24%
Avkastning 3 mnd	1,00%	1,67%
Avkastning 1 mnd	0,88%	-0,14%

(Kurs)



(Periode)

ALFRED BERG GLOBAL QUANT

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	181 780 576
NAV pr 31.12.2017	NOK	472,29
Antall utstedt andeler		384 889
Minimumstegning	NOK	1000
Omløpshastighet		0,7
Kontonummer	8200 01 47377	
Forvaltningshonorar		1,60 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010089501

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	11,82%	11,60%
Tracking error 36 mnd	3,01%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,75	-

Fondets største poster

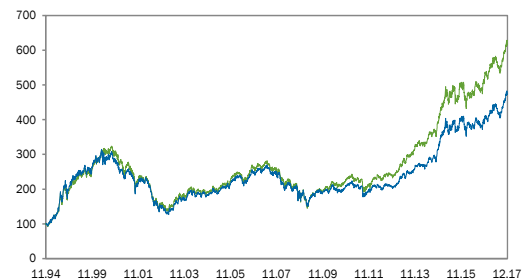
Best Buy Co Inc	1,05 %
Progressive Corp	1,04 %
Ch Robinson Worldwide	1,03 %
Edp - Energias	1,01 %
Kimberly-Clark Corp	1,00 %
Republic Services Inc	0,99 %
Deutsche Lufthansa AG	0,99 %
NVR Inc	0,98 %
Power Corp of Canada	0,98 %
Michael Kors Holdings	0,97 %

Komplett porteføljeoversikt se side 53

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	6,93%	8,15%
Ann. avkastning 5 år	18,05%	20,57%
Ann. avkastning 3 år	10,21%	12,48%
Avkastning 12 mnd	16,97%	16,31%
Avkastning i år	16,97%	16,31%
Avkastning 3 mnd	9,47%	8,41%
Avkastning 1 mnd	0,19%	0,00%

(Kurs)



(Periode)

MOVESTIC BEAR 2.0 (DERIVAT)

Investeringsstrategi

Verdipapirfondet Movestic Bear 2.0 (derivat) har som målsetning å ha en negativ eksponering mot indeksen OMX Stockholm 30 GI tilsvarende omtrent 185 prosent. Dette innebærer en målsetning om at når indeksen stiger med 1 prosent skal fondets verdi synke med omtrent 1,85 prosent og motsatt når indeksen synker med 1 prosent så skal fondets verdi stige med omtrent 1,85 prosent. For å oppnå målsetningen om 185 prosent negativ eksponering vil det grunnleggende elementet i fondets plassering være derivatinstrumenter, i hovedsak terminer. I tillegg vil fondet plassere midler i bankinnskudd. Dette medfører at fondet har høyere forventet volatilitet og høyere forventet risiko enn et tradisjonelt aksjefond. For å oppnå en kostnadseffektiv løsning på lang sikt vil ikke fondet rebalanseres på daglig basis. Dette medfører også at daglig eksponering varierer mot ønsket eksponering på 185 prosent.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	19 402 167
NAV pr 31.12.2017	SEK	81,46
Antall utstedt andeler		238 386
Minimumstegning	SEK	500
Omløpshastighet		-
Kontonummer		1503 70 03775
Forvaltningshonorar		1,50 %
Risikokategori fra 1-7		7
ISIN		N00010777865

Avkastning

Fond Indeks

Avkast. siden oppstart 15.12.2016 0,88%

-

Komplett porteføljeoversikt se side 52

MOVESTIC BULL 2.0 (DERIVAT)

Investeringsstrategi

Verdipapirfondet Movestic Bull 2.0 (derivat) har som målsetning å ha en eksponering mot indeksen OMX Stockholm 30 GI tilsvarende omtrent 185 prosent. Dette innebærer en målsetning om at når indeksen stiger med 1 prosent skal fondets verdi stige med omtrent 1,85 prosent og motsatt når indeksen synker med 1 prosent så skal fondets verdi synke med omtrent 1,85 prosent. For å oppnå målsetningen om 185 prosent eksponering vil det grunnleggende elementet i fondets plassering være derivatinstrumenter, i hovedsak terminer. I tillegg vil fondet plassere midler i bankinnskudd. Dette medfører at fondet har høyere forventet volatilitet og høyere forventet risiko enn et tradisjonelt aksjefond. For å oppnå en kostnadseffektiv løsning på lang sikt vil ikke fondet rebalanseres på daglig basis. Dette medfører også at daglig eksponering varierer mot ønsket eksponering på 185 prosent.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	10 528 518
NAV pr 31.12.2017	SEK	108,27
Antall utstedt andeler		97 319
Minimumstegning	SEK	500
Omløpshastighet		-
Kontonummer		1503 70 03775
Forvaltningshonorar		1,50 %
Risikokategori fra 1-7		7
ISIN		N00010777881

Avkastning

Fond Indeks

Avkast. siden oppstart 15.12.2016 -0,83%

-

Komplett porteføljeoversikt se side 52

STYRETS ÅRSBERETNING 2017

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, som har kontorer i Oslo, er forvalter og forretningsfører for verdipapirfondene som dekkes av denne beretning. Depotmottaker for verdipapirfondene er JP Morgan Europe Limited, Oslo Branch og Skandinaviska Enskilda Banken AB, Oslofilialen. I løpet av 2018 vil depotmottaker for alle fondene være Skandinaviska Enskilda Banken AB, Oslofilialen.

Våre norske aksjefond endte bak referanseindeksen i 2017, noe som er en stund siden sist vi opplevde. Det norske aksjemarkedet var preget av en sterk kursutvikling for aksjene i de største selskapene på børsen, særlig Statoil, DNB og Telenor. Dette gjorde at Hovedindeksen steg med 19 prosent, hele 2 prosentpoeng mer enn Fondsindeksen. Ettersom aktive fond stort sett må undervekte de største selskapene forklarer dette mindreavkastningen for våre norske aksjefond. Alfred Berg Gambak endte opp som vårt dårligste fond for året, med en avkastning på 11,3 % mot Fondsindeksens på 17,1 %. Alfred Berg Aktiv steg 14,4 % og Alfred Berg Norge steg 15,4%. Gambak mottok prisen for beste norske aksjefond av fondsanalytikerselskapet Morningstar for tredje året på rad.

2017 ble nok et godt år for Alfred Berg i rentemarkedet. Renter var i stor grad lite endret gjennom året. 3 måneders NIBOR falt fra ca. 1,15% til 0,85%, mens 10 års statsobligasjonsrente var uendret på ca 1,6%. Kredittpåslaget falt gjennom det meste av 2017. Stimulanser fra sentralbanker internasjonalt, samt stigende oljepris, bidro til det gode markedet og god avkastning på fond i alle deler av risikoskalaen. Med fallende kredittpåslag så vi at fondene med størst innslag av kreditt gjorde det best. I den korte enden av skalaen ga Alfred Berg Pengemarked en avkastning på 1,46 %, mens noe lengre Alfred Berg Obligasjon ga en avkastning på 2,83 %.

Alfred Berg Nordic Investment Grade, som hovedsakelig investerer i nordiske investment grade obligasjoner, har fortsatt sin sterke utvikling. Avkastningen i 2017 var på 3,36% og forvaltningskapitalen steg kraftig gjennom året. Også high yield markedet hadde et godt år i 2017. Alfred Berg Høyrente ga i 2017 en avkastning på 8,16 %. Alfred Bergs rentefond har i 2017 også levert en god relativ avkastning, både i forhold til statsindekser og i forhold til våre konkurrenter.

Finansdepartementet implementerte, noe overaskende for markedet, i desember 2017 de europeiske finansreguleringene MIFID 2 og UCITS 5. Disse reguleringene er meget omfattende og vil i noen grad påvirke fondenes kostnader og hvorledes de selges og markedsføres. Alfred Berg fondsforvaltning vil arbeide aktivt med å implementere disse endringene.

Ved inngangen til 2017 forvaltet selskapet 53,3 milliarder kroner, hvorav 36,7 milliarder kroner i norskregistrerte verdi-papirfond. Ved utløpet av 2017 var samlet forvaltningskapital steget til 66,3 milliarder kroner, hvorav 49,9 milliarder kroner i norskregistrerte verdipapirfond. Statistikken for utviklingen i forvaltningskapital for verdipapirfondsmarkedet viser en økning på 156,8 milliarder kroner i løpet av året, til 1.138,3 milliarder kroner. Selskapet hadde ved utgangen av året en markedsandel på 4,73 % av verdipapirfondsmarkedet i Norge.

Det har vært noen fondsendringer i løpet av 2017. Alfred Berg Lang Obligasjon ble 09.02.2017 innfusjonert i Alfred Berg Obligasjon. Andelsklassen Alfred Berg Pengemarked Institusjon ble etablert 25.09.2017. Alfred Berg Optimal Allokering ble 10.12.2017 endret til Alfred Berg Aksjeallokering. Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ble lansert 12.12.2017. Aksjeandelen i Alfred Berg Kombi ble 20.12.2017 redusert til under 20%, slik at fondet skattemessig fra da av klassifiseres som et rentefond.

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.

Kredittisiko 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.

Likviditetsrisiko 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.

Verdiutvikling for verdipapirfondene var i 2017:

Fond	Fond	Ref.ind
Alfred Berg Likviditet	1,36%	0,47%
Alfred Berg Høyrente C II NOK****	8,16%	0,47%
Alfred Berg Høyrente C EUR****	-0,08%	0,47%
Alfred Berg Nordic High Yield	6,04%	-0,77%
Alfred Berg Nordic Investment Grade C****	3,25%	0,47%
Alfred Berg Nordic Investment Grade INST****	3,36%	0,47%
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO**	2,72%	0,47%
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration****	-0,28%	1,39%
Alfred Berg Pengemarked	1,46%	0,52%
Alfred Berg Kort Obligasjon	2,33%	0,67%
Alfred Berg Kort Stat	0,98%	0,67%
Alfred Berg Obligasjon 1-3	2,19%	1,03%
Alfred Berg Obligasjon	2,83%	1,39%
Alfred Berg OMF Kort INST I****	1,17%	0,47%
Alfred Berg OMF Kort INST II****	2,24%	0,47%
Alfred Berg Kombi	7,36%	4,50%
Alfred Berg Optimal Allokering	9,61%	8,38%
Alfred Berg Indeks Classic****	18,82%	19,10%
Alfred Berg Indeks INST****	19,03%	19,10%
Alfred Berg Norge Classic****	15,44%	17,05%
Alfred Berg Norge INST****	16,02%	17,05%
Alfred Berg Aktiv	14,36%	17,05%
Alfred Berg Gambak	11,29%	17,05%
Alfred Berg Humanfond	15,38%	17,05%
Alfred Berg Global Quant	16,96%	16,31%
Alfred Berg Nordic Best Selection	14,62%	19,24%
Skandiabanken framgang sammen*	8,10%	17,05%
Movestic Bear 2.0***	-19,19%	-
Movestic Bull 2.0***	9,25%	-

*Forskjell i avkastning skyldes valutaeffekt i EUR-klassen

**Startdato 12.12.2017

***Avkastningen er påvirket av at andelsklassen ikke hadde andelseiere i perioden 06.01-28.08.2017.

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

Verdipapirfond	Årsresultat	Netto utdelt til andelseiere	Ideell utdeling	Overført til/fra egenkapital	Egenkapital pr .31.12.17
Alfred Berg Likviditet	23 410 633	24 385 986		-975 353	1 686 640 102
Alfred Berg Pengemarked	134 570 864	123 830 958		10 739 906	12 545 138 199
Alfred Berg Kort Obligasjon	12 967 860	13 007 517		-39 657	192 483 165
Alfred Berg Kort Stat	6 636 596	9 285 013		-2 648 417	704 290 102
Alfred Berg Obligasjon 1-3	34 755 830	31 785 913		2 969 917	1 154 720 140
Alfred Berg Obligasjon	239 839 601	196 504 178		43 335 423	8 499 829 293
Alfred Berg OMF Kort	12 688 821	8 791 638		3 897 183	789 942 663
Alfred Berg Høyrente	127 748 501	-399 931		128 148 432	1 112 018 700
Alfred Berg Nordic High Yield*	2 887 937	-46		2 887 983	28 158 375
Alfred Berg Nordic Investment Grade	217 325 825	-1 323 433		218 649 258	10 107 012 797
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	38 459 585	-108 056		38 567 641	1 552 419 565
Alfred Berg Nordic Investment Grade MidDur	-1 049 027	177 080		-1 226 107	378 950 973
Alfred Berg Kombi	16 957 921			16 957 921	266 965 653
Alfred Berg Aksjeallokering	6 471 300			6 471 300	65 229 108
Alfred Berg Indeks	158 017 134			158 017 134	1 043 554 536
Alfred Berg Norge	509 102 908			509 102 908	3 747 593 519
Alfred Berg Aktiv	189 261 990			189 261 990	1 652 492 194
Alfred Berg Gambak	393 857 759			393 857 759	4 059 742 664
Alfred Berg Humanfond*	17 307 242		2 661 958	14 645 284	130 686 528
Alfred Berg Global Quant	29 375 599			29 375 599	181 780 576
Alfred Berg Nordic Best Selection	12 984 076			12 984 076	108 981 755
Sbanken Framgang Sammen*	4 250 315		733 503	3 516 812	48 166 704
Movestic Bull 2.0 (derivat)	301 389			301 389	10 528 518
Movestic Bear 2.0 (derivat)	-2 069 169			-2 069 169	19 402 167
Sum	2 161 615 996	405 936 863	3 395 461	1 755 679 133	49 879 716 389

*Midlene i Alfred Berg Nordic High Yield er i sin helhet inkludert i Alfred Berg Høyrente og midlene i Alfred Berg Humanfond og Skandiabanken Framgang Sammen er inkludert i Alfred Berg Norge.

Vi takker våre kunder for tilliten og samarbeidet i 2017 og ser frem til fortsatt godt samarbeid i 2018.

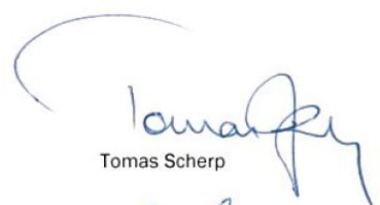


Vincent Trouillard-Perrot
Styrets leder

Oslo, 19. mars 2018
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS



Pierre Bourdeau De Fontenay



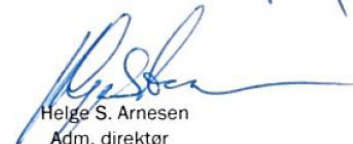
Tomas Scherp



Christian Grosch



Mariann Steine Bendris



Helge S. Arnesen
Adm. direktør

PRAKTISK INFORMASJON

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

Selskapets styre

Vincent Trouillard-Perrot, styreleder, Alfred Berg Asset Management AB
Pierre Bourdeau De Fontenay, BNP Paribas Asset Management
Tomas Scherp, Alfred Berg Asset Management AB
Mariann Steine Bendriss, PHK (andelseiervalgt)
Kristine Hovland, 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 Geir Julsvoll,
PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, 0106 Oslo.

Bankforbindelse og depotmottaker

J.P. Morgan Europe Limited, Oslo Branch og Skandinaviska 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 fondsinnnehav i VPS.

Etablering av kundeforhold

Du kan etablere kundeforhold samtidig som du tegner dine første fondsandeler. For å opprette kundeforhold er vi, ifølge "Hvitvaskingsloven" av 6. mars 2009, pliktig til å innkreve bekreftet kopi av gyldig legitimasjon, og utfylt skjema for kundeinformasjon (egenerklæring).

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 skriftelig 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 aktivaklasse.

Bekreftet kopi av legitimasjon kan gis av to myndige personer eller av en offentlig etat, som for eksempel bank, advokat, revisor eller politi. En kopi bekreftet av to myndige personer skal inneholde personenes navn, fødselsdato, signatur, kontaktopplysninger, samt dato/sted for bekreftelsen.

Fyll så ut tegningsblanketten og 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.

Rettigheter og forpliktelser knyttet til andelen

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

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

Avvikling og skifte av forvaltningsselskap

"Lov om verdipapirfond" av 25. november 2011 nr. 44 § 4-13 regulerer under hvilke omstendigheter et verdipapirfond kan avvikles eller overføres til et annet forvaltningsselskap og 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.

ORGANISASJON

Daglig ledelse

Helge S. Arnesen er administrerende direktør for Alfred Berg Kapitalforvaltning AS i Norge og investeringsdirektør med overordnet ansvar for Alfred Bergs investeringer i det nordiske markedet. Helge har over 20 års erfaring i det norske finansmarkedet og han har vært ansatt siden 2010. Helge kom fra en stilling som renteforvalter og medlem av investeringskomiteen i Folketrygdfondet. Tidligere har han jobbet i KLP Kapitalforvaltning som rådgiver for livsforsikringsselskapet, i tillegg til at han tok del i arbeidet med å utvikle nye produktløsninger. Helge har en Master i industriøkonomi fra NTNU og en Master i teknologiledelse fra NTNU / NHH / MIT. Direktnummer 22005140, e-post: helge.s.arnesen@alfredberg.com.

Tore Nesbjørg ble ansatt i 2014 som CFO. Han har 15 års erfaring fra det norske finansmarked som Head of Finance og CFO i SEB Norge, SEB Enskilda og Arctic gruppen. I tillegg har han jobbet med privatiseringsprosessen og børsnoteringen av Entra Eiendom. Tore er utdannet diplomøkonom med spesialisering innen regnskap, skatt og avgift. Direktnummer 22005108, e-post: tore.nesbjorg@alfredberg.com.

Adnan Ashraf ble ansatt i 2012 og arbeider med compliance oppgaver. Adnan har erfaring fra det norske finansmarkedet hvor han har jobbet med compliance og risiko, og arbeidet sist for Finanstilsynet og DnB. Adnan er utdannet diplomøkonom med spesialisering innen finans fra Handelshøyskolen BI i Oslo. Direktnummer 22005193, e-post: adnan.ashraf@alfredberg.com.

Arve Sverdrup Drageset ble ansatt i 2014 som Senior Legal Counsel. Han har tidligere arbeidet i Finanstilsynet og som advokat i advokatfirmaet Selmer. Arve er utdannet jurist fra Universitetet i Oslo. Direktnummer 22005175, e-post: arve.drageset@alfredberg.com

Renteforvaltning og aktivaallokering

Morten Steinsland ble ansatt i 2010. Morten er leder av det norske renteteamet og senior porteføljeforvalter. Han er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole og har 25 års erfaring fra obligasjonsmarkedet. I tillegg til mange års erfaring fra norsk renteforvaltning har han også ledet den amerikanske renteforvaltningen i DnB NOR Kapitalforvaltning i New York og i tre år vært leder for globale renteinvesteringer i DnB NOR Kapitalforvaltning i Oslo. De siste årene har Morten vært leder for norsk pengemarkeds- og swap trading i Nordea Markets i Oslo. Direktnummer 22005163, e-post: morten.steinsland@alfredberg.com.

Torolv Herstad ble ansatt i Alfred Berg i 2012. Torolv Herstad inngår i det norske renteteamet og jobber som Porteføljeforvalter. Han har 10 års erfaring fra norske og internasjonale aksje- og rentemarkedet blant annet gjennom tidligere stillinger som Analyst/Product Manager i Nordea Fondene og ved Oslo Børs. Tidligere arbeidserfaring inkluderer også Equity Sales og Consulting. Torolv er utdannet Master of Economics and Finance fra University of Sydney/Handelshøyskolen BI, og er Autorisert Renteanalytiker. Direktnummer 22005172, e-post: torolv.herstad@alfredberg.com.

Maria Granlund ble ansatt i 2013. Maria er kredittanalytiker. Hun har en Master i Internasjonal økonomi og finans fra Handelshøyskolen ved Umeå Universitet og er maskiningeniør. Hun har 15 års erfaring fra obligasjonsmarkedet. I tre år arbeidet hun med obligasjons- og lånevntaler i Swedbank Markets Stockholm. De siste 12 år har hun vært kredittanalytiker. Hun har erfaring med å analysere investment grade- og høyrenteselskaper i de nordiske og internasjonale obligasjonsmarkedene. Seks år var hun i Nordea Markets i Stockholm og Oslo, og gjennom seks år bygget hun opp høyrente-analyse hos ABG Sundal Collier i Oslo. Direktnummer 22005164, e-post: maria.granlund@alfredberg.com.

Tom Hestnes ble ansatt i Alfred Berg i 2015. Hestnes er Senior Porteføljeforvalter og er ansvarlig for vår strategi innenfor Nordic High Yield. Hestnes er siviløkonom fra Handelshøyskolen BI og har 14 års erfaring fra obligasjonsmarkedet. Hestnes har tidligere hatt ledende roller innenfor high yield rådgivning/tilrettelegging hos flere meglerhus i Norge herunder Swedbank/First Securities og Arctic Securities. De fire siste årene var Hestnes leder for DCM Corporate Finance i SpareBank 1 Markets. Direktnummer 22005158, e-post: tom.hestnes@alfredberg.com.

Henrik Emil Høyerholt ble ansatt som Senior Kredittanalytiker i Alfred Berg i august 2016. Høyerholt har erfaring fra finansmarkedene siden 1998, og har arbeidet med obligasjonsmarkedet siden 2002. Høyerholt har tidligere arbeidserfaring fra Norges Bank Investment Management (NBIM) i London som Head of Credit Research og har i tillegg erfaring fra kapitalforvaltning og flere norske meglerhus som eks. ABG Sundal Collier og Arctic Securities. Høyerholt er autorisert Finansanalytiker fra NHH og har en mastergrad i økonomi og finans fra BI. Direktnummer 22005141, e-post: henrik.hoyerholt@alfredberg.com.

Torry Torheim ble ansatt i 2017 som Risk Officer og har tidligere arbeidet i forskjellige roller for selskapet i perioden 2008-2014. Torry har i perioden 2014-2016 arbeidet som Risk Analyst for Trient Asset Management. Han er utdannet Bachelors of Business ved Massey University, New Zealand og Hong Kong University of Science and Technology. Direktnummer 22005122, e-post: torry.torheim@alfredberg.com.

Lisbet Flugsrud arbeider som Investment Operations Specialist. Lisbet ble ansatt i 2000 og har frem til 2017 arbeidet som finansanalytiker og kredittanalytiker for renteforvaltningen. Hun har tidligere arbeidet som porteføljeforvalter i Sparebank 1 gruppen og i Norsk Skibs Hypotekbank, samt på innlånsiden i Norges Kommunalbank. Hun er utdannet Civiløkonom ved Handelshøyskolen i København og har en MBA fra Schiller International University i London. Direktnummer 22005162, e-post: lisbet.flugsrud@alfredberg.com.

ORGANISASJON

Aksjeforvaltning

Leif Eriksrød ble ansatt i august 2010. Leif arbeider som senior porteføljeforvalter og er sjef for det norske aksjeteamet med ansvar for alle norske aksjefond. Han har tidligere jobbet 12 år som investeringssjef og porteføljeforvalter i Delphi Fondene og sist ved Ventor AS. Leif er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI i Oslo. Direktnummer 22005157, e-post: leif.eriksrod@alfredberg.com.

Petter Tusvik har vært ansatt i Alfred Berg siden 2000, og jobber som porteføljeforvalter i Alfred Bergs norske aksjeteam. Petter har tidligere arbeidserfaring fra Oslo Fond Forvaltning og DnB. Direktnummer 22005184, e-post: petter.tusvik@alfredberg.com.

Stig Arild Syrdal ble ansatt i 2015 og har tidligere arbeidet i selskapet i perioden 2007 - 2012. Stig Arild jobber som porteføljeforvalter i Alfred Bergs norske aksjeteam. Han har tidligere arbeidserfaring fra Norges Bank Kapitalforvaltning, Det Norske Veritas og Torvald Klaveness. Stig Arild er utdannet sivilingeniør fra Norges Teknisk-Naturvitenskapelige Universitet i Trondheim / University of California, Berkeley og Cand.Merc. (høyere avdelings studium) fra Norges Handelshøyskole i Bergen. Direktnummer 22005189, mobilnummer 916 32 376, e-post: stig.arild.syrdal@alfredberg.com.

Investment specialist

Jenny Andersson ble ansatt i Alfred Berg i 2007. Jenny har hatt flere stillinger i Alfred Berg og har siden 2013 arbeidet som Investment Specialist for nordiske rentestategier. Hun er utdannet bedriftsøkonom ved Karlstad Universitet og Gøteborg Universitet. Direktnummer 22005152, e-post: jenny.andersson@alfredberg.com.

Dag A.D. Messelt er Nordic Head of Investment Specialist hos Alfred Berg Kapitalforvaltning. Dag har over 20 års erfaring fra internasjonale kapitalmarkeder og ble ansatt i 2014. Han har tidligere arbeidet blant annet for BNP Paribas og Lehman Brothers. Dag er Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole i Bergen og HEC i Paris. Direktnummer: 22005169, E-post: dag.messelt@alfredberg.com

Salg og kundeoppfølging

Christian H. Grosch, CFA, ble ansatt i 2000. Han sitter i ledergruppen med ansvar for distribusjon og direkte kunder, og i investeringskomiteen med ansvar for aktiv forvaltning og TAA. Christian er CFA charterholder. Christian er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI, Sandvika og Rotterdam School of Management (RSM). Han har tidligere arbeidserfaring fra Storebrand ASA. Direktnummer 22005151, e-post: christian.grosch@alfredberg.com.

Nils J. Andresen ble ansatt i 2011. Nils J. Andresen leder institusjonelt salg og er utdannet sosialøkonom (cand. oecon.) fra Universitetet i Oslo og MSc in Economics & Finance fra University of Bristol, England. Tidligere har han arbeidet i Nordea Investment Management som senior kundeansvarlig for institusjonelle kunder, hvor han forøvrig hadde ansvaret for strategisk aktivaallokering og asset liability management. Direktnummer: 22005149, e-post: nils.andresen@alfredberg.com.

Jesper Nygaard ble ansatt i 2006. Han er senior kunderådgiver for institusjonelle og større private kunder. Han har arbeidserfaring fra DnB NOR Kapitalforvaltning, Wassum Investment Consulting og Skandinaviske Enskilda Banken. Jesper er utdannet ved Handelshøyskolen i København. Han er også videreutdannet som NFF Renteanalytiker og autorisert finansanalytiker (AFA). Direktnummer 22005130, e-post: jesper.nygaard@alfredberg.com.

Eivind Hjelle ble ansatt i 2001 og arbeider som senior investeringsrådgiver for tredjepartskanaler. Han er utdannet siviløkonom fra McGill University. Direktnummer 22005177, e-post: eivind.hjelle@alfredberg.com.

Alexander Hofsmoen ble ansatt i 2013 som senior investeringsrådgiver for direktekunder. Alexander er utdannet siviløkonom fra Georg-August-Universitæt i Göttingen, Tyskland. Han har tidligere arbeidserfaring fra bl. a. Formuesforvaltning og Nordea Wealth Management. Direktnummer 22005154, e-post: alexander.hofsmoen@alfredberg.com.

Kristoffer Sønnervik er senior client relationship manager for institusjonelle kunder i Alfred Berg Kapitalforvaltning. Kristoffer har 15 års erfaring fra det norske finansmarkedet og har vært ansatt siden 2014. Han kom da fra en stilling som senior rådgiver i Holberg Fondene. Kristoffer har tidligere jobbet som megler og meglersjef for institusjonelle kunder, bl.a. i DnB Markets. Han har også vært markedssjef ved Oslo Børs, med særlig ansvar for oppfølging av norske og utenlandske meglerhus og institusjonelle investorer. Kristoffer har en Master of Science med spesialisering i finans fra NHH, hvor han i flere år også har vært gjesteforeleser.

Sigmund Ruud ble ansatt i 2016 som senior relationship manager for institusjonelle kunder og ansvarlig for utvelgelse og produktutvikling av internasjonale forvaltede produkter fra BNP Paribas for det norske institusjonelle markedet. Han har tittelen CEFA og har en MBA i finans fra NHH, BBA i økonomi og BBA i finans fra Georgia Southern University. Tidligere har han arbeidet i Nordea Investment Management som senior kundeansvarlig for institusjonelle kunder, og før dette som aksjemegler for institusjonelle kunder i Danske Markets Equities. Direktnummer: 22005118, e-post: sigmund.ruud@alfredberg.com

ORGANISASJON

Philip Braathen ble ansatt i 2017. Han er Senior Investment Advisor med ansvar for rådgivning og salg av verdipapirfondene og diskresjonære investeringsporteføljer. Philip har mer enn 10 års erfaring fra finansmarkedet. Han har jobbet som Relationship Manager i Danske Bank Private Banking og Nordea Private Banking i Norge og har også internasjonal erfaring etter å ha vært Associate Director i HSBC Private Bank i Zürich. Philip har en MBA fra NHH, Bachelor i økonomi fra Oakland University samt innehar tittelen Autorisert Finansanalytiker (AFA) Direktenummer er 22005015, e-post: philip.braathen@alfredberg.com

Administrasjon

Jelle ter Laak ble ansatt i 2006 og er COO i selskapet. Jelle har universitetsgrad fra University of Amsterdam i bedriftsøkonomi og IT systemer. Direktenummer 22005198, e-post: jelle.ter.laak@alfredberg.com.

Leonardo Q. Kipfer ble ansatt i 2005 og er Deputy COO i selskapet. Han er utdannet diplomøkonom i IT-ledelse og økonomi fra BI, og har tidligere arbeidserfaring fra SEB og Narvesen. Direktenummer 22005156, e-post: leonardo.kipfer@alfredberg.com.

- Porteføljeadministrasjon

Raf Dielemans ble ansatt i 2012, og leder porteføljeadministrasjonen. Direktenummer 22005179, e-post: raf.dielemans@alfredberg.com.

Øyvind Stensaas ble ansatt i 1997 og arbeider med systemutvikling og rapportering. Han har arbeidserfaring fra Den norske Bank. Øyvind er utdannet ved Bankakademiet og DPH IT-høgskolen. Direktenummer 22005181, e-post: oyvind.stensaas@alfredberg.com.

Lisbet Flugsrud arbeider som Investment Operations Specialist. Lisbet ble ansatt i 2000 og har frem til 2017 arbeidet som finansanalytiker og kredittanalytiker for renteforvaltningen. Hun har tidligere arbeidet som porteføljeforvalter i Sparebank 1 gruppen og i Norsk Skibs Hypotekbank, samt på innlånsiden i Norges Kommunalbank. Hun er utdannet Civiløkonom ved Handelshøy-skolen i København og har en MBA fra Schiller International University i London. Direktenummer 22005162, e-post: lisbet.flugsrud@alfredberg.com.

Per Borge ble ansatt i 2016. Han er Investment operations Specialist i Porteføljeadministrasjonen. Per har mer enn 20 års erfaring fra bank, forsikring og IT. Han har jobbet som regnskapssjef i Handelsbanken, forretningsanalytiker i Atea og KLP og Risk Manager i Oslo Pensjonsforsikring. Han er utdannet med bachelor fra UNBC i Kanada. Direktenummer 22005115, e-post per.borge@alfredberg.com.

Thomas Andersen ble ansatt i juni 2017 som Project Leader Investment Operations. Han har omfattende erfaring innen bank og finans som prosjektleder, Relationship Manager, Investment Controller med fagansvaret for aksjer og Investment Advisor i tillegg til styreefaring fra andre bransjer. Thomas har vært med på flere effektiviserings- og endringsprosesser. Han har også erfaring fra oppstart av bedrifter. Thomas har jobbet hos Storebrand Asset Management og Handelsbanken. Av utdannelse har han en Bachelor in Marketing, Internationalization and Management i tillegg til Executive Master of Management (spesialisering innen endringsledelse), begge fra Handelshøgskolen BI. Direktenummer 22829685, e-post:thomas.andersen@alfredberg.com

Marte Kilvær ble ansatt juni 2017. Hun jobber med administrasjon av porteføljer i Portfolio Services teamet. Fra tidligere har hun to års jobberfaring fra en investeringsbank i Australia hvor hun jobbet med skatterapportering. Marte har en bachelor i Internasjonal Markedsføring fra BI og en master i International Business fra Leeds Beckett University. Direktenummer 22005105, e-post marte.kilvaer@alfredberg.com

- IT

Daniel Mons ble ansatt i 2011 og jobber som Business Application Manager. Direktenummer 22005113, e-post: daniel.mons@alfredberg.com.

Tor Henrik Marthinsen ble ansatt i 2016. Han jobber som business support analyst innen IT avdelingen. Tidligere arbeidserfaring er 6 år hos NEF Kapitalforvaltning AS hovedsakelig som systemansvarlig og 1 år hos Analysesenteret AS som utvikler. Han er utdannet sivilingeniør i datateknikk ved NTNU i Trondheim. Direktenummer 22005112, e-post: torhenrik.marthinsen@alfredberg.com.

- Finans/Regnskap

Anne-Grethe Aarhus ble ansatt i 1995. Hun er regnskapsansvarlig for verdipapirfondene og diskresjonære investeringsporteføljer. Anne-Grethe har mer enn 30 års erfaring som leder innen regnskap. Hun jobbet som regnskapssjef og leder for operations i Industrifinans frem til fusjonen med Alfred Berg i 2001. Tidligere arbeidserfaring er bl.a. 12 år som regnskapssjef i Den Norske Hypotekforening AS. Hun er utdannet bedriftsøkonom fra Handelshøgskolen BI, Sandvika. Direktenummer 22005127, e-post: anne-grethe.aarhus@alfredberg.com.

Henrik Gudim Sandaker ble ansatt i 2015 som Finance Assistant. Han er utdannet siviløkonom fra Handelshøgskolen BI, Oslo. Her fordypet han seg i samfunnsøkonomi og politisk økonomi. Direktenummer 22005134, e-post: henrik.gudim.sandaker@alfredberg.com.

Ronny Fossen ble ansatt i 2017 som Sr. Financial Controller der hovedoppgaver er innen analyse og rapportering, samt andre regnskapsoppgaver. Han er utdannet diplomøkonom fra Handelshøgskolen BI med spesialisering innen regnskap, skatt og avgift, og har 18 års erfaring innen regnskap og controlling fra både innland og utland. Direktenummer 22005125, epost: ronny.fossen@alfredberg.com.

FORKLARING AV AVKASTNINGS- OG RISIKOMÅL

Avkastning

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

Meravkastning

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

Standardavvik/volatilitet

Standardavvik er et mål på hvor mye avkastningen varierer med tiden. Høyere volatilitet betyr store svingninger i avkastningen og dermed mer usikkerhet forbundet med fremtidig avkastning. Standardavvik er derfor et risikomål som blir presentert i prosent per år. Standardavviket forteller oss hvor mye de faktiske avkastningene avviker fra gjennomsnittsavkastningen. Antar vi en normalfordelt avkastning, forventes det at to tredjedeler av avkastningen blir i intervallet: snittsavkastning pluss/ minus et standardavvik.

Sharpe Ratio

Sharpe er forholdet mellom en investerings (mer)avkastning og risiko. Jo høyere Sharpe verdi, desto høyere er den risikjusterte avkastningen. Dette forholdet kan derfor brukes til å sammenligne investeringer med ulikt risikonivå. Sharpeforholdet beregnes ved å dividere avkastning utover risikofri rente med standardavviket. Har fått sitt navn etter nobelprisvinner William Sharpe.

Relativ volatilitet

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. Relativ volatilitet er standardavviket til meravkastningen. Dersom denne er normalfordelt forventes det at to tredjedeler av observasjonene blir i intervallet: gjennomsnittsavvik pluss/ minus et standardavvik.

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). Deretter 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.

Barra Aegis

Barra Aegis er verdens ledende analyseprogram for risikokontroll av aksjeporteføljer og brukes av 1.200 finansielle institusjoner i alle verdensdeler. Alfred Berg Kapitalforvaltning bruker Barra Aegis primært for å kontrollere fondenes risikoprofil i forhold til indeksen. Forskjellen mellom historisk Relativ Volatilitet og Barra Aegis analyser er at den første beregner historisk avvik mellom fond/indeks, mens den sistnevnte analyserer mulige differanseavkastninger mellom fondet og indeks i fremtiden. Dersom dette tallet er 3 % forventer vi at fondets avkastning i to av tre år vil ligge i intervallet pluss/minus 3 prosentpoeng fra indeksens avkastning.

Effektiv avkastning/yield

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

NOTER

ALFRED BERG LIKVIDITET

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans											
BE6292648647	BNP Paribas FLT 01/18	Unotert	20	0,85	29.01.2018	25 670 000	25 535 480	117 706	25 692 582	1,52 %	NOK
N00010679491	Danske Bank A/S 13/18 FRN	Dublin	20	1,71	22.02.2018	45 000 000	45 339 750	-208 350	45 214 763	2,68 %	NOK
N00010718778	Danske Bank A/S 14/19 FRN	Dublin	20	1,31	05.03.2018	10 000 000	9 974 000	49 410	10 033 235	0,59 %	NOK
N00010635691	DNB Bank ASA 12/18 FRN	Oslo	20	2,73		64 500 000	65 505 180	-924 168	64 903 834	3,85 %	NOK
N00010663099	Eiendomskreditt AS 12/18 FRN C	Nordic ABM	10	2,06	15.02.2018	20 000 000	20 214 800	-128 000	20 139 700	1,19 %	NOK
N00010747470	Islandsbanki hf 15/18	Dublin	20	3,36	16.01.2018	7 000 000	7 133 000	-7 000	7 176 540	0,43 %	NOK
N00010709454	KLP Banken AS 14/18 FRN	Nordic ABM	20	1,32	04.01.2018	40 000 000	40 099 200	-66 920	40 161 347	2,38 %	NOK
N00010697196	Kredittforening for Spb 13/18 FRN	Nordic ABM	20	1,70	27.02.2018	15 000 000	15 082 350	-65 430	15 041 003	0,89 %	NOK
N00010735319	Landkreditt Finans AS 15/18 FRN	Nordic ABM	20	1,55	13.02.2018	10 000 000	9 994 600	12 270	10 027 537	0,59 %	NOK
XS1330974905	Landsbankinn hf. 15/19 FRN	Dublin	20	3,29	08.03.2018	15 000 000	15 517 200	-104 700	15 444 892	0,92 %	NOK
XS1275471578	LeasePlan Corporation NV 15/18 FRN	Luxembourg	20	1,66	07.02.2018	30 000 000	30 000 000	89 670	30 164 370	1,79 %	NOK
XS1100037578	LeasePlan Corporation NV 14/19 FRN	Luxembourg	20	1,58	07.02.2018	10 000 000	10 025 700	20 030	10 069 580	0,60 %	NOK
N00010675531	Nordea Bank AB 13/18 3,00%	Oslo	20	1,02		24 000 000	24 392 500	-251 500	24 645 986	1,46 %	NOK
N00010805989	Pareto Bank ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,69	21.03.2018	25 000 000	25 000 000	-300	25 011 436	1,48 %	NOK
N00010806110	Resurs Bank AB 17/19 FRN	Oslo	20	1,93	20.02.2018	20 000 000	20 000 000	1 240	20 045 201	1,19 %	NOK
N00010731037	Santander Consumer Bank AS 15/18 FRN	Nordic ABM	20	1,57	19.02.2018	50 000 000	50 163 000	-122 400	50 130 003	2,97 %	NOK
N00010782527	Sbanken ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,41	17.01.2018	65 000 000	65 014 700	223 005	65 429 996	3,88 %	NOK
N00010703747	Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,41	12.02.2018	26 000 000	25 643 650	467 162	26 160 039	1,55 %	NOK
N00010669716	Spb 1 Nord-Norge 13/18 FRN	Nordic ABM	20	1,89	15.01.2018	4 000 000	4 031 120	-29 620	4 017 460	0,24 %	NOK
N00010673718	Spb 1 Nordvest 13/18 FRN	Nordic ABM	20	1,86	20.03.2018	25 000 000	25 150 000	-104 025	25 060 183	1,49 %	NOK
N00010756653	Spb 1 Nordvest 16/19 FRN	Nordic ABM	20	2,03	25.01.2018	10 000 000	9 982 500	112 930	10 133 583	0,60 %	NOK
N00010743073	Spb 1 Østlandet 15/19 FRN	Nordic ABM	20	1,33	14.03.2018	20 000 000	20 069 600	-6 500	20 075 661	1,19 %	NOK
N00010670185	Spb 1 Østfold Akershus 13/18 FRN	Nordic ABM	20	1,89	18.01.2018	50 000 000	50 254 450	-231 900	50 216 800	2,98 %	NOK
N00010781966	Spb 1 SMN 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,37	15.01.2018	65 000 000	65 146 000	126 350	65 469 192	3,88 %	NOK
N00010731690	Spb Møre 15/18 FRN	Oslo	20	1,09	02.03.2018	29 000 000	29 030 450	-20 329	29 033 829	1,72 %	NOK
N00010672793	Spb Sør 13/18 FRN	Nordic ABM	20	1,68	05.03.2018	50 000 000	50 320 000	-252 250	50 128 417	2,97 %	NOK
N00010708472	Spb Vest 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,40	26.03.2018	37 000 000	36 864 580	282 680	37 153 057	2,20 %	NOK
N00010792567	Storebrand ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2,27	12.02.2018	15 000 000	15 234 000	-23 055	15 256 945	0,90 %	NOK
N00010787963	Storebrand Bank ASA 17/19 FRN	Nordic ABM	20	1,32	26.03.2018	20 000 000	20 016 600	28 620	20 048 153	1,19 %	NOK
N00010710130	Swedbank AB 14/18 FRN	Nordic ABM	20	1,26	23.01.2018	40 000 000	40 078 400	-41 000	40 134 000	2,38 %	NOK
N00010790116	YA Bank AS 17/19 FRN	Nordic ABM	20	2,14	03.04.2018	20 000 000	20 000 000	57 580	20 163 886	1,20 %	NOK
N00010808967	YA Bank AS 17/19 FRN	Nordic ABM	20	2,20	25.01.2018	10 000 000	10 000 000	18 470	10 059 414	0,60 %	NOK
Totalt				1,08						53,51 %	
Industri											
N00010795651	Hardangerbrua 1.21% 02/18	Unotert	20	1,21		75 000 000	75 011 250	9 150	75 554 955	4,48 %	NOK
Totalt										4,48 %	
Kommune											
N00010759707	Akershus fylke 16/18 FRN	Oslo	20	1,47	21.03.2018	55 000 000	55 165 550	3 410	55 204 893	3,27 %	NOK
N00010756661	Ålesund kommune 16/18 FRN	Unotert	20	1,48	25.01.2018	10 000 000	10 012 300	-8 670	10 030 576	0,59 %	NOK
N00010789068	Larvik kommune 17/19 FRN	Oslo	20	1,13	21.03.2018	35 000 000	35 016 450	66 080	35 193 861	2,09 %	NOK
N00010700743	Tromsø kommune 14/18 FRN	Unotert	20	1,16	15.01.2018	50 000 000	50 077 500	-71 450	50 127 409	2,97 %	NOK
N00010805039	Aurskog-Høland kommune 0,99% 05/06/18	Unotert	20	0,99		25 000 000	24 989 875	7 425	25 076 636	1,49 %	NOK
N00010808611	Kristiansund kommune 1.09% 01/18	Unotert	20	1,09		25 000 000	25 000 000	2 075	25 058 068	1,49 %	NOK
N00010785850	Kristiansund kommune 1.324% 02/18	Unotert	20	1,32		35 000 000	35 031 500	-19 425	35 434 848	2,10 %	NOK
N00010808074	Ås kommune 1.084% 10/18	Unotert	20	1,08		60 000 000	60 008 040	13 980	60 164 573	3,57 %	NOK
N00010809023	Asker kommune 1.074% 08/18	Unotert	20	1,07		70 000 000	70 000 990	19 800	70 160 852	4,16 %	NOK
N00010798135	Sør Trøndel Certificate 1.15% 06/18	Unotert	20	1,15		50 000 000	50 013 100	16 400	50 336 691	2,98 %	NOK
N00010803026	Finmark fylke 0.944% 02/18	Unotert	20	0,94		15 000 000	14 994 000	6 615	15 050 660	0,89 %	NOK
N00010786601	Ullensaker 1.27% 02/18	Unotert	20	1,27		60 000 000	60 063 600	-38 040	60 691 527	3,60 %	NOK
Totalt										29,20 %	
Særinnskudd											
	Fana Sparebank					57 048 979	57 048 979		57 099 307	3,39 %	
	Gjensidige Bank					51 293 363	51 293 363		51 333 836	3,04 %	
	Sparebank1 Hallingdal					30 357 141	30 357 141		30 430 705	1,80 %	
										8,23 %	
Sum verdipapirporteføje							1 604 896 448	-972 974	1 609 392 019	95,42 %	
	Bankinnskudd								78 371 047	4,65 %	
	Andre fordringer								8 829	0,00 %	
	Gjeld								-1 131 792	-0,07 %	
Sum egenkapital									1 686 640 102	100,00 %	

ALFRED BERG PENGEMARKED CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans											
XS1509019441	Arion Banki hf 16/20 FRN	Luxembourg	20	2,72	29.01.2018	80 000 000	81 408 400	922 080	82 734 925	0,66 %	NOK
NO0010671712	Aurskog Spb 13/18 FRN	Nordic ABM	20	1,82	15.02.2018	10 000 000	10 076 000	-65 160	10 034 096	0,08 %	NOK
NO0010719628	Bank Norwegian AS 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,63	09.03.2018	7 000 000	7 031 500	-31 920	7 005 919	0,06 %	NOK
NO0010811110	Bank Norwegian AS 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,84	26.02.2018	50 000 000	50 000 000	35 050	50 129 606	0,40 %	NOK
NO0010679491	Danske Bank A/S 13/18 FRN	Dublin	20	1,71	22.02.2018	100 000 000	100 759 500	-467 500	100 477 250	0,80 %	NOK
NO0010718778	Danske Bank A/S 14/19 FRN	Dublin	20	1,31	05.03.2018	174 000 000	174 651 910	-244 576	174 578 289	1,39 %	NOK
NO0010717686	Danske Bank A/S 16/18 FRN	Dublin	20	1,23	07.03.2018	156 000 000	156 162 240	41 964	156 332 124	1,25 %	NOK
NO0010635691	DNB Bank ASA 12/18 FRN	Oslo	20	2,73		11 000 000	11 380 700	-366 884	11 068 871	0,09 %	NOK
NO0010730872	DNB Bank ASA 15/20 FRN	Oslo	20	1,30	19.02.2018	20 000 000	20 059 900	22 520	20 114 442	0,16 %	NOK
NO0010702871	DNB Bank ASA 14/19 FRN	Oslo	20	1,46	30.01.2018	181 000 000	181 707 520	147 343	182 313 094	1,45 %	NOK
NO0010699093	Eika Gruppen AS 13/18 FRN	Nordic ABM	20	2,26	13.03.2018	45 000 000	45 474 400	-82 630	45 443 070	0,36 %	NOK
NO0010709348	Fana Spb 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,41	04.01.2018	78 000 000	78 335 700	-42 966	78 563 480	0,63 %	NOK
NO0010762784	Fana Spb 16/20 FRN	Nordic ABM	20	1,86	15.01.2018	15 000 000	15 231 000	-11 805	15 279 045	0,12 %	NOK
NO0010778855	Fana Spb 16/19 FRN	Nordic ABM	20	1,44	19.03.2018	58 000 000	58 256 360	6 902	58 293 631	0,46 %	NOK
NO0010744923	Helgeland Spb 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,60	09.03.2018	41 000 000	41 352 190	-8 036	41 380 826	0,33 %	NOK
NO0010808959	Helgeland Spb 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,36	21.03.2018	200 000 000	199 920 000	138 200	200 141 311	1,60 %	NOK
NO0010747470	Islandsbanki hf 15/18 FRN	Dublin	20	3,36	16.01.2018	43 000 000	43 834 200	-60 200	44 084 460	0,35 %	NOK
NO0010673726	Jæren Spb 13/18 FRN	Nordic ABM	20	2,05	19.03.2018	13 000 000	13 098 700	-70 919	13 036 664	0,10 %	NOK
NO0010755770	KLP Banken AS 16/19 FRN	Nordic ABM	20	1,96	18.01.2018	25 000 000	25 257 250	-28 125	25 330 875	0,20 %	NOK
XS1330974905	Landsbankinn hf. 15/19 FRN	Dublin	20	3,29	08.03.2018	122 000 000	124 079 800	1 275 200	125 618 452	1,00 %	NOK
XS1276823215	LeasePlan Corporation NV 15/20 FRN	Luxembourg	20	1,90	07.02.2018	50 000 000	50 000 000	622 800	50 766 800	0,40 %	NOK
XS1100037578	LeasePlan Corporation NV 14/19 FRN	Luxembourg	20	1,58	07.02.2018	75 000 000	74 834 210	508 765	75 521 850	0,60 %	NOK
XS1275471578	LeasePlan Corporation NV 15/18 FRN	Luxembourg	20	1,66	07.02.2018	45 000 000	44 671 640	462 865	45 246 555	0,36 %	NOK
NO0010703267	Nordea Bank AB 14/19 FRN	Oslo	20	1,36	07.02.2018	230 000 000	230 049 793	964 277	231 486 721	1,85 %	NOK
NO0010805989	Pareto Bank ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,69	21.03.2018	105 000 000	105 000 000	-1 260	105 048 032	0,84 %	NOK
NO0010806110	Resurs Bank AB 17/19 FRN	Oslo	20	1,93	20.02.2018	91 000 000	91 000 000	5 642	91 205 665	0,73 %	NOK
NO0010692924	Sandnes Spb 13/18 FRN	Nordic ABM	20	1,66	06.02.2018	110 000 000	110 038 200	505 530	110 824 383	0,88 %	NOK
NO0010745011	Sandnes Spb 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,88	12.03.2018	20 000 000	20 228 000	50 520	20 299 742	0,16 %	NOK
NO0010729296	Sandnes Spb 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,42	15.01.2018	20 000 000	19 423 000	613 820	20 096 775	0,16 %	NOK
NO0010756687	Sandnes Spb 16/19 FRN	Nordic ABM	20	2,17	29.01.2018	100 000 000	100 633 984	449 816	101 460 966	0,81 %	NOK
NO0010731037	Santander Consumer Bank AS 15/18 FRN	Nordic ABM	20	1,57	19.02.2018	24 000 000	24 006 804	12 684	24 062 401	0,19 %	NOK
NO0010759269	Santander Consumer Bank AS 16/19 FRN	Nordic ABM	20	2,20	14.03.2018	130 000 000	131 345 300	280 610	131 762 807	1,05 %	NOK
NO0010788276	Sbanken ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,34	12.02.2018	128 000 000	128 245 100	109 716	128 597 803	1,03 %	NOK
NO0010719826	Sbanken ASA 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,29	12.03.2018	41 000 000	40 984 800	103 473	41 117 656	0,33 %	NOK
NO0010782527	Sbanken ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,41	17.01.2018	162 000 000	161 996 960	595 474	163 071 683	1,30 %	NOK
NO0010770365	Sbanken ASA 16/19 FRN	Nordic ABM	20	1,40	23.01.2018	105 000 000	104 987 400	396 480	105 667 643	0,84 %	NOK
NO0010808926	Spb 1 BV 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1,38	26.01.2018	200 000 000	199 965 000	2 600	200 473 600	1,60 %	NOK
NO0010680192	Spb 1 BV 13/18 FRN	Nordic ABM	20	1,71	28.02.2018	22 000 000	22 085 580	-19 470	22 099 746	0,18 %	NOK
NO0010746555	Spb 1 BV 15/20 FRN	Nordic ABM	20	2,19	28.03.2018	138 000 000	141 510 720	-214 452	141 313 441	1,13 %	NOK
NO0010703747	Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,41	12.02.2018	124 000 000	124 274 110	254 378	124 763 261	0,99 %	NOK
NO0010716434	Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,21	21.02.2018	118 000 000	117 803 520	480 506	118 442 670	0,94 %	NOK
NO0010756463	Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	Nordic ABM	20	2,09	22.01.2018	102 000 000	104 633 700	-44 532	105 007 538	0,84 %	NOK
NO0010740848	Spb 1 Nord-Norge 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,34	22.03.2018	90 000 000	90 308 700	37 350	90 376 425	0,72 %	NOK
NO0010744618	Spb 1 Nordvest 15/18 FRN	Nordic ABM	20	1,37	08.02.2018	30 000 000	30 000 000	85 500	30 146 008	0,24 %	NOK
NO0010756653	Spb 1 Nordvest 16/19 FRN	Nordic ABM	20	2,03	25.01.2018	95 000 000	94 868 750	1 037 835	96 269 036	0,77 %	NOK
NO0010686249	Spb 1 Nordvest 13/18 FRN	Nordic ABM	20	1,64	27.02.2018	22 000 000	22 074 630	10 532	22 119 445	0,18 %	NOK
NO0010741614	Spb 1 Østlandet 15/18 FRN	Nordic ABM	20	1,28	03.04.2018	63 000 000	61 820 640	1 266 552	63 288 792	0,50 %	NOK
NO0010743073	Spb 1 Østlandet 15/19 FRN	Nordic ABM	20	1,33	14.03.2018	100 000 000	100 260 000	55 500	100 378 305	0,80 %	NOK
NO0010747611	Spb 1 Østlandet 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,88	22.01.2018	55 000 000	56 110 000	-139 085	56 172 261	0,45 %	NOK
NO0010722598	Spb 1 Østlandet 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,37	30.01.2018	191 000 000	191 632 150	87 347	192 173 440	1,53 %	NOK
NO0010703572	Spb 1 Østlandet 14/18 FRN	Nordic ABM	20	1,39	05.03.2018	25 000 000	24 997 500	97 325	25 121 075	0,20 %	NOK
NO0010724115	Spb 1 Østfold Akershus 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,35	19.02.2018	60 000 000	60 205 800	-11 580	60 286 470	0,48 %	NOK
NO0010730195	Spb 1 SMN 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,29	05.02.2018	137 000 000	137 426 220	-29 468	137 666 756	1,10 %	NOK
NO0010807951	Spb 1 SMN 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1,34	12.01.2018	150 000 000	150 000 000	48 000	150 494 666	1,20 %	NOK
NO0010781966	Spb 1 SMN 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,37	15.01.2018	11 000 000	11 050 600	-4 510	11 079 402	0,09 %	NOK
NO0010781966	Spb 1 SMN 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,37	15.01.2018	100 000 000	100 304 550	114 450	100 721 833	0,80 %	NOK
NO0010740806	Spb 1 SMN 15/18 FRN	Nordic ABM	20	1,17	19.03.2018	75 000 000	74 947 500	116 550	75 095 738	0,60 %	NOK
NO0010697105	Spb 1 SMN 13/18 FRN	Nordic ABM	20	1,63	26.02.2018	50 000 000	49 563 500	720 350	50 361 295	0,40 %	NOK
NO0010735525	Spb 1 SMN 15/19 FRN	Nordic ABM	20	1,28	27.02.2018	80 000 000	79 608 350	597 890	80 302 951	0,64 %	NOK
NO0010785702	Spb 1 SR-Bank ASA 17/20 FRN	Oslo	20	1,30	05.02.2018	50 000 000	50 118 000	38 450	50 255 756	0,40 %	NOK
NO0010699325	Spb 1 SR-Bank ASA 13/18 FRN	Oslo	20	1,62	13.03.2018	110 000 000	110 271 255	341 005	110 701 910	0,88 %	NOK
NO0010700966	Spb 1 SR-Bank ASA 14/19 FRN	Oslo	20	1,57	14.03.2018	259 000 000	260 907 720	-151 441	260 949 522	2,08 %	NOK
NO0010768005	Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	Oslo	20	1,78	21.03.2018	100 000 000	101 582 000	-5 200	101 627 078	0,81 %	NOK
NO0010767437	Spb Møre 16/19 FRN	Oslo	20	1,57	14.03.2018	200 000 000	200 000 000	1 356 200	201 505 422	1,61 %	NOK
NO0010754021	Spb Øst 15/21 FRN	Nordic ABM	20	2,05	08.01.2018	25 000 000	25 715 000	-87 400	25 748 642	0,21 %	NOK
NO0010767189	Spb Øst 16/19 FRN	Nordic ABM	20	1,58	09.03.2018	50 000 000	49 984 000	407 550	50 435 717	0,40 %	NOK
NO0010700305	Spb Øst 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,56	10.01.2018	150 000 000	151 068 000	-227 700	151 376 717	1,21 %	NOK
NO0010741242	Spb Øst 15/19 FRN	Nordic ABM	20	1,41	19.03.2018	50 000 000	50 224 000	9 150	50 258 789	0,40 %	NOK
NO0010729379	Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,36	14.02.2018	120 000 000	120 338 140	25 340	120 576 547	0,96 %	NOK
NO0010742992	Spb Sør 15/19 FRN	Nordic ABM	20	1,33	12.02.2018	100 000 000	100 311 000	66 600	100 556 267	0,80 %	NOK
NO0010708019	Spb Sør 14/20 FRN	Nordic ABM	20	1,49	19.03.2018	107 000 000	107 644 380	-3 236	107 694 644	0,86 %	NOK
NO0010731128	Spb Sør 15/19 FRN	Nordic ABM	20	1,24	20.02.2018	73 000 000	73 071 840	93 432	73 268 364	0,58 %	NOK
NO0010729502	Spb Sør 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,31	21.02.2018	40 000 000	38 902 900	1 233 980	40 195 102	0,32 %	NOK
NO0010692643	Sp										

ALFRED BERG PENGEMARKED CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
N00010703762	Kredittforeningen for Spb 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,61	12.02.2018	20 000 000	20 107 400	1 100	20 151 700	0,16 %	NOK
N00010775216	Kredittforeningen for Spb 16/20 FRN	Nordic ABM	20	1,73	19.03.2018	55 000 000	55 429 000	109 725	55 573 482	0,44 %	NOK
N00010763824	Spb 1 Boligkreditt AS 16/19 FRN	Nordic ABM	20	1,79	26.01.2018	100 000 000	100 084 000	686 600	101 100 600	0,81 %	NOK
N00010697691	SSB Boligkreditt AS 13/19 FRN	Nordic ABM	10	1,24	05.03.2018	138 000 000	138 561 584	200 176	138 891 135	1,11 %	NOK
N00010717499	Storebrand ASA 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,66	12.03.2018	15 000 000	14 763 000	255 795	15 032 628	0,12 %	NOK
N00010792567	Storebrand ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2,27	12.02.2018	52 000 000	52 763 100	-31 824	52 890 743	0,42 %	NOK
N00010691876	Storebrand ASA 13/18 FRN	Nordic ABM	20	2,56	22.01.2018	125 000 000	126 391 800	-228 925	126 781 000	1,01 %	NOK
BE6292648647	BNP PARIBAS FLT 01/18	Unotert	20	0,85	29.01.2018	99 000 000	98 713 960	221 195	99 087 092	0,79 %	NOK
Totalt										64,47 %	
Industri											
N00010705643	Jotun A/S 14/19 FRN	Unotert	100	1,72	19.03.2018	7 000 000	7 041 510	1 232	7 047 115	0,06 %	NOK
N00010680135	Veidekke ASA 13/18 FRN	Oslo	100	2,51	05.03.2018	63 000 000	64 328 875	-957 616	63 490 329	0,51 %	NOK
N00010727977	Yara International ASA 14/19 FRN	Oslo	100	1,52	19.03.2018	156 000 000	156 655 200	72 540	156 813 930	1,25 %	NOK
N00010683634	NorgesGruppen ASA 13/18 FRN	Oslo	100	1,89	15.03.2018	75 000 000	75 675 320	-396 695	75 341 958	0,60 %	NOK
N00010674179	Tine SA 13/18 FRN	Nordic ABM	100	2,06	04.01.2018	75 000 000	75 700 500	-512 175	75 567 825	0,60 %	NOK
N00010718414	Tine SA 14/19 FRN	Nordic ABM	100	1,36	09.03.2018	25 000 000	25 072 500	-2 350	25 089 039	0,20 %	NOK
N00010797533	Schibsted ASA 17/20 FRN	Oslo	100	1,78	22.03.2018	65 000 000	65 000 000	151 450	65 180 375	0,52 %	NOK
N00010795651	Hardangerbrua 1.21% 02/18	Unotert	20	1,21		25 000 000	25 003 750	3 050	25 184 986	0,20 %	NOK
Totalt										3,94 %	
Kommune											
N00010764129	Asker kommune 16/19 FRN	Oslo	20	1,42	02.02.2018	65 000 000	65 306 300	54 385	65 509 187	0,52 %	NOK
N00010789068	Larvik kommune 17/19 FRN	Oslo	20	1,13	21.03.2018	40 000 000	40 018 800	75 520	40 221 555	0,32 %	NOK
N00010805039	Aurskog-Høland kommune 0,99% 050618	Unotert	20	0,99		75 000 000	74 969 625	22 275	75 229 907	0,60 %	NOK
N00010808074	Ås kommune 1.084% 10/18	Unotert	20	1,08		70 000 000	70 009 380	16 310	70 192 002	0,56 %	NOK
N00010809023	Asker kommune 1.074% 08/18	Unotert	20	1,07		170 000 000	170 005 610	44 880	170 390 640	1,36 %	NOK
N00010808140	Harstad kommune 1.065% 04/18	Unotert	20	1,06		195 000 000	194 990 250	35 880	195 475 619	1,56 %	NOK
N00010809080	Lier kommune 1.115% 01/18	Unotert	20	1,11		200 000 000	200 007 400	20 600	200 443 451	1,60 %	NOK
N00010808611	Kristiansund kommune 1.09% 01/18	Unotert	20	1,09		121 000 000	121 000 000	10 043	121 281 050	0,97 %	NOK
N00010807191	Tjeme kommune 1.08% 02/18	Unotert	20	1,08		30 000 000	30 001 170	6 000	30 090 611	0,24 %	NOK
N00010804271	Ullensaker 0.94% 02/18	Unotert	20	0,94		100 000 000	99 946 000	56 400	100 321 742	0,80 %	NOK
Totalt										8,52 %	
Elendom											
N00010715931	Entra ASA 14/19 FRN	Oslo	100	1,36	08.02.2018	170 000 000	169 166 050	1 383 900	170 890 328	1,36 %	NOK
N00010673700	Entra ASA 13/18 FRN	Oslo	100	2,12	20.03.2018	133 000 000	134 382 680	-468 571	134 000 670	1,07 %	NOK
N00010768195	Norwegian Property ASA 16/20 FRN P	Oslo	100	2,27	05.01.2018	100 000 000	101 548 550	-52 350	102 052 033	0,81 %	NOK
N00010720600	Norwegian Property ASA 14/19 FRN P	Oslo	100	1,77	05.01.2018	69 000 000	68 844 750	451 467	69 593 032	0,55 %	NOK
N00010695166	OBOS BBL 13/18 FRN	Nordic ABM	100	2,28	21.02.2018	45 000 000	45 102 100	347 135	45 564 235	0,36 %	NOK
N00010692213	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 13/18 FRN	Oslo	100	2,02	31.01.2018	33 000 000	33 357 020	-114 503	33 356 028	0,27 %	NOK
N00010713506	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 14/19 FRN	Oslo	100	1,49	27.03.2018	70 000 000	70 158 200	125 160	70 295 027	0,56 %	NOK
N00010790926	Entra ASA 1.32% 02/18	Oslo	100	1,32		75 000 000	75 000 000	25 500	75 744 267	0,60 %	NOK
N00010809205	Olav Thon FLT 10/18	Unotert	100	1,22		100 000 000	100 000 000	200	100 220 478	0,80 %	NOK
Totalt										6,39 %	
Shipping											
N00010682404	Wallenius Wilhelmsen Logis ASA 13/18 FRN	Oslo	100	3,16	13.03.2018	73 000 000	74 080 600	-708 665	73 488 005	0,59 %	NOK
Totalt										0,59 %	
IT											
N00010683626	Atea ASA 13/18 FRN	Oslo	100	2,93	19.03.2018	19 000 000	19 047 500	66 500	19 132 683	0,15 %	NOK
Totalt										0,15 %	
Transport											
N00010727753	Fjellinjen AS 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,24	16.03.2018	63 000 000	63 070 760	138 526	63 237 496	0,50 %	NOK
N00010733538	Fjellinjen AS 15/18 FRN	Nordic ABM	20	1,08	23.03.2018	15 000 000	14 985 000	20 265	15 007 065	0,12 %	NOK
N00010733611	Fjellinjen AS 15/18 FRN	Nordic ABM	20	1,13	26.03.2018	21 000 000	21 021 000	2 541	21 026 178	0,17 %	NOK
N00010745243	Posten Norge AS 15/18 FRN	Oslo	100	1,44	21.03.2018	30 000 000	29 700 000	369 870	30 081 870	0,24 %	NOK
N00010723026	Sporveien AS 14/19 FRN	Nordic ABM	100	1,46	05.02.2018	48 000 000	48 085 680	220 608	48 414 088	0,39 %	NOK
Totalt										1,42 %	
Kraft											
N00010722267	Agder Energi AS 14/20 FRN	Oslo	100	1,45	30.01.2018	4 000 000	4 013 200	860	4 024 118	0,03 %	NOK
N00010711666	Agder Energi AS 14/20 FRN	Oslo	100	1,46	28.02.2018	77 000 000	77 391 160	3 080	77 497 997	0,62 %	NOK
N00010669807	BKK AS 13/19 FRN	Oslo	100	2,07	18.01.2018	130 000 000	131 295 900	-21 900	131 832 495	1,05 %	NOK
N00010724446	BKK AS 14/19 FRN	Oslo	100	1,30	21.02.2018	50 000 000	50 145 000	-12 700	50 204 522	0,40 %	NOK
N00010711633	BKK AS 14/20 FRN	Oslo	100	1,38	22.02.2018	170 000 000	171 012 900	-122 440	171 146 452	1,36 %	NOK
N00010735087	Hafslund AS 15/20 FRN	Oslo	100	1,32	13.02.2018	70 000 000	69 791 200	342 920	70 254 642	0,56 %	NOK
N00010719727	Hafslund AS 14/19 FRN	Oslo	100	1,36	19.03.2018	97 000 000	96 603 270	634 768	97 289 340	0,78 %	NOK
N00010745276	Helgeland Kraft AS 15/20 FRN	Nordic ABM	100	1,88	15.03.2018	30 000 000	30 000 000	337 350	30 362 683	0,24 %	NOK
N00010802168	Lyse AS 17/20 FRN	Oslo	100	1,25	12.02.2018	55 000 000	55 000 000	-24 970	55 072 426	0,44 %	NOK
N00010769300	Lyse AS 16/19 FRN	Oslo	100	1,70	12.01.2018	70 000 000	70 628 850	-78 550	70 816 200	0,56 %	NOK
N00010741150	Statkraft AS 15/20 FRN	Oslo	100	1,38	08.01.2018	46 000 000	46 225 400	-10 442	46 362 375	0,37 %	NOK
N00010729452	Statkraft AS 15/20 FRN	Oslo	100	1,35	22.01.2018	6 000 000	5 970 240	48 870	6 034 635	0,05 %	NOK
N00010675366	Statnett SF 13/19 FRN	Oslo	50	1,23	22.02.2018	30 000 000	29 865 000	269 550	30 173 974	0,24 %	NOK
N00010729833	Sunnfjord Energi AS 15/18 FRN	Nordic ABM	100	1,53	26.01.2018	22 000 000	21 853 723	146 739	22 062 172	0,18 %	NOK
Totalt										6,88 %	
Særinnskudd											
	Fana Sparebank					57 048 979	57 048 979		57 099 307	0,46 %	
	Fana Sparebank					115 629 924	115 629 924		115 704 244	0,92 %	
	Gjensidige Bank					209 056 372	209 056 372		209 221 326	1,67 %	
	Sparebank1 Hallingdal					113 634 957	113 634 957		113 910 327	0,91 %	
	Sparebanken Møre					166 735 756	166 735 756		167 015 324	1,33 %	
Totalt										5,28 %	
Sum verdipapirportefølje							12 203 001 163	21 342 483	12 249 399 024	97,64 %	
Bankinnskudd									308 124 617	2,46 %	
Andre fordringer									46 734	0,00 %	
Gjeld									-12 432 177	-0,10 %	
Sum egenkapital									12 545 138 199	100,00 %	

ALFRED BERG KORT OBLIGASJON

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans											
XS1257091683	Arion Banki hf 15/20 FRN	Luxembourg	20	3,55	08.01.2018	5 000 000	5 100 000	166 250	5 309 364	2,76 %	NOK
N00010723471	DNB Boligkreditt AS 14/21 FRN C	Oslo	10	1,02	12.02.2018	8 000 000	7 995 200	-5 960	8 000 120	4,16 %	NOK
N00010730849	Eiendomskreditt AS 15/21 FRN C	Nordic ABM	10	1,27	15.03.2018	10 000 000	9 965 500	28 620	9 999 764	5,20 %	NOK
N00010685480	Eika Boligkreditt AS 13/20 FRN C	Oslo	10	1,36	16.03.2018	3 000 000	3 036 600	-7 848	3 030 236	1,57 %	NOK
N00010762784	Fana Spb 16/20 FRN	Nordic ABM	20	1,86	15.01.2018	7 000 000	7 005 460	96 831	7 130 221	3,70 %	NOK
N00010789266	Gjensidige Bank Boli 17/23 FRN C	Nordic ABM	10	1,33	23.02.2018	4 000 000	4 007 240	22 856	4 035 754	2,10 %	NOK
N00010774474	KLP kommkreditt AS 16/21 FRN C	Oslo	10	1,27	12.01.2018	15 000 000	15 009 000	115 140	15 166 807	7,88 %	NOK
N00010743206	Landkreditt Boligkre AS 15/20 FRN C	Nordic ABM	10	1,28	13.02.2018	8 000 000	7 931 320	93 664	8 038 637	4,18 %	NOK
XS1330974905	Landsbankinn hf. 15/19 FRN	Dublin	20	3,29	08.03.2018	4 000 000	4 012 400	97 600	4 118 638	2,14 %	NOK
N00010720204	Møre Boligkreditt AS 14/20 FRN C	Oslo	10	1,07	23.03.2018	5 000 000	4 967 350	33 210	5 001 154	2,60 %	NOK
N00010805989	Pareto Bank ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,69	21.03.2018	4 000 000	4 000 000	-48	4 001 830	2,08 %	NOK
N00010806110	Resurs Bank AB 17/19 FRN	Oslo	20	1,93	20.02.2018	4 000 000	4 000 000	248	4 009 040	2,08 %	NOK
N00010730450	Sandnes Spb 15/21 1,80%	Nordic ABM	20	1,82	5.000 000	5 000 000	4 740 650	256 800	5 077 340	2,64 %	NOK
N00010760804	Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN C	Oslo	10	1,56	15.03.2018	10 000 000	10 052 900	142 880	10 202 847	5,30 %	NOK
N00010711831	Spb 1 Næringskreditt 14/20 FRN C	Nordic ABM	10	1,33	21.03.2018	6 000 000	6 011 869	10 547	6 024 854	3,13 %	NOK
N00010756463	Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	Nordic ABM	20	2,09	22.01.2018	8 000 000	8 238 240	-35 168	8 235 885	4,28 %	NOK
N00010770548	Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	Oslo	20	1,67	26.02.2018	5 000 000	5 079 850	-9 765	5 078 770	2,64 %	NOK
N00010778954	Spb Sør Boligkreditt 16/21 FRN C	Oslo	10	1,24	22.02.2018	8 000 000	8 000 000	78 592	8 089 425	4,20 %	NOK
N00010743297	Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,51	15.01.2018	5 000 000	4 891 500	138 410	5 045 954	2,62 %	NOK
N00010807910	Spb Sør 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,42	12.02.2018	5 000 000	4 982 600	12 580	5 004 647	2,60 %	NOK
N00010744758	Spb Vest 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,55	07.03.2018	9 000 000	8 883 664	201 755	9 094 779	4,72 %	NOK
N00010762685	Stadshypotek AB 16/22 ADJ C COVD	Oslo	10	1,51	08.01.2018	10 000 000	10 123 300	72 600	10 231 406	5,32 %	NOK
N00010792567	Storebrand ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2,27	12.02.2018	6 000 000	6 093 600	-9 222	6 102 778	3,17 %	NOK
N00010729387	Storebrand Bank ASA 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,40	15.01.2018	9 000 000	8 738 370	296 262	9 061 422	4,71 %	NOK
Totalt										85,77 %	
Derivater											
IRS NOK 1.09 03/2018						100 000 000		55 015	902 856	0,47 %	
IRS NOK 1.19 03/2018						110 000 000		73 334	1 066 924	0,55 %	
IRS NOK 1.28 11/2020						35 000 000		27 366	48 492	0,03 %	
Totalt										1,05 %	
Sum verdipapirportefølje							162 866 613	1 952 549	167 109 945	86,82 %	
Bankinnskudd									25 462 333	13,23 %	
Andre fordringer									2 825	0,00 %	
Gjeld									-91 938	-0,05 %	
Sum egenkapital									192 483 165	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											
XS1371439842	Stockholms Stad 16/20 FRN	London	0	1,24	26.02.2018	100 000 000	100 000 000	1 097 200	101 215 255	14,37 %	NOK
N00010743305	European Investment Bank 15/20 1,25%	Luxembourg	0	0,98		70 000 000	70 452 900	34 300	70 777 268	10,05 %	NOK
N00010729247	European Investment Bank 15/22 FRN	Luxembourg	0	0,83	26.02.2018	50 000 000	50 000 000	178 200	50 217 630	7,13 %	NOK
N00010429913	Den norske stat 08/19 4,50%	Oslo	0	0,46		60 000 000	66 423 000	-3 072 000	65 000 589	9,23 %	NOK
N00010782022	Kommkredit A/S 17/22 FRN	Luxembourg	0	1,99	17.01.2018	60 000 000	63 356 400	-396 300	63 212 263	8,98 %	NOK
N00010790967	Kommuninvest i Sverige AB 17/22 FRN	Luxembourg	0	1,98	22.01.2018	30 000 000	31 723 950	-167 880	31 676 461	4,50 %	NOK
N00010762800	KfW Bankengruppe 16/19 FRN	Luxembourg	0	2,06	25.01.2018	50 000 000	51 856 000	-899 650	51 147 518	7,26 %	NOK
N00010598469	KfW Bankengruppe 11/21 4,375%	Luxembourg	0	1,12		5 000 000	5 075 000	463 985	5 670 834	0,81 %	NOK
XS1560721927	Landwirtschaftliche Renten 17/22 FRN	Luxembourg	0	1,92	07.02.2018	65 000 000	68 679 650	-228 345	68 648 255	9,75 %	NOK
N00010624166	Landwirtschaftliche Rentenbank 11/18 FRN	Luxembourg	0	0,92	28.02.2018	10 000 000	10 038 300	-14 790	10 031 688	1,42 %	NOK
XS1494681700	Nordic Investment Bank 16/21 FRN	London	0	2,20	23.03.2018	90 000 000	96 057 000	-792 990	95 287 310	13,53 %	NOK
XS0898433320	Republic of Finland Val 13/18 2,25%	London	0	0,55		16 000 000	16 272 800	-224 560	16 342 240	2,32 %	NOK
XS1514829883	Stockholms Läns Landsting 16/20 FRN	London	0	0,97	05.02.2018	68 000 000	68 000 000	312 936	68 413 708	9,71 %	NOK
Totalt										99,06 %	
Sum verdipapirportefølje							697 935 000	-3 709 894	697 641 021	99,06 %	
Bankinnskudd									6 976 030	0,99 %	
Gjeld									-326 948	-0,05 %	
Sum egenkapital									704 290 103	100,00 %	

ALFRED BERG OMF KORT INST I/II

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans											
Finans											
N00010743586	Bustadkreditt Sogn o AS 15/21 FRN C	Nordic ABM	10	1,25	16.03.2018	14 000 000	14 005 040	58 898	14 070 308	1,78 %	NOK
N00010782543	Bustadkreditt Sogn o AS 17/23 FRN C	Nordic ABM	10	1,44	15.03.2018	25 000 000	25 090 000	138 775	25 244 886	3,20 %	NOK
N00010795768	Danske Bank A/S 17/22 ADJ C COVD	Oslo	10	1,18	08.03.2018	8 000 000	8 019 040	8 592	8 033 663	1,02 %	NOK
N00010771082	Danske Bank A/S 16/21 FRN C COVD	Oslo	10	1,31	01.03.2018	20 000 000	20 056 000	142 520	20 220 520	2,56 %	NOK
N00010802960	DNB Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVD	Oslo	10	1,15	28.02.2018	10 000 000	10 010 500	70	10 021 112	1,27 %	NOK
N00010721111	DNB Boligkreditt AS 14/20 ADJ C COVD	Oslo	10	1,00	02.02.2018	30 000 000	29 891 263	125 567	30 065 997	3,81 %	NOK
N00010732258	Eika Boligkreditt AS 15/22 FRN C COVD	Oslo	10	1,05	12.02.2018	70 000 000	69 370 900	577 720	70 052 745	8,87 %	NOK
N00010727738	Gjensidige Bank Boli AS 14/21 FRN C	Nordic ABM	10	1,09	12.02.2018	10 000 000	9 732 000	283 180	10 029 713	1,27 %	NOK
N00010789266	Gjensidige Bank Boli AS 17/23 FRN C	Nordic ABM	10	1,33	23.02.2018	45 000 000	45 100 200	238 380	45 402 230	5,75 %	NOK
N00010747553	KLP Boligkreditt AS 15/20 FRN C COVD	Oslo	10	1,48	22.01.2018	10 000 000	10 005 800	113 070	10 148 870	1,28 %	NOK
N00010774474	KLP kommkkreditt AS 16/21 FRN C COVD	Oslo	10	1,27	12.01.2018	10 000 000	10 000 000	82 760	10 111 204	1,28 %	NOK
N00010793573	KLP kommkkreditt AS 17/22 FRN C COVD	Oslo	10	1,15	23.02.2018	54 000 000	54 000 000	184 680	54 250 230	6,87 %	NOK
N00010720204	Møre Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	Oslo	10	1,07	23.03.2018	14 000 000	13 899 840	101 728	14 003 232	1,77 %	NOK
N00010777584	Møre Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVD	Oslo	10	1,34	05.02.2018	20 000 000	20 144 400	48 660	20 234 310	2,56 %	NOK
N00010759632	Nordea Eiendomscredi AS 16/22 ADJ C	Oslo	10	1,63	21.03.2018	51 000 000	51 989 750	100 630	52 116 248	6,60 %	NOK
N00010729817	Nordea Eiendomscredi AS 15/21 FRN C	Oslo	10	1,08	21.03.2018	15 000 000	14 919 707	67 828	14 992 485	1,90 %	NOK
N00010795487	OBOS Boligkreditt AS 17/23 FRN C COVD	Nordic ABM	10	1,28	06.03.2018	17 000 000	17 000 000	81 787	17 097 016	2,16 %	NOK
N00010775588	OBOS Boligkreditt AS 16/21 FRN C COVD	Nordic ABM	10	1,39	08.01.2018	20 000 000	20 146 800	67 700	20 279 056	2,57 %	NOK
N00010786494	OBOS Boligkreditt AS 17/22 FRN C COVD	Nordic ABM	10	1,44	15.03.2018	3 000 000	3 000 000	30 525	3 032 458	0,38 %	NOK
N00010790603	Sbanken Boligkreditt AS 17/23 FRN C	Oslo	10	1,26	12.02.2018	25 000 000	24 972 500	196 825	25 214 304	3,19 %	NOK
N00010745342	Sbanken Boligkreditt AS 15/21 FRN C	Oslo	10	1,10	15.01.2018	2 000 000	1 979 920	20 392	2 004 956	0,25 %	NOK
N00010786999	Sbanken Boligkreditt AS 17/22 FRN C	Oslo	10	1,40	29.01.2018	20 000 000	20 094 960	125 520	20 271 758	2,57 %	NOK
N00010760804	Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN C COVD	Oslo	10	1,56	15.03.2018	30 000 000	30 447 706	139 634	30 608 540	3,87 %	NOK
N00010711831	Spb 1 Næringskreditt AS 14/20 FRN C	Nordic ABM	10	1,33	21.03.2018	28 000 000	28 125 569	-20 961	28 115 987	3,56 %	NOK
N00010783434	Spb Øst Boligkreditt AS 17/22 FRN C	Oslo	10	1,39	15.03.2018	54 000 000	54 198 940	232 034	54 464 574	6,89 %	NOK
N00010778954	Spb Sør Boligkreditt AS 16/21 FRN C	Oslo	10	1,24	22.02.2018	19 000 000	19 074 340	112 316	19 212 385	2,43 %	NOK
N00010805179	Spb Vest Boligk AS 17/23 FRN STEP C	Oslo	10	1,23	08.03.2018	10 000 000	10 000 000	15 910	10 022 743	1,27 %	NOK
N00010777253	Spb Vest Boligkreditt AS 16/21 FRN C	Oslo	10	1,30	01.03.2018	25 000 000	25 162 000	77 050	25 266 342	3,20 %	NOK
N00010798044	Spb Vest Boligkreditt AS 17/22 FRN C	Oslo	10	1,18	22.03.2018	20 000 000	19 979 400	73 900	20 059 200	2,54 %	NOK
N00010718331	SSB Boligkreditt AS 14/20 FRN C COVD	Nordic ABM	10	1,06	05.03.2018	39 000 000	38 685 143	333 109	39 049 257	4,94 %	NOK
N00010646847	Stadshypotek AB 12/19 FRN COVD	Oslo	10	1,50	16.02.2018	4 000 000	4 088 291	-50 475	4 045 366	0,51 %	NOK
N00010712953	Stadshypotek AB 14/20 FRN COVD	Oslo	10	1,04	05.03.2018	11 000 000	11 036 850	143	11 045 255	1,40 %	NOK
N00010762685	Stadshypotek AB 16/22 ADJ C COVD	Oslo	10	1,51	08.01.2018	20 000 000	20 344 000	47 800	20 462 811	2,59 %	NOK
N00010786726	Storebrand Boligkred AS 17/22 FRN C	Oslo	10	1,41	15.03.2018	30 000 000	30 143 700	122 070	30 284 703	3,83 %	NOK
Totalt										99,95 %	
Sum verdipapirportefølje							784 714 558	3 878 338	789 534 466	99,95 %	
Bankinnskudd									530 187	0,07 %	
Gjeld									-121 990	-0,02 %	
Sum egenkapital									789 942 663	100,00 %	

ALFRED BERG OBLIGASJON 1 - 3

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans											
XS1257091683	Arion Banki hf 15/20 FRN	Luxembourg	20	3,55	08.01.2018	10 000 000	10 115 000	417 500	10 618 728	0,92 %	NOK
N00010795768	Danske Bank A/S 17/22 ADJ C COVD	Oslo	10	1,18	08.03.2018	10 000 000	10 020 000	14 540	10 042 079	0,87 %	NOK
N00010771082	Danske Bank A/S 16/21 FRN C COVD	Oslo	10	1,31	01.03.2018	15 000 000	15 037 247	111 643	15 165 390	1,31 %	NOK
N00010730799	DNB Boligkreditt AS 15/22 ADJ C COVD	Oslo	10	1,59	16.02.2018	15 000 000	14 424 350	610 780	15 250 760	1,32 %	NOK
N00010723471	DNB Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	Oslo	10	1,02	12.02.2018	25 000 000	24 787 044	179 331	25 000 375	2,17 %	NOK
N00010775430	Eiendomskreditt AS 16/22 FRN C COVD	Nordic ABM	10	1,62	15.03.2018	30 000 000	30 184 800	172 050	30 378 717	2,63 %	NOK
N00010795388	Eiendomskreditt AS 17/23 FRN C COVD	Nordic ABM	10	1,48	15.03.2018	10 000 000	10 000 000	24 290	10 030 868	0,87 %	NOK
N00010732258	Eika Boligkreditt AS 15/22 FRN C COVD	Oslo	10	1,05	12.02.2018	30 000 000	29 580 000	397 980	30 022 605	2,60 %	NOK
N00010781859	Fana Spb Boligkreditt AS 17/23 FRN C	Nordic ABM	10	1,52	21.03.2018	35 000 000	35 244 213	131 443	35 390 627	3,06 %	NOK
N00010762784	Fana Spb 16/20 FRN	Nordic ABM	20	1,86	15.01.2018	25 000 000	25 019 500	345 825	25 465 075	2,21 %	NOK
N00010770852	Gjensidige Bank Boli AS 16/22 FRN C	Nordic ABM	10	1,40	20.02.2018	10 000 000	10 012 000	119 380	10 147 552	0,88 %	NOK
N00010727738	Gjensidige Bank Boli AS 14/21 FRN C	Nordic ABM	10	1,09	12.02.2018	40 000 000	39 536 950	523 770	40 118 853	3,47 %	NOK
N00010724065	Helgeland Boligkreditt AS 14/21 FRN C	Nordic ABM	10	1,09	19.02.2018	12 000 000	11 916 000	41 376	11 973 363	1,04 %	NOK
N00010747553	KLP Boligkreditt AS 15/20 FRN C COVD	Oslo	10	1,48	22.01.2018	25 000 000	25 311 750	-14 575	25 372 175	2,20 %	NOK
N00010723018	KLP Boligkreditt AS 14/21 FRN C COVD	Oslo	10	1,05	05.02.2018	10 000 000	9 987 675	-21 135	9 982 582	0,86 %	NOK
N00010774474	KLP kommkreditt AS 16/21 FRN C COVD	Oslo	10	1,27	12.01.2018	30 000 000	30 006 429	241 851	30 333 613	2,63 %	NOK
N00010743206	Landkreditt Boligkre AS 15/20 FRN C	Nordic ABM	10	1,28	13.02.2018	5 000 000	4 965 850	49 765	5 024 148	0,44 %	NOK
XS1330974905	Landsbankinn hf. 15/19 FRN	Dublin	20	3,29	08.03.2018	23 000 000	23 040 300	592 200	23 682 672	2,05 %	NOK
XS1413976488	LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN	Luxembourg	20	2,24	07.02.2018	18 000 000	18 395 100	43 722	18 500 652	1,60 %	NOK
XS1100037578	LeasePlan Corporation NV 14/19 FRN	Luxembourg	20	1,58	07.02.2018	8 000 000	7 984 600	51 984	8 055 664	0,70 %	NOK
N00010729817	Nordea Eiendomskredi AS 15/21 FRN C	Oslo	10	1,08	21.03.2018	59 000 000	58 003 736	947 235	58 970 441	5,11 %	NOK
N00010786494	OBOS Boligkreditt AS 17/22 FRN C	Nordic ABM	10	1,44	15.03.2018	15 000 000	15 000 000	152 625	15 162 292	1,31 %	NOK
N00010805989	Pareto Bank ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,69	21.03.2018	20 000 000	20 000 000	-240	20 009 149	1,73 %	NOK
N00010806110	Resurs Bank AB 17/19 FRN	Oslo	20	1,93	20.02.2018	15 000 000	15 000 000	930	15 033 901	1,30 %	NOK
N00010730450	Sandnes Spb 15/21 1,80%	Nordic ABM	20	1,82	10.00.000	10 000 000	9 481 300	513 600	10 154 681	0,88 %	NOK
N00010788276	Sbanken ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,34	12.02.2018	10 000 000	10 000 800	26 920	10 046 703	0,87 %	NOK
N00010745342	Sbanken Boligkreditt AS 15/21 FRN C	Oslo	10	1,10	15.01.2018	15 000 000	14 849 400	152 940	15 031 173	1,30 %	NOK
N00010760804	Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN C COVD	Oslo	10	1,56	15.03.2018	40 000 000	40 169 100	614 020	40 811 387	3,53 %	NOK
N00010783020	Spb 1 BV 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,52	02.02.2018	10 000 000	10 039 000	9 850	10 073 925	0,87 %	NOK
N00010673858	Spb 1 Næringskreditt AS 13/21 ADJ C	Nordic ABM	10	1,62	16.06.2018	10 000 000	10 258 000	441 880	10 901 677	0,94 %	NOK
N00010711831	Spb 1 Næringskreditt AS 14/20 FRN C	Nordic ABM	10	1,33	21.03.2018	26 000 000	25 848 900	248 236	26 107 702	2,26 %	NOK
N00010756463	Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	Nordic ABM	20	2,09	22.01.2018	10 000 000	10 297 800	-43 960	10 294 857	0,89 %	NOK
N00010782063	Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,58	16.03.2018	20 000 000	20 101 000	36 760	20 149 243	1,74 %	NOK
N00010747611	Spb 1 Østlandet 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,88	22.01.2018	10 000 000	10 008 311	168 219	10 213 138	0,88 %	NOK
N00010781966	Spb 1 SMN 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,37	15.01.2018	30 000 000	30 085 910	39 790	30 216 550	2,62 %	NOK
N00010770548	Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	Oslo	20	1,67	26.02.2018	25 000 000	25 141 250	209 175	25 393 849	2,20 %	NOK
N00010803034	Spb Møre 17/21 FRN	Oslo	20	1,27	26.02.2018	20 000 000	19 975 200	18 100	20 017 289	1,73 %	NOK
N00010755085	Spb Øst Boligkreditt AS 16/21 FRN C	Oslo	10	1,57	16.03.2018	24 000 000	24 256 080	133 296	24 403 243	2,11 %	NOK
N00010756521	Spb Øst 16/21 2,35%	Nordic ABM	20	1,76	10.00.000	10 000 000	9 979 500	222 060	10 303 286	0,89 %	NOK
N00010808207	Spb Øst 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1,43	18.01.2018	40 000 000	40 000 000	72 000	40 189 578	3,48 %	NOK
N00010778954	Spb Sør Boligkreditt AS 16/21 FRN C	Oslo	10	1,24	22.02.2018	10 000 000	10 021 700	76 540	10 111 782	0,88 %	NOK
N00010729379	Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,36	14.02.2018	20 000 000	19 890 000	170 580	20 096 091	1,74 %	NOK
N00010743297	Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,51	15.01.2018	10 000 000	9 783 000	278 820	10 091 909	0,87 %	NOK
N00010807910	Spb Sør 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,42	12.02.2018	20 000 000	19 930 400	50 320	20 018 587	1,73 %	NOK
N00010805179	Spb Vest Boligk AS 17/23 FRN STEP C	Oslo	10	1,23	08.03.2018	25 000 000	25 000 000	39 775	25 056 858	2,17 %	NOK
N00010744758	Spb Vest 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,55	07.03.2018	18 000 000	17 707 800	463 038	18 189 558	1,58 %	NOK
N00010790041	Spb Vest 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,54	28.03.2018	10 000 000	10 044 500	-24 170	10 021 186	0,87 %	NOK
N00010740152	SR-Boligkreditt AS 15/20 FRN C COVD	Oslo	10	1,15	12.03.2018	40 000 000	39 316 000	857 360	40 199 138	3,48 %	NOK
N00010697691	SSB Boligkreditt AS 13/19 FRN C	Nordic ABM	10	1,24	05.03.2018	40 000 000	39 883 800	337 000	40 258 300	3,49 %	NOK
N00010762685	Stadshypotek AB 16/22 ADJ C COVD	Oslo	10	1,51	08.01.2018	40 000 000	40 548 764	234 836	40 925 622	3,54 %	NOK
N00010691884	Storebrand ASA 13/20 4,95%	Nordic ABM	20	2,11	15.00.000	15 000 000	14 965 200	1 182 795	16 290 392	1,41 %	NOK
N00010792567	Storebrand ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2,27	12.02.2018	7 000 000	7 109 200	-10 759	7 119 908	0,62 %	NOK
N00010660806	Storebrand Bank ASA 12/19 4,45%	Nordic ABM	20	1,36	10.00.000	15 000 000	15 380 500	425 120	15 959 236	1,38 %	NOK
N00010729387	Storebrand Bank ASA 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,40	15.01.2018	10 000 000	9 709 300	329 180	10 068 247	0,87 %	NOK
N00010786726	Storebrand Boligkred AS 17/22 FRN C	Oslo	10	1,41	15.03.2018	5 000 000	5 023 950	20 345	5 047 451	0,44 %	NOK
N00010548373	Storebrand Boligkred AS 09/19 ADJ C	Oslo	10	1,18	28.10.2018	16 000 000	17 526 400	-416 304	17 251 773	1,49 %	NOK
N00010808967	YA Bank AS 17/19 FRN	Nordic ABM	20	2,20	25.01.2018	20 000 000	20 000 000	36 940	20 118 829	1,74 %	NOK
Totalt										98,80 %	
Derivater											
	IRS NOK 1.36 07/2021					125 000 000		32 638	226 683	0,02 %	
	IRS NOK 1.23 05/2020					200 000 000		238 585	1 554 307	0,13 %	
	IRS NOK 3.70 09/2021					26 000 000		2 191 289	2 381 414	0,21 %	
	IRS NOK 1.09 03/2018					100 000 000		55 015	902 856	0,08 %	
	IRS NOK 1.35 01/2020					100 000 000		429 491	1 259 158	0,11 %	
	IRS NOK 1.33 09/2019					140 000 000		585 344	741 813	0,06 %	
	IRS NOK 1.28 11/2020					75 000 000		58 640	103 911	0,01 %	
	IRS NOK 1.42 12/2019					200 000 000		1 104 688	1 149 643	0,10 %	
	IRS NOK 1.19 03/2018					110 000 000		73 334	1 066 924	0,09 %	
Totalt										0,81 %	
Sum verdipapirportefølje							1 125 904 608	16 815 595	1 150 257 630	99,61 %	
Bankinnskudd									5 007 018	0,43 %	
Gjeld									-544 508	-0,05 %	
Sum egenkapital									1 154 720 140	100,00 %	

ALFRED BERG OBLIGASJON

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans											
XS0550960313	ABN AMRO Bank N.V. 10/20 4,50%	Amsterdam	10	1,42		25 000 000	28 239 900	-1 139 525	27 319 125	0,32	NOK
XS1257091683	Arion Banki hf 15/20 FRN	Luxembourg	20	3,55	08.01.2018	72 000 000	74 211 360	1 622 640	76 454 840	0,90	NOK
XS1509019441	Arion Banki hf 16/20 FRN	Luxembourg	20	2,72	29.01.2018	35 000 000	35 412 740	606 845	36 196 530	0,43	NOK
N00010774326	Bank Norwegian AS 16/26 FRN C SUB	Nordic ABM	100	3,90	21.03.2018	25 000 000	25 000 000	-409 725	24 616 942	0,29	NOK
N00010797988	Bank Norwegian AS 17/27 FRN C SUB	Nordic ABM	100	4,55	16.03.2018	13 000 000	13 000 000	91 585	13 113 086	0,15	NOK
N00010668437	BN Bank ASA 12/21 4,34%	Nordic ABM	20	1,78		49 000 000	49 965 800	2 911 423	54 572 677	0,64	NOK
N00010599202	BN Bank ASA 11/20 5,60%	Nordic ABM	20	1,72		10 000 000	11 138 000	-27 970	11 134 578	0,13	NOK
N00010731904	BN Bank ASA 15/25 FRN C SUB	Nordic ABM	100	2,86	12.03.2018	13 500 000	13 337 736	382 948	13 742 509	0,16	NOK
N00010697402	Danske Bank A/S 13/23 FRN C SUB	Dublin	100	3,32	06.03.2018	50 000 000	50 256 207	437 893	50 811 114	0,60	NOK
N00010795768	Danske Bank A/S 17/22 ADJ C COVD	Oslo	10	1,18	08.03.2018	20 000 000	20 040 000	29 080	20 084 158	0,24	NOK
N00010771082	Danske Bank A/S 16/21 FRN C COVD	Oslo	10	1,31	01.03.2018	70 000 000	70 173 765	521 055	70 771 820	0,83	NOK
N00010592835	DNB Bank ASA 10/20 5,00%	Oslo	20	1,57		45 000 000	48 077 949	1 327 056	49 534 457	0,58	NOK
N00010682511	DNB Bank ASA 13/23 FRN C SUB	Oslo	100	2,52	19.03.2018	87 000 000	87 450 921	-37 410	87 492 995	1,03	NOK
N00010782386	DNB Bank ASA 17/27 FRN C SUB	Oslo	100	2,55	19.01.2018	50 000 000	50 000 000	1 057 000	51 320 611	0,60	NOK
N00010699093	Eika Gruppen AS 13/18 FRN	Nordic ABM	20	2,26	13.03.2018	10 000 000	10 247 000	-159 940	10 098 460	0,12	NOK
N00010762784	Fana Spb 16/20 FRN	Nordic ABM	20	1,86	15.01.2018	35 000 000	35 027 300	484 155	35 651 105	0,42	NOK
N00010741218	Gjensidige Bank ASA 15/19 FRN	Nordic ABM	20	1,41	28.02.2018	30 000 000	29 311 800	845 400	30 195 067	0,36	NOK
N00010713118	Gjensidige Bank ASA 14/24 FRN C	Nordic ABM	100	2,36	19.03.2018	15 000 000	15 000 000	124 665	15 137 557	0,18	NOK
N00010747470	Islandsbanki hf 15/18 FRN	Dublin	20	3,36	16.01.2018	27 000 000	27 000 000	486 000	27 680 940	0,33	NOK
XS1330974905	Landsbankinn hf. 15/20 FRN	Dublin	20	3,29	08.03.2018	63 000 000	63 422 000	1 310 500	64 868 545	0,76	NOK
XS1227107932	LeasePlan Corporation N 15/20 2,485%	Luxembourg	20	1,69		70 000 000	69 930 155	1 337 405	72 393 403	0,85	NOK
XS1100037578	LeasePlan Corporation NV 14/19 FRN	Luxembourg	20	1,58	07.02.2018	10 000 000	9 691 500	354 230	10 069 500	0,12	NOK
XS1413976488	LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN	Luxembourg	20	2,24	07.02.2018	66 000 000	66 529 480	1 079 534	67 835 724	0,80	NOK
N00010746464	Sbanken ASA 15/25 FRN C SUB	Nordic ABM	100	2,84	12.01.2018	79 000 000	76 662 400	4 075 442	81 246 953	0,96	NOK
N00010740186	OBOS-banken AS 15/25 FRN C SUB	Nordic ABM	100	2,46	19.03.2018	10 000 000	9 951 600	147 480	10 108 036	0,12	NOK
N00010716764	Pareto Bank ASA 14/24 FRN C SUB	Nordic ABM	100	2,72	05.03.2018	18 000 000	17 992 700	30 664	18 060 084	0,21	NOK
N00010730450	Sandnes Spb 15/21 1,80%	Nordic ABM	20	1,82		32 000 000	30 326 500	1 657 180	32 494 979	0,38	NOK
N00010745011	Sandnes Spb 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,88	12.03.2018	66 000 000	65 893 200	1 025 916	66 989 149	0,79	NOK
N00010729296	Sandnes Spb 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,42	15.01.2018	40 000 000	38 689 000	1 384 640	40 193 551	0,47	NOK
N00010783020	Spb 1 BV 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,52	02.02.2018	36 000 000	36 140 400	35 460	36 266 130	0,43	NOK
N00010727910	Spb 1 Lom og Skjåk 14/24 FRN C SUB	Nordic ABM	100	2,85	16.03.2018	2 000 000	2 000 000	17 764	2 019 844	0,02	NOK
N00010740848	Spb 1 Nord-Norge 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,34	22.03.2018	50 000 000	48 623 000	1 569 250	50 209 125	0,59	NOK
N00010712763	Spb 1 Nord-Norge 14/24 FRN C SUB	Nordic ABM	100	2,33	12.03.2018	22 000 000	21 937 500	230 008	22 194 794	0,26	NOK
N00010789720	Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN C SUB	Nordic ABM	100	2,34	04.01.2018	45 000 000	45 000 000	382 140	45 641 740	0,54	NOK
N00010759236	Spb 1 Nordvest 16/26 FRN C SUB	Nordic ABM	100	4,07	16.03.2018	30 000 000	30 000 000	1 882 950	31 929 858	0,38	NOK
N00010805526	Spb 1 Østlandet 17/23 2,00%	Nordic ABM	20	2,18		66 000 000	65 928 060	-551 298	65 763 721	0,77	NOK
N00010732274	Spb 1 Østlandet 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,34	16.01.2018	50 000 000	48 582 500	1 564 550	50 288 494	0,59	NOK
N00010797970	Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,48	16.03.2018	80 000 000	80 120 200	-5 640	80 157 316	0,94	NOK
N00010747611	Spb 1 Østlandet 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,88	22.01.2018	47 000 000	46 936 200	893 491	48 001 750	0,56	NOK
N00010810088	Spb 1 Østlandet 17/27 FRN C SUB	Nordic ABM	100	2,19	16.02.2018	12 000 000	12 000 000	10 932	12 043 782	0,14	NOK
N00010588288	Spb 1 SMN 10/20 5,00%	Nordic ABM	20	1,57		2 000 000	1 937 600	245 578	2 008 303	0,03	NOK
N00010635782	Spb 1 SMN 12/19 5,17%	Nordic ABM	20	1,15		50 000 000	55 955 000	-3 757 850	54 505 945	0,64	NOK
N00010795917	Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	Nordic ABM	100	2,27	14.03.2018	35 000 000	35 000 000	156 555	35 194 238	0,41	NOK
N00010806904	Spb 1 SMN 17/27 FRN C SUB	Nordic ABM	100	2,24	28.03.2018	35 000 000	35 000 000	-27 720	34 976 636	0,41	NOK
N00010724776	Spb 1 Søre Sunnmøre 14/24 FRN C SUB	Nordic ABM	100	2,58	28.02.2018	4 000 000	3 991 393	36 667	4 037 593	0,05	NOK
N00010700677	Spb 1 SR-Bank ASA 14/19 3,25%	Oslo	20	1,23		31 000 000	32 240 400	-346 856	32 445 599	0,38	NOK
N00010588304	Spb 1 SR-Bank ASA 10/20 5,00%	Nordic ABM	20	1,57		17 000 000	17 441 000	-1 116 013	18 771 260	0,22	NOK
N00010770548	Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	Oslo	20	1,67	26.02.2018	45 000 000	45 730 600	-99 835	45 708 927	0,54	NOK
N00010770548	Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	Oslo	20	1,67	26.02.2018	39 000 000	39 220 350	326 313	39 614 404	0,47	NOK
N00010694920	Spb 1 SR-Bank ASA 13/23 FRN C SUB	Oslo	100	2,58	27.02.2018	21 000 000	20 328 000	847 854	21 227 421	0,25	NOK
N00010792476	Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN C SUB	Oslo	100	2,26	09.02.2018	42 000 000	42 062 200	149 564	42 349 477	0,50	NOK
N00010756521	Spb Øst 16/21 2,35%	Nordic ABM	20	1,76		45 000 000	44 907 750	46 364 780	46 364 780	0,55	NOK
N00010808207	Spb Øst 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1,43	18.01.2018	175 000 000	175 000 000	315 000	175 829 402	2,07	NOK
N00010692239	Spb Øst 13/23 FRN C SUB	Oslo	100	2,66	24.01.2018	20 000 000	20 035 000	126 260	20 262 504	0,24	NOK
N00010743297	Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,51	15.01.2018	10 000 000	9 783 000	276 820	10 091 909	0,12	NOK
N00010735327	Spb Sør 15/22 2,44%	Nordic ABM	20	1,94		34 000 000	34 449 200	257 048	35 249 466	0,41	NOK
N00010680093	Spb Sør 13/19 3,25%	Nordic ABM	20	1,30		30 000 000	30 813 000	169 020	31 265 171	0,37	NOK
N00010807910	Spb Sør 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,42	12.02.2018	100 000 000	99 652 000	251 600	100 092 933	1,18	NOK
N00010737026	Spb Sør 15/25 FRN C SUB	Nordic ABM	100	2,27	05.03.2018	23 000 000	22 863 700	343 093	23 246 295	0,27	NOK
N00010697063	Spb Sør 13/23 FRN C SUB	Nordic ABM	100	2,58	26.02.2018	10 000 000	9 881 600	201 950	10 108 106	0,12	NOK
N00010771439	Spb Vest 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1,53	01.03.2018	10 000 000	10 066 300	16 940	10 096 073	0,12	NOK
N00010744758	Spb Vest 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,55	07.03.2018	20 000 000	19 990 000	199 820	20 210 620	0,24	NOK
N00010743008	Spb Vest 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,38	12.02.2018	20 000 000	19 812 600	280 360	20 130 027	0,24	NOK
N00010790041	Spb Vest 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,54	28.03.2018	102 000 000	102 395 410	-188 044	102 216 093	1,20	NOK
N00010764194	Spb Vest 16/26 FRN C SUB	Nordic ABM	100	3,43	12.02.2018	30 000 000	30 207 200	1 308 730	31 659 930	0,37	NOK
N00010786015	Spb Vest 17/27 FRN C SUB	Nordic ABM	100	2,41	09.02.2018	38 000 000	38 000 000	573 572	38 708 050	0,46	NOK
N00010691249	Spb Vest 13/23 FRN C SUB	Nordic ABM	100	2,62	10.01.2018	41 000 000	40 768 600	545 952	41 561 099	0,49	NOK
N00010714017	Spb Vest 14/24 FRN C SUB	Nordic ABM	100	2,31	27.03.2018	36 000 000	35 844 900	429 312	36 283 532	0,43	NOK
N00010762891	Storebrand Bank ASA 16/21 2,00%	Nordic ABM	20	1,74		20 000 000	19 977 300	189 900	20 447 748	0,24	NOK
N00010660806	Storebrand Bank ASA 12/19 4,45%	Nordic ABM	20	1,36		20 000 000	19 960 000	1 114 160	21 278 982	0,25	NOK
N00010729387	Storebrand Bank ASA 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,40	15.01.2018	10 000 000	9 709 300	329 180	10 068 247	0,12	NOK
N00010786130	Totens Spb 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,48	12.02.2018	40 000 000	40 256 000	-79 760	40 260 673	0,47	NOK
N00010721350	Totens Spb 14/24 FRN C SUB	Nordic ABM	100	2,27	22.01.2018	5 000 000	5 000 000	28 015	5 050 815	0,06	NOK
N00010770019	Bustadkreditt Sogn o AS 16/22 FRN C	Nordic ABM	10	1,50	15.03.2018	40 000 000	39 977 600	552 240	40 556 862	0,48	

ALFRED BERG OBLIGASJON

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
N00010758931	Nordea Eiendomskredi AS 16/22 ADJ C	Oslo	10	1,65	15.06.2018	191 000 000	194 114 289	-1 932 572	194 056 133	2,28 %	NOK
N00010584345	Nordea Eiendomskredi AS 10/21 ADJ C	Oslo	10	1,45	16.06.2018	16 500 000	17 883 050	162 092	18 425 547	0,22 %	NOK
N00010729817	Nordea Eiendomskredi AS 15/21 FRN C	Oslo	10	1,08	21.03.2018	113 000 000	112 319 256	586 841	112 943 387	1,33 %	NOK
N00010759632	Nordea Eiendomskredi AS 16/22 ADJ C	Oslo	10	1,63	21.03.2018	102 000 000	102 564 584	1 616 176	104 232 497	1,23 %	NOK
N00010786494	OBOS Boligkreditt AS 17/22 FRN C	Nordic ABM	10	1,44	15.03.2018	43 000 000	43 000 000	437 525	43 465 236	0,51 %	NOK
N00010745342	Sbanken Boligkreditt AS 16/22 ADJ C	Oslo	10	1,10	15.01.2018	101 000 000	100 080 720	935 036	101 250 301	1,19 %	NOK
N00010760804	Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN C	Oslo	10	1,56	15.03.2018	180 000 000	181 268 672	2 255 368	183 651 240	2,16 %	NOK
N00010730047	Spb 1 Boligkreditt AS 15/21 ADJ C	Oslo	10	1,48	16.06.2018	122 000 000	119 298 070	2 795 138	123 085 920	1,45 %	NOK
N00010756885	Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 ADJ C	Oslo	10	1,65	15.06.2018	135 000 000	136 233 321	178 239	137 810 012	1,62 %	NOK
N00010673858	Spb 1 Næringskreditt AS 13/21 ADJ C	Nordic ABM	10	1,62	16.06.2018	30 000 000	31 066 200	1 033 440	32 705 032	0,38 %	NOK
N00010642085	Spb 1 Næringskreditt AS 12/19 ADJ C	Nordic ABM	10	4,16	20.06.2018	60 000 000	62 392 800	386 580	64 166 613	0,75 %	NOK
N00010711831	Spb 1 Næringskreditt AS 14/20 FRN C	Nordic ABM	10	1,33	21.03.2018	56 000 000	55 704 556	504 660	56 231 974	0,66 %	NOK
N00010783434	Spb Øst Boligkreditt AS 17/22 FRN C	Oslo	10	1,39	15.03.2018	74 000 000	74 252 800	337 794	74 636 638	0,88 %	NOK
N00010755085	Spb Øst Boligkreditt AS 16/21 FRN C	Oslo	10	1,57	16.03.2018	75 000 000	75 566 700	650 100	76 260 133	0,90 %	NOK
N00010778954	Spb Sør Boligkreditt AS 16/21 FRN C	Oslo	10	1,24	22.02.2018	75 000 000	75 119 350	617 450	75 838 362	0,89 %	NOK
N00010798044	Spb Vest Boligkreditt AS 17/22 FRN C	Oslo	10	1,18	22.03.2018	25 000 000	24 974 250	92 375	25 074 000	0,29 %	NOK
N00010777253	Spb Vest Boligkreditt AS 16/21 FRN C	Oslo	10	1,30	01.03.2018	22 000 000	21 992 080	218 284	22 234 381	0,26 %	NOK
N00010704232	SSB Boligkreditt AS 14/21 ADJ C	Nordic ABM	10	1,52	25.02.2018	24 000 000	24 234 951	922 977	25 787 780	0,30 %	NOK
N00010718331	SSB Boligkreditt AS 14/20 FRN C	Nordic ABM	10	1,06	05.03.2018	51 000 000	50 531 866	492 002	51 064 413	0,60 %	NOK
N00010762685	Stadshypotek AB 16/22 ADJ C COVD	Oslo	10	1,51	08.01.2018	64 000 000	64 882 500	371 260	65 480 996	0,77 %	NOK
N00010766728	Totens Spb Boligkred AS 16/20 FRN C	Nordic ABM	10	1,54	05.03.2018	25 000 000	25 000 000	281 475	25 310 725	0,30 %	NOK
N00010720378	Gjensidige Fors ASA 14/44 FRN STEP C	Oslo	100	2,33	03.04.2018	75 000 000	71 795 735	3 335 815	75 626 675	0,89 %	NOK
N00010780596	Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN C SUB	Unotert	100	4,10	14.03.2018	92 000 000	93 656 520	2 298 376	96 140 838	1,13 %	NOK
N00010691884	Storebrand ASA 13/20 4,95%	Nordic ABM	20	2,11	22.03.2018	63 000 000	67 821 570	9	68 419 647	0,80 %	NOK
N00010717499	Storebrand ASA 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,66	12.03.2018	35 000 000	34 880 640	163 215	35 076 133	0,41 %	NOK
N00010793524	Storebrand ASA 17/22 FRN	Nordic ABM	20	2,29	23.02.2018	36 000 000	36 014 600	526 732	36 629 492	0,43 %	NOK
N00010732464	Storebrand Liv AS 15/PERP FRN STEP C	Oslo	100	3,79	19.03.2018	5 000 000	5 157 500	-32 500	5 132 006	0,06 %	NOK
N00010751837	Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP C	Oslo	100	3,37	13.02.2018	40 000 000	40 558 000	1 615 600	42 362 933	0,50 %	NOK
N00010672355	Tryg Forsikri A/S 13/PERP FRN STEP C	Nordic ABM	100	4,24	20.03.2018	70 000 000	73 546 555	2 855 155	76 500 741	0,90 %	NOK
N00010753346	Eika Forsikring AS 15/45 FRN STEP C	Nordic ABM	100	4,00	12.03.2018	22 000 000	22 000 000	1 695 540	23 748 218	0,28 %	NOK
Totalt										70,72 %	
Industri											
N00010705643	Jotun A/S 14/19 FRN	Unotert	100	1,72	19.03.2018	10 000 000	10 059 300	1 760	10 067 307	0,12 %	NOK
N00010809643	Norsk Hydro ASA 17/24 2,50%	Oslo	100	2,46		10 000 000	9 969 600	52 770	10 059 356	0,12 %	NOK
N00010650203	Norsk Hydro ASA 12/19 5,40%	Oslo	100	5,09		35 000 000	35 000 000	2 097 795	38 024 672	0,45 %	NOK
N00010809635	Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	Oslo	100	1,52	07.02.2018	71 000 000	71 000 000	177 145	71 339 025	0,84 %	NOK
N00010811987	Yara International ASA 17/24 2,45%	Oslo	100	2,58		65 000 000	65 000 000	-524 940	64 553 594	0,76 %	NOK
N00010727985	Yara International ASA 14/21 2,55%	Oslo	100	1,96		60 000 000	59 991 500	1 341 940	61 392 125	0,72 %	NOK
N00010811979	Yara International ASA 17/22 FRN	Oslo	100	1,58	13.03.2018	25 000 000	25 000 000	-12 100	25 007 650	0,29 %	NOK
XS1572280995	Scania CV 17/21 FRN	Luxembourg	100	1,64	02.03.2018	55 000 000	55 000 000	453 970	55 522 032	0,65 %	NOK
N00010667850	Schibsted ASA 12/22 FRN	Oslo	100	3,15	13.03.2018	20 000 000	20 717 000	449 320	21 199 620	0,25 %	NOK
N00010797533	Schibsted ASA 17/20 FRN	Oslo	100	1,78	22.03.2018	23 000 000	23 000 000	53 590	23 063 825	0,27 %	NOK
N00010797541	Schibsted ASA 17/23 FRN	Oslo	100	2,22	22.03.2018	25 000 000	25 000 000	143 050	25 156 987	0,30 %	NOK
N00010787823	NorgesGruppen ASA 17/23 FRN	Oslo	100	1,51	12.02.2018	10 000 000	10 000 000	42 180	10 063 713	0,12 %	NOK
N00010709512	NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	Oslo	100	1,55	12.02.2018	21 000 000	21 020 259	161 916	21 228 585	0,25 %	NOK
N00010758477	NorgesGruppen ASA 16/22 FRN	Oslo	100	2,27	15.03.2018	60 000 000	60 000 000	2 244 180	62 306 847	0,73 %	NOK
N00010774383	Orkla ASA 16/23 FRN	Oslo	100	1,66	27.03.2018	60 000 000	60 086 250	525 150	60 622 600	0,71 %	NOK
N00010782667	Tine SA 17/24 2,50%	Nordic ABM	100	2,29		21 000 000	21 000 000	248 283	21 738 762	0,26 %	NOK
Totalt										6,84 %	
Kommune											
N00010730526	Oslo komm 15/22 1,60%	Oslo	20	1,70		95 000 000	95 522 500	-917 225	95 604 727	1,12 %	NOK
N00010811235	Oslo komm 17/27 2,25%	Oslo	20	2,38		50 000 000	49 750 000	-280 650	49 543 323	0,58 %	NOK
N00010811227	Oslo komm 17/27 2,30%	Oslo	20	2,42		35 000 000	35 000 000	-372 820	34 693 344	0,41 %	NOK
N00010724743	Oslo komm 14/23 2,45%	Oslo	20	1,89		15 000 000	15 287 000	143 260	15 652 774	0,18 %	NOK
N00010664592	Oslo komm 12/22 3,60%	Oslo	20	1,81		20 000 000	22 118 200	-440 500	21 727 015	0,26 %	NOK
N00010693922	Oslo komm 13/23 3,65%	Oslo	20	1,95		81 000 000	89 895 800	-1 344 737	88 980 363	1,05 %	NOK
N00010775802	Rogaland fylke 16/26 2,19%	Oslo	20	2,39		50 000 000	50 045 000	-843 500	49 480 500	0,58 %	NOK
Totalt										4,18 %	
Eiendom											
N00010744121	Citycon Treasury B.V 15/21 FRN C	Oslo	100	2,27	01.03.2018	71 000 000	71 276 974	1 683 620	73 098 452	0,86 %	NOK
N00010805898	Citycon Treasury B.V 17/25 2,75% C	Oslo	100	2,78		30 000 000	29 957 400	-24 600	30 158 827	0,35 %	NOK
N00010740061	Entra ASA 15/22 2,45%	Oslo	100	2,03		16 000 000	16 413 000	-132 632	16 496 236	0,19 %	NOK
N00010809338	Norwegian Property ASA 17/22 FRN	Oslo	100	2,10	05.01.2018	105 000 000	105 000 000	114 975	105 433 475	1,24 %	NOK
N00010794241	Norwegian Property ASA 17/24 FRN	Oslo	100	2,24	28.02.2018	43 000 000	43 000 000	16 770	43 099 712	0,51 %	NOK
N00010764871	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/20	Oslo	100	1,83	19.02.2018	55 000 000	55 000 000	715 385	55 831 267	0,66 %	NOK
N00010768534	Rikshem AB 16/21 FRN	Stockholm	50	2,10	29.03.2018	82 000 000	82 191 000	1 523 702	83 724 451	0,99 %	NOK
N00010777824	Steen & Strøm AS 16/23 2,40%	Oslo	50	2,29		23 000 000	22 929 500	207 971	23 219 137	0,27 %	NOK
N00010805799	Steen & Strøm AS 17/22 FRN	Oslo	50	1,53	14.03.2018	50 000 000	50 000 000	5 300	50 041 425	0,59 %	NOK
N00010732399	Thon Holding AS 15/20 FRN	Nordic ABM	100	1,45	19.03.2018	15 000 000	14 622 000	421 935	15 051 789	0,18 %	NOK
N00010790918	Thon Holding AS 17/22 FRN	Nordic ABM	100	1,63	22.01.2018	25 000 000	25 000 000	120 750	25 201 611	0,30 %	NOK
N00010760283	Vasakronan AB 16/21 FRN	Oslo	100	2,22	28.03.2018	30 000 000	30 101 400	639 360	30 744 543	0,36 %	NOK
Totalt										6,50 %	
Shipping											
N00010767718	A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	Luxembourg	100	2,19	22.03.2018	166 000 000	166 439 731	2 767 887	169 300 163	1,99 %	NOK
N00010709215	Wallenius Wilhelmsen Logis ASA 14/19	Oslo	100	2,58	09.01.2018	45 000 000	44 358 200	836 380	45 463 292	0,53 %	NOK
Totalt										2,53 %	

ALFRED BERG OBLIGASJON

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Transport											
N00010675911	Avinor AS 13/20 3,75%	Oslo	50	1,34		9 000 000	9 595 350	-96 858	9 717 636	0,11 %	NOK
N00010806912	DFDS A/S 17/22 FRN	Oslo	100	2,21	28.03.2018	74 000 000	74 000 000	185 000	74 198 690	0,87 %	NOK
N00010723026	Sporveien AS 14/19 FRN	Nordic ABM	100	1,46	05.02.2018	47 000 000	46 665 150	634 757	47 405 461	0,56 %	NOK
Totalt										1,54 %	
Kraft											
N00010745268	Agder Energi AS 15/21 FRN	Oslo	100	1,80	16.03.2018	45 000 000	44 226 900	1 445 895	45 702 532	0,54 %	NOK
N00010722267	Agder Energi AS 14/20 FRN	Oslo	100	1,45	30.01.2018	11 000 000	10 975 820	62 845	11 066 324	0,13 %	NOK
N00010745276	Helgeland Kraft AS 15/20 FRN	Nordic ABM	100	1,88	15.03.2018	55 000 000	54 842 857	775 618	55 664 919	0,65 %	NOK
N00010672090	Lyse AS 13/21 4,55%	Oslo	100	1,73		18 000 000	19 647 000	-109 188	20 246 864	0,24 %	NOK
N00010756026	Lyse AS 16/21 FRN	Oslo	100	2,17	22.01.2018	20 000 000	20 000 333	520 927	20 606 743	0,24 %	NOK
N00010787054	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,58	23.02.2018	30 000 000	30 180 900	-31 920	30 199 330	0,36 %	NOK
N00010671134	Sogn og Fjordane Energi 13/23 4,95%	Nordic ABM	100	2,33		28 000 000	28 253 200	3 220 536	32 745 818	0,39 %	NOK
N00010741150	Statkraft AS 15/20 FRN	Oslo	100	1,38	08.01.2018	74 000 000	73 668 234	677 568	74 582 951	0,88 %	NOK
N00010729452	Statkraft AS 15/20 FRN	Oslo	100	1,35	22.01.2018	73 000 000	72 206 930	1 025 575	73 421 393	0,86 %	NOK
N00010786783	Statnett SF 17/24 2,35%	Oslo	50	2,12		70 000 000	70 392 000	535 010	72 292 585	0,85 %	NOK
N00010786775	Statnett SF 17/24 FRN	Oslo	50	0,00	05.03.2018	69 000 000	69 031 500	469 233	69 500 929	0,82 %	NOK
N00010662380	Trønderenergi AS 12/22 4,96%	Nordic ABM	100	2,23		15 000 000	17 656 875	-797 280	16 981 896	0,20 %	NOK
Totalt										6,15 %	
Derivater											
	IRS NOK 3.70 09/2021					46 000 000		3 876 895	4 213 270	0,05 %	
	IRS NOK 1.35 11/2021					500 000 000		-702 789	-338 275	0,00 %	
	IRS NOK 1.09 03/2018					700 000 000		385 107	6 319 989	0,07 %	
	IRS NOK 1.19 03/2018					700 000 000		466 670	6 789 517	0,08 %	
	IRS NOK 1.92 07/2022					600 000 000		-11 572 883	-14 124 549	-0,17 %	
	IRS NOK 1.42 07/2019					1 000 000 000		5 594 266	7 446 766	0,09 %	
	IRS NOK 1.33 09/2019					820 000 000		3 428 442	4 344 906	0,05 %	
	IRS NOK 1.29 11/2020					400 000 000		428 291	675 624	0,01 %	
	IRS NOK 1.28 11/2020					170 000 000		132 918	235 532	0,00 %	
	IRS NOK 1.14 08/2021					300 000 000		-2 446 162	-2 188 141	-0,03 %	
	IRS NOK 1.13 09/2021					300 000 000		-2 623 464	-2 409 589	-0,03 %	
	IRS NOK 1.35 01/2020					800 000 000		3 435 927	10 073 261	0,12 %	
	IRS NOK 1.90 02/2024					150 000 000		-2 179 868	-4 171 255	-0,05 %	
	IRS NOK 1.23 05/2020					1 100 000 000		1 312 215	8 548 687	0,10 %	
	IRS NOK 1.36 07/2021					300 000 000		78 330	544 039	0,01 %	
Totalt										0,31 %	
Sum verdipapirportefølje							8 235 107 425	95 286 302	8 395 556 343	98,77 %	
Bankinnskudd									110 143 730	1,30 %	
Andre fordringer									5 023 485	0,06 %	
Gjeld									-10 894 265	-0,13 %	
Sum egenkapital									8 499 829 293	100,00 %	

ALFRED BERG HØYRENTE C-NOK/C-EUR

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans											
SE0006338570	Marginalen Bank Ban 14/PERP ADJ	Stockholm	100	8,87	09.04.2018	41 000 000	39 521 273	4 366 361	44 763 338	4,03 %	SEK
SE0010636746	DDM Debt AB 17/20 8,00%	Unotert	100	10,26		2 000 000	19 717 338	46 254	19 846 623	1,78 %	EUR
FI4000292461	RopoHold Oy 17/20 FRN C	Helsinki	100	6,97	01.03.2018	1 800 000	17 358 017	429 216	17 890 475	1,61 %	EUR
Totalt										7,42 %	
Konsumvarer											
DK00030405188	PWT Holding A/S 17/22 FRN C	Stockholm	100	5,47	18.01.2018	26 000 000	32 663 935	1 843 927	34 896 051	3,14 %	DKK
N00010790132	Viking Redningstjeneste T AS 17/21 FRN C	Oslo	100	7,07	08.01.2018	35 000 000	35 000 000	-160 405	35 407 684	3,18 %	NOK
SE0009690084	Akadembokhandeln Holding AB 17/21	Stockholm	100	5,56	12.03.2018	32 000 000	29 901 368	4 592 211	34 600 164	3,11 %	SEK
SE0009857949	E out instrument AB 17/19 0% C	Unotert	100	0,00		14 259 000	33 769 080	-28 069 845	5 699 235	0,51 %	SEK
N00010795602	Nova Austral S.A 17/21 8,25%	Oslo	100	10,69		4 000 000	33 960 320	-1 014 900	33 194 483	2,99 %	USD
Totalt										12,93 %	
Industri											
FI4000096821	Elematic Oyj 14/19 ADJ C	Helsinki	100	15,04	28.02.2018	2 857 305	20 592 085	-1 909 022	18 917 187	1,70 %	EUR
SE0005878535	Polygon AB 14/19 FRN	Stockholm	100	4,96	16.01.2018	4 000 000	35 977 071	3 673 020	40 065 247	3,60 %	EUR
SE0005933231	Aligera Holding AB 14/19 FRN FLOOR	Stockholm	100	17,54	07.02.2018	50 000 000	38 892 714	-24 653 621	14 613 806	1,31 %	SEK
N00010682321	Northland Resources A 13/19 15,00%	Unotert	100	0,00		29 360 096	159 741 278	-159 500 561	240 717	0,02 %	USD
N00010714033	VV Holding AS 14/19 FRN C	Oslo	100	5,93	10.01.2018	42 000 000	38 961 692	3 808 294	43 347 813	3,90 %	NOK
N00010700313	Dannemora Zero 08/14	Unotert	100			3 097 130	2 782 659	-2 782 659	0	0,00 %	SEK
N00010709199	Northland 11% 10/14	Unotert	100	0,00		3 182 974	18 188 557	-18 162 461	26 096	0,00 %	USD
N00010788961	Care Bidco AS 17/21 FRN C	Oslo	100	6,25	26.03.2018	18 000 000	18 000 000	225 000	18 237 660	1,64 %	NOK
N00010808256	HI Bidco AS 17/23 FRN C	Oslo	100	8,95	30.01.2018	21 000 000	20 580 000	157 500	21 057 213	1,89 %	NOK
N00010808249	HI Bidco AS 17/22 FRN C	Oslo	100	6,42	30.01.2018	10 000 000	9 800 000	68 750	9 977 939	0,90 %	NOK
Totalt										14,97 %	
Oljeservice											
N00010697956	Atlantic Offshore AS 13/18 FRN C	Unotert	100	0,00		40 000 000	33 883 511	-33 683 511	200 000	0,02 %	NOK
N00010741895	Boa Offshore AS 15/47 ADJ C SUB	Nordic ABM	100	0,00	17.01.2018	13 935 826	12 789 923	-8 609 176	4 180 748	0,38 %	NOK
N00010675051	Boa SBL AS 13/20 ADJ C	Nordic ABM	100	0,00	19.01.2018	35 383 041	21 134 510	-8 431 999	12 702 512	1,14 %	NOK
N00010697220	Dolphin Group ASA 13/19 FRN	Unotert	100	0,00		40 000 000	15 330 000	-15 290 000	40 000	0,00 %	NOK
N00010682537	Electromagnetic Geoservi ASA 13/19	Oslo	100	9,83	26.03.2018	23 918 584	20 957 268	-4 333 852	16 641 567	1,50 %	NOK
N00010590441	Havila Shipping ASA 10/20 ADJ C	Oslo	100	9,38	08.05.2018	19 082 114	11 260 048	-1 878 002	9 511 555	0,86 %	NOK
N00010785744	Olympic Subsea ASA 17/22 3,00%	Nordic ABM	100	8,00		17 266 209	15 525 808	-9 050 980	6 949 649	0,62 %	NOK
N00010785751	Olympic Subsea ASA 17/22 0%	Oslo	100	0,00		3 453 170	6 624 192	-4 120 644	2 503 548	0,23 %	NOK
N00010713548	Solstad Farstad ASA 14/21 FRN STEP	Oslo	100	11,54	26.03.2018	24 851 213	10 310 263	44 417	10 367 962	0,93 %	NOK
N00003080608	Solstad Farstad ASA			58,33		229 058	3 932 292	-2 557 944	1 374 348	0,12 %	NOK
N00010684327	Bassdrill Alpha Ltd 13/18 ADJ	Nordic ABM	100	0,00	05.01.2018	0	2	0	2	0,00 %	USD
N00010722028	Golden Close Ltd 14/22 9,00% STEP C	Nordic ABM	100	23,32		1 109 367	7 307 150	690 321	7 999 464	0,72 %	USD
N00010789399	Golden Close M Ltd 17/22 0%	Unotert	100	46,44		2 384 470	2 760 220	563 237	3 323 457	0,30 %	USD
XS1405134823	Corral Petroleum H AB 16/21 12,25%	Luxembourg	150	11,41		5 000 000	4 623 557	741 084	5 668 956	0,51 %	SEK
Totalt										7,33 %	
Eiendom											
N00010720766	Borgestad ASA 14/18 FRN C	Oslo	100	7,78	03.04.2018	30 000 000	29 914 397	194 803	30 688 442	2,76 %	NOK
N00010811912	Lysaker Park Holding AS 17/21 5,50%	Unotert	100	5,36		22 000 000	22 000 000	110 000	22 169 671	1,99 %	NOK
N00010806219	Raufoss Industripark AS 17/20 FRN C	Nordic ABM	100	7,82	28.03.2018	9 000 000	9 000 000	90 000	9 095 925	0,82 %	NOK
SE0010413989	Logstri Portfolio 1 AB 17/21 4,00% C	Stockholm	100	5,67		20 000 000	19 126 084	358 991	19 502 839	1,75 %	SEK
Totalt										7,33 %	
Shipping											
N00010779549	Klaveness Ship Holding AS 16/21 FRN C	Nordic ABM	100	5,81	27.02.2018	29 000 000	29 000 000	1 181 750	30 347 453	2,73 %	NOK
N00010786056	Golar LNG Partners LP 17/21 FRN	Oslo	100	7,72	15.02.2018	6 400 000	52 514 793	-403 347	52 625 425	4,73 %	USD
N00010793870	I. M. Skaugen SE 17/18 FRN	Oslo	100	40,10	29.03.2018	2 209 521	17 685 171	-12 854 398	4 841 535	0,44 %	USD
N00010785959	Navigator Holdings Ltd 17/21 7,75%	Nordic ABM	100	14,28		7 000 000	57 724 590	-2 155 309	57 311 859	5,15 %	USD
USG37585AC37	Gaslog LTD 8,875% 03/22	Unotert	100	7,21		3 050 000	25 803 427	703 229	26 506 656	2,38 %	USD
Totalt										15,43 %	
IT											
N00010804198	Vieo B.V. 17/22 FRN EUR C	Oslo	100	7,14	07.03.2018	3 700 000	34 142 810	236 990	34 543 514	3,11 %	EUR
N00010787120	Gaming Innovation Ltd 17/20 7,00%	Oslo	100	7,71		17 000 000	15 865 311	1 454 334	17 697 547	1,59 %	SEK
N00010732811	Vizrt Group AS 15/21 FRN	Oslo	100	8,50	28.03.2018	3 850 000	31 526 697	1 222 304	32 764 466	2,95 %	USD
Totalt										7,64 %	
Transport											
SE0009805633	DSV Miljø Group A/S 17/21 FRN	Stockholm	100	5,84	12.02.2018	3 000 000	27 785 677	2 007 200	30 039 430	2,70 %	EUR
N00010809619	Coastal Holding AS 17/20 FRN C	Oslo	100	4,77	16.02.2018	20 000 000	20 000 000	95 000	20 214 750	1,82 %	NOK
SE0009269673	Jetpak Top Holding AB 16/20 FRN C	Stockholm	100	6,26	02.03.2018	31 762 500	29 414 850	3 011 011	32 578 204	2,93 %	SEK
SE0008322333	Strömme Turism & Sjøfart AB 16/21	Stockholm	100	5,54	27.02.2018	10 000 000	10 002 088	639 760	10 697 528	0,96 %	SEK
SE0007783840	West Atlantic AB 15/19 6,50% STEP C	Stockholm	100	7,22		71 000 000	67 697 164	1 120 124	68 941 443	6,20 %	SEK
N00010768062	Scan Bidco A/S 16/22 7,70%	Stockholm	100	19,26		4 200 000	34 385 499	-3 996 721	30 417 835	2,74 %	USD
Totalt										17,35 %	
Valutakontrakter											
EUR, SEK, DKK & USD Forwards 21 Mars 2018									2 765 314	0,25 %	
Totalt										0,25 %	
Sum verdipapirportefølje							1 305 434 687	-309 944 266	1 007 995 336	90,65 %	
Bankinnskudd									95 179 575	8,56 %	
Andre fordringer									9 901 840	0,89 %	
Gjeld									-1 058 051	-0,10 %	
Sum egenkapital									1 112 018 700	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
N00010668106	ALFRED BERG HØYRENTE C-NOK	Unotert				306 026	29 124 255	-1 540 255	27 584 000	97,96 %	NOK
	Valutakontrakter										
	SEK Forwards 21 Mars 2018								434 354	1,54 %	
	Sum verdipapirportefølje						29 124 255	-1 540 255	28 018 353	99,50 %	
	Bankinnskudd								143 843	0,51 %	
	Gjeld								-3 822	-0,01 %	
	Sum egenkapital								28 158 375	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
Sverige											
XS1482736185	Atlas Copco Ab Call Fixed 30/08/2026	Dublin	50	0,98	30.08.2018	7 000 000	64 212 975	2 667 609	67 025 548	0,66 %	EUR
XS1422923869	Arla Foods Finance A/S 16/21 1,875%	Dublin	100	0,96		19 000 000	19 020 869	542 696	19 771 218	0,20 %	SEK
XS1422923604	Arla Foods Finance A/S 16/21 FRN	Dublin	100	1,03	28.02.2018	38 000 000	37 472 040	1 690 593	39 197 521	0,39 %	SEK
XS0625859516	Investor AB 4.5% 05/23	Frankfurt	50	0,44		4 400 000	50 157 483	2 385 490	53 785 764	0,53 %	EUR
XS1317732771	Mölnlycke 1.75% 02/24	Luxembourg	100	1,16		6 500 000	61 314 433	4 838 311	67 090 413	0,66 %	EUR
XS1567901761	Securitas 1.125% 02/24	Luxembourg	100	1,00		5 300 000	48 098 910	4 382 481	52 985 745	0,52 %	EUR
XS1379779827	Securitas AB 1.25% 03/22	Luxembourg	100	0,54		5 340 000	49 871 255	4 176 850	54 571 369	0,54 %	EUR
XS1327531486	Skf AB 1.625% 12/22	Luxembourg	100	0,68		4 300 000	40 815 423	3 300 413	44 170 424	0,44 %	EUR
SE0008186886	Bilia AB 16/21 FRN C	Stockholm	100	1,57	29.03.2018	81 000 000	79 511 193	4 787 762	84 306 284	0,83 %	SEK
XS1485740143	Scania CV 16/21 FRN	Luxembourg	100	0,62	06.03.2018	79 000 000	76 405 586	4 550 459	80 990 636	0,80 %	SEK
XS1564447743	Scania CV 17/22 FRN	Luxembourg	100	0,39	14.02.2018	45 000 000	43 747 054	1 939 077	45 709 613	0,45 %	SEK
SE0010101113	Länsförsäkringar Bank AB 17/22 FRN	Stockholm	20	0,42	16.03.2018	50 000 000	49 808 150	1 053 042	50 867 650	0,50 %	SEK
XS1280147569	OP Corporate Bank pl 15/25 FRN	London	100	0,95	26.02.2018	65 000 000	62 487 266	3 580 778	66 127 546	0,65 %	SEK
XS1717459694	Svenska Handelsba AB 17/27 FRN	Dublin	100	0,47	15.02.2018	116 000 000	112 664 899	3 417 865	116 152 227	1,15 %	SEK
SE0009663370	Industrivärden AB 17/21 FRN	Stockholm	50	0,37	26.02.2018	115 000 000	110 123 335	6 674 351	116 841 858	1,16 %	SEK
SE0009697386	Kinnevik AB 17/22 FRN	Stockholm	100	0,49	15.03.2018	55 000 000	51 724 936	3 968 745	55 705 893	0,55 %	SEK
SE0007897186	Nordea Hypotek AB 15/21 1,25% COVID	Stockholm	10	0,28		30 000 000	30 728 652	223 540	31 182 224	0,31 %	SEK
XS1564337993	Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875%	Luxembourg	100	1,39		4 800 000	45 505 573	3 247 609	49 531 342	0,49 %	EUR
SE0009779432	Elekta AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,15	28.03.2018	64 000 000	62 427 064	3 048 736	65 482 072	0,65 %	SEK
XS1108679645	Alfa Laval Treasury Inte AB 14/22 1,375%	Dublin	100	0,47		11 000 000	104 498 271	7 966 821	112 913 285	1,12 %	EUR
XS1287844895	Assa Abloy AB 15/20 0,875%	London	50	0,23		9 000 000	82 925 559	7 107 483	90 274 884	0,89 %	EUR
XS0896144655	Atlas Copco AB 13/23 2,50%	London	50	0,43		1 200 000	12 719 974	324 233	13 291 504	0,13 %	EUR
XS1078218218	Sandvik AB 14/26 3,00%	London	100	1,31		4 900 000	53 057 732	1 618 264	55 452 155	0,55 %	EUR
XS0986610425	AB SKF 13/20 2,375%	Luxembourg	100	0,22		246 000	2 336 499	228 922	2 575 336	0,03 %	EUR
XS0827529198	AB SKF 12/19 1,875%	Luxembourg	100	-0,06		3 250 000	31 556 723	1 446 534	33 185 471	0,33 %	EUR
SE0009664543	Husqvarna AB 17/22 FRN	Stockholm	100	0,30	01.03.2018	9 000 000	8 654 218	442 404	9 098 893	0,09 %	SEK
SE0009664550	Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockholm	100	0,64	01.03.2018	114 000 000	109 482 257	7 037 383	116 581 627	1,15 %	SEK
SE0008320964	Husqvarna AB 16/21 FRN	Stockholm	100	0,93	05.02.2018	35 000 000	35 129 011	949 179	36 132 226	0,36 %	SEK
SE0009806052	NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockholm	100	0,85	11.01.2018	100 000 000	96 310 491	5 038 379	101 543 121	1,00 %	SEK
SE0005936218	Sandvik AB 14/20 FRN	Stockholm	100	0,47	15.01.2018	15 000 000	15 257 348	-91 395	15 181 142	0,15 %	SEK
SE0005936242	Sandvik AB 14/21 FRN	Stockholm	100	0,64	15.01.2018	40 000 000	38 678 567	2 122 180	40 855 595	0,40 %	SEK
XS1525537061	If Skadeförs AB 16/46 FRN STEP	Luxembourg	100	1,56	01.03.2018	28 000 000	26 045 157	2 756 821	28 839 353	0,29 %	SEK
XS1419636862	Svenska Cellulosa AB SCA 16/21 0,50%	Luxembourg	100	0,20		2 640 000	24 647 989	1 564 940	26 190 804	0,26 %	EUR
XS1584122680	Essity AB 17/22 0,625% C	Luxembourg	100	0,38		4 000 000	37 335 624	2 369 530	39 893 052	0,39 %	EUR
XS1584122177	Essity AB 17/24 1,125% C	Luxembourg	100	0,85		8 200 000	80 177 456	1 745 414	82 616 212	0,82 %	EUR
SE0010414698	Sveaskog AB 17/22 FRN	Stockholm	100	0,10	26.03.2018	35 000 000	34 294 592	711 495	35 006 494	0,35 %	SEK
XS1523975859	Akelius Residential Prope AB 17/25 1,50%	Dublin	100	0,78		4 250 000	38 318 528	4 662 601	43 672 932	0,43 %	EUR
XS1622421722	Akelius Residential Pro AB 17/25 1,75% C	Dublin	100	1,51		3 000 000	28 005 785	1 945 348	30 255 204	0,30 %	EUR
XS1573192058	Fastighets AB Balder 17/22 1,125% C	Dublin	100	0,85		1 000 000	8 937 614	998 310	10 024 418	0,10 %	EUR
XS1677912393	Fastighets AB Balder 17/26 1,875% C	Dublin	100	1,75		8 500 000	78 232 776	6 081 754	84 808 267	0,84 %	EUR
XS1576819079	Fastighets AB Balder 17/25 1,875% C	Dublin	100	1,58		2 000 000	17 801 887	2 248 974	20 345 841	0,20 %	EUR
XS1636469865	Rikshem AB 17/24 1,25%	Dublin	50	1,21		9 000 000	84 953 002	3 759 537	89 276 232	0,88 %	EUR
SE0009663990	Castellum AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,11	01.03.2018	24 000 000	22 398 086	1 920 367	24 340 896	0,24 %	SEK
SE0009663990	Castellum AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,11	01.03.2018	50 000 000	49 933 548	729 896	50 710 199	0,50 %	SEK
SE0006994356	Castellum AB 15/22 FRN	Stockholm	100	0,93	15.01.2018	5 000 000	4 646 629	373 575	5 030 014	0,05 %	SEK
SE0009722721	Castellum AB 17/23 FRN	Stockholm	100	1,18	19.03.2018	45 000 000	42 932 866	2 516 746	45 468 983	0,45 %	SEK
SE0008347876	Hemsö Fastighets AB 16/20 FRN	Stockholm	50	0,41	16.03.2018	20 000 000	19 743 428	477 683	20 224 092	0,20 %	SEK
SE0008406235	Hemsö Fastighets AB 16/21 FRN	Stockholm	50	0,50	05.03.2018	12 000 000	12 013 450	215 958	12 233 986	0,12 %	SEK
SE0009662844	Hufvudstaden AB 17/22 1,33%	Stockholm	100	1,07		55 000 000	51 515 291	4 018 022	56 160 704	0,56 %	SEK
SE0009189772	Rikshem AB 16/21 FRN	Stockholm	50	0,51	11.01.2018	20 000 000	18 912 315	1 357 459	20 292 886	0,20 %	SEK
SE0008294193	Rikshem AB 16/21 FRN	Stockholm	50	0,75	22.01.2018	13 000 000	12 878 713	445 246	13 343 155	0,13 %	SEK
SE0009345622	Rikshem AB 16/22 FRN	Stockholm	50	0,39	22.02.2018	14 000 000	12 875 465	1 307 781	14 189 232	0,14 %	SEK
XS1506700126	Rodamco Sverige AB 16/21 0,85%	Luxembourg	50	0,93		40 000 000	37 087 238	2 759 640	39 912 939	0,39 %	SEK
XS1633854812	Rodamco Sverige AB 17/22 FRN	Luxembourg	50	0,22	20.03.2018	65 000 000	63 118 739	1 928 611	65 051 776	0,64 %	SEK
SE0009242332	Willhem AB 16/21 FRN	Stockholm	50	0,44	01.02.2018	12 000 000	11 112 333	1 024 987	12 146 232	0,12 %	SEK
SE0008431977	Willhem AB 16/21 FRN	Stockholm	50	0,58	09.03.2018	18 000 000	17 612 542	731 337	18 349 795	0,18 %	SEK
SE0006732640	Willhem AB 15/20 FRN	Stockholm	50	0,49	29.01.2018	20 000 000	19 948 084	133 934	20 099 699	0,20 %	SEK
XS1490961759	Tele2 AB 16/22 FRN	Luxembourg	100	0,94	16.03.2018	100 000 000	101 258 425	1 329 995	102 623 169	1,02 %	SEK
XS1604464559	Tele2 AB 17/23 FRN	Luxembourg	100	0,81	26.02.2018	40 000 000	39 476 964	1 226 058	40 736 872	0,40 %	SEK
XS0989164743	Telia Company AB 13/23 3,625%	Luxembourg	100	1,43		42 000 000	45 817 174	1 284 817	47 321 740	0,47 %	SEK
XS0990472598	Telia Company AB 13/23 FRN	Luxembourg	100	0,43	08.02.2018	30 000 000	29 350 803	941 294	30 311 339	0,30 %	SEK
XS1562583341	Ellevio AB 17/24 FRN	Dublin	100	0,79	28.02.2018	170 000 000	165 695 308	9 787 078	175 601 894	1,74 %	SEK
SE0010599001	AB Fortum Värme Holding 17/25 FRN	Stockholm	100	0,37	26.02.2018	100 000 000	97 482 386	2 297 986	99 818 696	0,99 %	SEK
XS1692931808	Akelius MTN FLT 10/21	Dublin	100	0,47	04.01.2018	33 000 000	32 042 606	1 019 355	33 100 087	0,33 %	SEK
XS1572280995	Scania CV 17/21 FRN	Luxembourg	100	1,64	02.03.2018	20 000 000	20 164 000	1 080	20 189 830	0,20 %	NOK
Totalt										32,12 %	
Norge											
XS0416848520	Statoil ASA 5,625% 11/03/2021	Oslo	50	0,10	11.03.2018	2 000 000	22 166 914	956 685	24 017 628	0,24 %	EUR
N00010797988	Bank Norwegian AS 17/27 FRN	Nordic ABM	100	4,55	16.03.2018	24 000 000	24 000 000	169 080	24 208 773	0,24 %	NOK
N00010682511	DNB Bank ASA 13/23 FRN	Oslo	100	2,52	19.03.2018	15 000 000	15 025 500	45 795	15 084 999	0,15 %	NOK
N00010730872	DNB Bank ASA 15/20 FRN	Oslo	20	1,30	19.02.2018	25 000 000	25 120 000	-16 975	25 143 053	0,25 %	NOK
N00010808744	Fana Spb 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1,44	20.01.2018	50 000 000	50 000 000	53 500	50 197 500	0,50 %	NOK
XS1227107932	LeasePlan Corporation N 15/20 2,485%	Luxembourg	20	1,69		67 000 000	68 262 000	-48 764	69 290 829	0,69 %	NOK
XS1413976488	LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN	Luxembourg	20	2,24	07.02.2018	60 000 000	61 194 950	267 790	61 668 840	0,61 %	NOK
N00010745011	Sandnes Spb 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,88	12.03.2018	25 000 000	25 375 000	-26 850	25 374 678	0,25 %	NOK
N00010729296	Sandnes Spb 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,42	15.01.2018	25 000 000	24 610 800	435 225	25 120 969	0,25 %	NOK

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
N00010709512	NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	Oslo	100	1,55	12.02.2018	23 000 000	22 904 900	294 625	23 250 355	0,23 %	NOK
N00010758477	NorgesGruppen ASA 16/22 FRN	Oslo	100	2,27	15.03.2018	40 000 000	41 637 600	-141 480	41 537 898	0,41 %	NOK
N00010774383	Orkla ASA 16/23 FRN	Oslo	100	1,66	27.03.2018	80 000 000	80 230 000	585 200	80 830 133	0,80 %	NOK
N00010802960	DNB Boligkreditt AS 17/22 FRN	Oslo	10	1,15	28.02.2018	50 000 000	50 052 500	350	50 105 558	0,50 %	NOK
N00010795388	Eiendoms-kreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	1,48	15.03.2018	90 000 000	90 000 000	218 610	90 277 810	0,89 %	NOK
N00010732258	Eika Boligkreditt AS 15/22 FRN	Oslo	10	1,05	12.02.2018	100 000 000	98 793 910	1 132 690	100 075 350	0,99 %	NOK
N00010790009	Eksportfinans ASA 17/19 FRN	Oslo	20	1,42	04.01.2018	80 000 000	80 141 200	103 840	80 522 729	0,80 %	NOK
N00010731722	Fana Spb Boligkreditt AS 15/21 FRN	Nordic ABM	10	1,12	16.03.2018	65 000 000	64 111 250	730 475	64 868 014	0,64 %	NOK
N00010781859	Fana Spb Boligkreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	1,52	21.03.2018	10 000 000	10 077 000	30 330	10 111 608	0,10 %	NOK
N00010727738	Gjensidige Bank Boli AS 14/21 FRN	Nordic ABM	10	1,09	12.02.2018	37 000 000	36 610 020	446 146	37 109 939	0,37 %	NOK
N00010770852	Gjensidige Bank Boli AS 16/22 FRN	Nordic ABM	10	1,40	20.02.2018	15 000 000	15 152 400	44 670	15 221 328	0,15 %	NOK
N00010789266	Gjensidige Bank Boli AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	1,33	23.02.2018	70 000 000	70 143 700	382 980	70 625 691	0,70 %	NOK
N00010759632	Nordea Eiendoms-kredi AS 16/22 ADJ	Oslo	10	1,63	21.03.2018	121 000 000	122 847 100	739 880	123 648 354	1,22 %	NOK
N00010795487	OBOS Boligkreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	1,28	06.03.2018	68 000 000	68 108 000	219 148	68 388 065	0,68 %	NOK
N00010745342	Sbanken Boligkreditt AS 15/21 FRN	Oslo	10	1,10	15.01.2018	62 000 000	60 938 720	1 070 952	62 153 650	0,61 %	NOK
N00010760804	Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN	Oslo	10	1,56	15.03.2018	171 000 000	173 939 760	408 078	174 468 678	1,73 %	NOK
N00010783434	Spb Øst Boligkreditt AS 17/22 FRN	Oslo	10	1,39	15.03.2018	34 000 000	34 117 190	154 164	34 292 510	0,34 %	NOK
N00010778954	Spb Sør Boligkreditt AS 16/21 FRN	Oslo	10	1,24	22.02.2018	30 000 000	30 190 200	104 520	30 335 345	0,30 %	NOK
N00010798044	Spb Vest Boligkreditt AS 17/22 FRN	Oslo	10	1,18	22.03.2018	25 000 000	24 974 250	92 375	25 074 000	0,25 %	NOK
N00010805179	Spb Vest Boligk AS 17/23 FRN STEP	Oslo	10	1,23	12.03.2018	40 000 000	40 000 000	63 640	40 090 973	0,40 %	NOK
N00010777253	Spb Vest Boligkreditt AS 16/21 FRN	Oslo	10	1,30	01.03.2018	30 000 000	30 001 800	285 060	30 319 610	0,30 %	NOK
N00010704232	SSB Boligkreditt AS 14/21 ADJ	Nordic ABM	10	1,52	25.02.2018	20 000 000	20 934 000	30 940	21 489 817	0,21 %	NOK
N00010718331	SSB Boligkreditt AS 14/20 FRN	Nordic ABM	10	1,06	05.03.2018	25 000 000	24 455 750	555 950	25 031 575	0,25 %	NOK
N00010731938	SSB Boligkreditt AS 15/22 FRN	Nordic ABM	10	1,19	15.03.2018	100 000 000	99 234 000	357 900	99 644 789	0,99 %	NOK
N00010762685	Stadshypotek AB 16/22 ADJ	Oslo	10	1,51	08.01.2018	115 000 000	116 842 550	410 300	117 661 164	1,16 %	NOK
N00010705643	Jotun A/S 14/19 FRN	Unotert	100	1,72	19.03.2018	8 000 000	7 919 200	129 648	8 053 846	0,08 %	NOK
N00010650203	Norsk Hydro ASA 12/19 5,40%	Oslo	100	5,09		49 000 000	52 840 740	-903 827	53 234 540	0,53 %	NOK
N00010809635	Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	Oslo	100	1,52	07.02.2018	8 000 000	8 000 000	19 960	8 038 200	0,08 %	NOK
N00010811987	Yara International ASA 17/24 2,45%	Oslo	100	2,58		60 000 000	60 000 000	-484 560	59 587 933	0,59 %	NOK
N00010811979	Yara International ASA 17/22 FRN	Oslo	100	1,58	13.03.2018	15 000 000	15 000 000	-7 260	15 004 590	0,15 %	NOK
N00010809676	Norsk Hydro ASA 17/22 1,00%	Oslo	100	1,18		87 000 000	83 989 128	2 200 568	86 317 682	0,85 %	SEK
N00010812019	Yara International ASA 17/22 1,10%	Oslo	100	1,27		70 000 000	69 255 215	134 995	69 426 543	0,69 %	SEK
XS1217882171	KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ	London	100	3,75	10.06.2018	12 000 000	125 140 385	8 668 571	136 611 661	1,35 %	EUR
XS0909773268	Storebrand Livsforsikri AS 13/43 ADJ	Luxembourg	100	5,54	04.04.2018	8 000 000	86 076 930	11 536 570	101 628 717	1,01 %	EUR
N00010720378	Gjensidige Fors ASA 14/44 FRN STEP	Oslo	100	2,33	03.04.2018	21 000 000	20 009 645	1 027 189	21 159 159	0,21 %	NOK
N00010780596	Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN	Unotert	100	4,10	14.03.2018	85 500 000	88 059 020	1 116 454	89 348 279	0,88 %	NOK
N00010691884	Storebrand ASA 13/20 4,95%	Nordic ABM	20	2,11		15 000 000	16 255 500	-107 505	16 290 392	0,16 %	NOK
N00010717499	Storebrand ASA 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,66	12.03.2018	10 000 000	9 921 000	91 530	10 021 752	0,10 %	NOK
N00010792567	Storebrand ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2,27	12.02.2018	59 000 000	59 607 826	221 891	60 010 650	0,59 %	NOK
N00010793524	Storebrand ASA 17/22 FRN	Nordic ABM	20	2,29	23.02.2018	20 000 000	20 000 000	300 740	20 349 718	0,20 %	NOK
N00010751837	Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP	Oslo	100	3,37	13.02.2018	95 000 000	97 789 500	2 372 800	100 611 967	1,00 %	NOK
N00010786866	Schibsted ASA 17/24 FRN	Oslo	100	2,01	01.03.2018	15 000 000	14 777 550	26 940	14 829 240	0,15 %	NOK
N00010797541	Schibsted ASA 17/23 FRN	Oslo	100	2,22	22.03.2018	20 000 000	20 039 000	75 440	20 125 590	0,20 %	NOK
XS1515222385	Statoil ASA 16/26 0,75% C	London	50	0,88		4 000 000	35 833 275	3 074 060	38 949 359	0,39 %	EUR
XS0969572204	Statoil ASA 13/25 2,875% C	London	50	0,79		3 000 000	32 518 327	1 556 023	34 334 577	0,34 %	EUR
N00010774474	KLP komm-kreditt AS 16/21 FRN	Oslo	10	1,27	12.01.2018	10 000 000	10 081 000	1 760	10 111 204	0,10 %	NOK
N00010774474	KLP komm-kreditt AS 16/21 FRN	Oslo	10	1,27	12.01.2018	50 000 000	50 000 000	413 800	50 556 022	0,50 %	NOK
N00010805799	Steen & Strøm AS 17/22 FRN	Oslo	50	1,53	14.03.2018	16 000 000	16 016 000	-14 304	16 013 256	0,16 %	NOK
N00010767718	A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	Luxembourg	100	2,19	22.03.2018	162 000 000	163 886 750	1 243 576	165 220 641	1,63 %	NOK
XS1046594385	Telenor ASA 14/19 FRN	Luxembourg	50	0,05	19.03.2018	25 000 000	23 716 254	1 339 804	25 056 474	0,25 %	SEK
XS1046812712	Avinor AS 14/21 1,75%	Luxembourg	50	0,16		1 500 000	14 416 815	1 082 929	15 701 987	0,16 %	EUR
N00010675911	Avinor AS 13/20 3,75%	Oslo	50	1,34		10 000 000	10 661 500	-107 620	10 797 373	0,11 %	NOK
N00010727753	Fjellinjen AS 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,24	16.03.2018	70 000 000	69 885 000	347 540	70 263 884	0,70 %	NOK
XS1293571425	Statkraft AS 15/23 1,50%	London	100	0,60		1 800 000	17 289 951	1 263 372	18 626 784	0,18 %	EUR
N00010741150	Statkraft AS 15/20 FRN	Oslo	100	1,38	08.01.2018	27 000 000	26 982 800	143 371	27 212 698	0,27 %	NOK
N00010729452	Statkraft AS 15/20 FRN	Oslo	100	1,35	22.01.2018	42 000 000	41 380 840	752 930	42 242 445	0,42 %	NOK
N00010786775	Statnett SF 17/24 FRN	Oslo	50	0,00	05.03.2018	23 000 000	23 017 100	149 811	23 166 976	0,23 %	NOK
N00010675374	Statnett SF 13/19 2,95%	Oslo	50	1,14		53 000 000	54 701 300	-385 257	55 271 277	0,55 %	NOK
N00010675366	Statnett SF 13/19 FRN	Oslo	50	1,23	22.02.2018	20 000 000	19 910 000	179 700	20 115 983	0,20 %	NOK
Totalt										39,92 %	
Island											
XS1527737495	Arion Banki HF 1.625% 01/12/2021	Frankfurt	20	0,69		2 500 000	22 579 784	2 887 227	25 499 842	0,25 %	EUR
XS1484148157	Islandsbanki HF 1.75% 07/09/2020	Dublin	20	0,38		1 000 000	9 175 034	1 016 490	10 245 738	0,10 %	EUR
XS1576777566	Landsbankinn HF 1.375% 14/03/2022	Dublin	20	0,80		1 000 000	8 939 232	1 127 909	10 175 300	0,10 %	EUR
XS1490640288	Landsbankinn HF 1.625% 15/03/2021	Frankfurt	20	0,59		5 000 000	50 637 327	5 213 526	56 551 479	0,56 %	EUR
XS1509019441	Arion Banki hf 16/20 FRN	Luxembourg	20	2,72	29.01.2018	75 000 000	76 932 700	252 125	77 563 992	0,77 %	NOK
XS1257091683	Arion Banki hf 15/20 FRN	Luxembourg	20	3,55	08.01.2018	70 000 000	73 202 600	524 900	74 331 095	0,74 %	NOK
XS1330974905	Landsbankinn hf. 15/19 FRN	Dublin	20	3,29	08.03.2018	55 000 000	56 729 962	-217 462	56 631 269	0,56 %	NOK
XS1150144399	Islandsbanki hf 15/19 FRN	Dublin	20	2,99	13.02.2018	28 000 000	28 982 722	-17 908	29 080 459	0,29 %	SEK
XS1524608137	Landsbankinn hf. 16/20 1,375%	Dublin	20	0,98		15 000 000	13 795 268	1 362 922	15 178 799	0,15 %	SEK
Totalt										3,51 %	
Finland											
XS1578886258	Elisa OYJ Call 0.875% 17/03/2024	Luxembourg	100	0,99		9 111 000	82 628 815	6 362 173	89 611 641	0,89 %	EUR
FI4000282801	Huhtamaki 1.625% 10/24	Helsinki	100	1,49		3 500 000	32 640 830	2 062 292	34 837 950	0,34 %	EUR
FI4000260807	Kemira OYJ Call 1.75% 30/05/2024	Helsinki	100	1,44		6 250 000	58 761 607	3 800 239	63 195 327	0,63 %	EUR
FI4000261201	Neste OYJ Call 1.5% 07/06/2024	Helsinki	100	1,30		9 900 000	93 584 742	4 910 863	99 323 688	0,98 %	EUR
XS1520733301	Sampo OYJ 1% 18/09/2023	Luxembourg	20	0,66		2 500 000	22 822 379	2 221 533	25 113 953	0,25 %	EUR
XS1514470316	Teollisuuden Voima OYJ 13/01/2023	Luxembourg	20	1,69		3 000 000	27 002 004	3 814 893	31 563 638	0,31 %	EUR
XS1418835002	Transmission Fin DAC Fixed 24/05/2023	Luxembourg	100	0,77		4 900 000	46 458 651	3 574 007	50 470 237	0,50 %	EUR
XS1626574708	Metso Oyj 17/24 1,125% C	Luxembourg	100	1,03		9 160 000	86 159 112	4 412 178	91 129 273	0,90 %	EUR
XS1622193750	Sampo Oyj 17/25 1,25%	London	20	0,99		5 000 000	46 574 958	3 480 763	50 417 710	0,50 %	EUR
XS1628004779	Kojamo Oyj 17/24 1,50% C	Dublin	100	1,32		12 500 000	118 078 173	6 127 029	125 190 148	1,24 %	EUR
XS1245554859	SATO Oyj 15/20 2,25% C	Dublin	100	0,39		2 000 000	19 415 794	1 135 156	20 686 721	0,20 %	EUR
XS1384762271	SATO Oyj 16/21 2,375% C	Dublin	100	0,57		4 000 0					

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
Danmark											
XS1592283391	Jyske Bank A/S Call 05/04/2029	Frankfurt	100	2.19	05.04.2018	3 000 000	27 382 948	2 926 437	30 800 343	0,30 %	EUR
XS1145526825	ISS Global A/S 14/24 2.125% C	Luxembourg	100	1.05		5 000 000	50 802 789	1 748 946	52 634 739	0,52 %	EUR
XS1330300341	ISS Global A/S 15/21 1.125% C	Luxembourg	100	0,27		11 500 000	109 283 920	6 457 445	116 989 065	1,16 %	EUR
DK0006343280	DLR Kredit A/S 17/20 FRN SUB	København	100	0,32	15.03.2018	90 000 000	115 416 233	3 915 201	119 348 338	1,18 %	DKK
XS1321920735	Nykredit Realkredit A/S 15/27 ADJ	Dublin	100	2,56	17.11.2018	2 000 000	19 030 696	2 065 611	21 161 498	0,21 %	EUR
XS1073143932	Nykredit Realkredit A/S 14/36 4,00%	Dublin	100	3,66		3 850 000	37 314 620	4 089 035	42 279 002	0,42 %	EUR
DK0009512857	Nykredit Realkredit A/S 16/21 FRN	København	10	0,28	01.04.2018	50 000 000	46 448 166	4 284 474	50 768 886	0,50 %	SEK
DK0030320866	Haldor Topsøe A/S 13/20 3,625%	København	100	1,19		36 000 000	48 091 039	2 050 032	51 359 264	0,51 %	DKK
XS1152089345	Danfoss A/S 14/22 1,375% C	Dublin	100	0,38		8 950 000	85 347 508	6 020 633	92 399 152	0,91 %	EUR
DK0030342910	DFDS A/S 14/19 FRN	Oslo	100	1,61	13.03.2018	43 000 000	54 778 685	2 728 870	57 553 836	0,57 %	DKK
DK0030336003	DSV A/S 14/22 3,50%	København	100	1,15		48 000 000	65 326 445	4 164 702	71 241 750	0,70 %	DKK
DK0030335708	DSV A/S 14/22 FRN	København	100	1,48	19.03.2018	14 340 000	18 535 523	1 207 055	19 753 160	0,20 %	DKK
DK0030403993	DSV A/S 17/24 1,75%	København	100	1,68	20.09.2018	3 000 000	27 907 804	1 709 708	29 761 769	0,29 %	EUR
XS1117286580	Danica Pension Livsfo AB 15/45 ADJ	Dublin	100	3,76	29.09.2018	12 800 000	138 604 963	7 912 905	147 920 837	1,46 %	EUR
NO0010806912	DFDS A/S 17/22 FRN	Oslo	100	2,21	28.03.2018	76 000 000	76 000 000	190 000	76 204 060	0,75 %	NOK
NO0010718778	Danske Bank A/S 14/19 FRN	Dublin	20	1,31	05.03.2018	20 000 000	19 768 000	278 820	20 066 470	0,20 %	NOK
NO0010795768	Danske Bank A/S 17/22 ADJ	Oslo	10	1,18	08.03.2018	80 000 000	80 182 494	93 826	80 336 631	0,79 %	NOK
NO0010771082	Danske Bank A/S 16/21 FRN	Oslo	10	1,31	01.03.2018	77 000 000	77 445 697	318 605	77 849 002	0,77 %	NOK
Totalt										11,46 %	
Nederland											
XS1613121422	ABB Finance BV Call 16/05/2024	Luxembourg	50	0,59	16.05.2018	6 500 000	61 195 674	3 334 149	64 830 560	0,64 %	EUR
XS1114434167	Citycon Treasury B.V 14/24 2,50%	Dublin	100	1,21	01.10.2018		11 844 246	-159 617	11 752 043	0,12 %	EUR
Totalt										0,76 %	
Derivater & Valutakontrakter											
	IRS EUR 0.23 11/2022					20 000 000		630 330	527 656	0,01 %	
	IRS EUR 0.43 06/2024					50 000 000		2 109 387	822 623	0,01 %	
	IRS EUR 0.55 03/2024					25 000 000		-1 239 178	-2 496 263	-0,02 %	
	IRS EUR -0.01 06/2021					10 000 000		322 356	323 362	0,00 %	
	IRS EUR 0.11 12/2021					33 000 000		758 671	751 848	0,01 %	
	IRS EUR -0.17 07/2021					15 000 000		1 342 347	1 264 215	0,01 %	
	IRS EUR 0.46 09/2024					50 000 000		2 192 124	1 143 917	0,01 %	
	IRS EUR 0.54 11/2026					10 000 000		2 010 902	1 900 012	0,02 %	
	IRS EUR -0.53 08/2022					10 000 000		1 458 849	1 385 690	0,01 %	
	IRS EUR 0.02 04/2021					5 000 000		70 684	39 390	0,00 %	
	IRS SEK-0.06 08/2021					100 000 000		947 760	924 668	0,01 %	
	DKK, EUR & SEK Forwards 21 Mars 2018								-10 262 199	-0,10 %	
Totalt										-0,04 %	
Sum verdipapirportefølje							9 406 939 127	347 897 675	9 790 325 534	96,87 %	
Bankinnskudd									316 757 137	3,13 %	
Andre fordringer									2 609 116	0,03 %	
Gjeld									-2 678 991	-0,03 %	
Sum egenkapital									10 107 012 797	100,00 %	

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Sverige											
XS1523975859	Akelius Residential Prope AB 16/22 1.50%	Dublin	100	0,78		1 000 000	9 016 124	1 097 083	10 275 984	0,66 %	EUR
XS1108679645	Alfa Laval Treasury Inte AB 14/22 1,375%	Dublin	100	0,47		2 600 000	24 442 031	2 140 627	26 688 595	1,72 %	EUR
XS1287844895	Assa Abloy AB 15/20 0,875%	London	50	0,23		2 500 000	23 059 834	1 949 344	25 076 357	1,62 %	EUR
XS1482736185	Atlas Copco AB MTN Fixed 30/08/2026	Dublin	50	0,98		2 136 000	18 982 599	1 425 533	20 452 367	1,32 %	EUR
XS1419636862	Svenska Cellulosa AB SCA 16/21 0,50%	Luxembourg	100	0,20		1 000 000	9 184 156	744 984	9 958 638	0,64 %	EUR
XS1584122177	Essity AB 17/24 1,125% C	Luxembourg	100	0,85		1 000 000	9 570 246	420 347	10 075 148	0,65 %	EUR
XS1677912393	Fastighets AB Balder 17/26 1,875% C	Dublin	100	1,75		1 500 000	13 805 784	1 073 251	14 966 165	0,96 %	EUR
XS1576819079	Fastighets AB Balder 17/25 1,875% C	Dublin	100	1,58		1 500 000	13 351 416	1 686 731	15 259 381	0,98 %	EUR
XS0625859516	Investor AB Call 4,5% 12/05/2023	Luxembourg	50	0,44		500 000	5 657 240	313 553	6 112 019	0,39 %	EUR
XS0466670345	Investor AB 09/21 4,875%	London	20	0,11		910 000	10 538 132	61 264	10 650 784	0,69 %	EUR
XS1317732771	Mölnlycke Holding AB 1.75% 28/02/2024	Luxembourg	100	1,16		1 000 000	9 041 832	1 135 513	10 321 602	0,66 %	EUR
XS1564337993	Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875%	Luxembourg	100	1,39		900 000	8 379 132	762 090	9 287 127	0,60 %	EUR
XS1636469865	Rikshem AB 17/24 1,25%	Dublin	50	1,21		1 000 000	9 498 236	358 713	9 919 581	0,64 %	EUR
XS1567901761	Securitas AB Call Fixed 02/20/2024	Frankfurt	100	1,00		1 000 000	8 879 424	1 022 725	9 997 310	0,64 %	EUR
XS1379779827	Securitas AB 1.25% 15/03/2022	Dublin	100	0,54		2 000 000	18 824 138	1 418 597	20 438 715	1,32 %	EUR
XS0827529198	AB SKF 12/19 1,875%	Luxembourg	100	-0,06		1 250 000	11 997 944	695 616	12 763 643	0,82 %	EUR
XS1422923869	Arla Foods Finance A/S 16/21 1,875%	Dublin	100	0,96		3 000 000	3 003 295	85 689	3 121 771	0,20 %	SEK
XS1422923604	Arla Foods Finance A/S 16/21 FRN	Dublin	100	1,03	28.02.2018	8 000 000	7 856 252	388 513	8 252 110	0,53 %	SEK
SE0008186886	Bilia AB 16/21 FRN C	Stockholm	100	1,57	29.03.2018	22 000 000	21 281 768	1 614 244	22 898 003	1,47 %	SEK
SE0009663990	Castellum AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,11	01.03.2018	4 000 000	3 733 014	320 061	4 056 816	0,26 %	SEK
SE0006994356	Castellum AB 15/22 FRN	Stockholm	100	0,93	15.01.2018	10 000 000	9 293 259	747 151	10 060 028	0,65 %	SEK
SE0009722721	Castellum AB 17/23 FRN	Stockholm	100	1,18	19.03.2018	5 000 000	4 770 318	279 638	5 052 109	0,33 %	SEK
SE0009779432	Elekta AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,15	28.03.2018	15 000 000	14 415 050	930 840	15 347 361	0,99 %	SEK
XS1562583341	Ellevio AB 17/24 FRN	Dublin	100	0,79	28.02.2018	25 000 000	23 541 446	2 264 787	25 823 808	1,66 %	SEK
SE0010599001	AB Fortum Värme Holding 17/25 FRN	Stockholm	100	0,37	26.02.2018	15 000 000	14 622 358	344 698	14 972 804	0,96 %	SEK
SE0008347876	Hemsö Fastighets AB 16/20 FRN	Stockholm	50	0,41	16.03.2018	15 000 000	14 723 658	442 175	15 168 069	0,98 %	SEK
SE0009662844	Hufvudstaden AB 17/22 1,33%	Stockholm	100	1,07		15 000 000	14 049 625	1 095 824	15 316 556	0,99 %	SEK
SE0009664550	Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockholm	100	0,64	01.03.2018	7 000 000	6 509 859	644 855	7 158 521	0,46 %	SEK
SE0008320964	Husqvarna AB 16/21 FRN	Stockholm	100	0,93	05.02.2018	17 000 000	16 662 067	861 625	17 549 938	1,13 %	SEK
SE0009663370	Industrivärden AB 17/21 FRN	Stockholm	50	0,37	26.02.2018	30 000 000	28 456 866	2 012 095	30 480 485	1,96 %	SEK
SE0009697386	Kinnevik AB 17/22 FRN	Stockholm	100	0,49	15.03.2018	15 000 000	14 106 801	1 082 385	15 192 516	0,98 %	SEK
SE000906052	NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockholm	100	0,85	11.01.2018	25 000 000	24 022 881	1 314 336	25 385 780	1,64 %	SEK
SE0009189772	Rikshem AB 16/21 FRN	Stockholm	50	0,51	11.01.2018	10 000 000	9 456 157	678 730	10 146 443	0,65 %	SEK
XS1506700126	Rodamco Sverige AB 16/21 0,85%	Luxembourg	50	0,93		10 000 000	9 198 370	763 349	9 978 235	0,64 %	SEK
XS1633854812	Rodamco Sverige AB 17/22 FRN	Luxembourg	50	0,22	20.03.2018	12 000 000	11 652 690	356 051	12 009 559	0,77 %	SEK
SE0005936234	Sandvik AB 14/21 3,00%	Stockholm	100	0,60		4 700 000	4 751 167	283 743	5 170 323	0,33 %	SEK
SE0005936242	Sandvik AB 14/21 FRN	Stockholm	100	0,64	15.01.2018	5 000 000	4 666 656	433 437	5 106 949	0,33 %	SEK
XS1485740143	Scania CV 16/21 FRN	Luxembourg	100	0,62	06.03.2018	13 000 000	12 650 986	670 895	13 327 573	0,86 %	SEK
XS1564447743	Scania CV 17/22 FRN	Luxembourg	100	0,39	14.02.2018	15 000 000	14 019 267	1 209 443	15 236 538	0,98 %	SEK
SE0008103477	SEB AB 15/21 1,50% COVID	Stockholm	10	0,45		20 000 000	19 513 490	1 291 275	20 807 255	1,34 %	SEK
SE0010414698	Sveaskog AB 17/22 FRN	Stockholm	100	0,10	26.03.2018	7 000 000	6 858 918	142 299	7 001 299	0,45 %	SEK
XS0989164743	Telia Company AB 13/23 3,625%	Luxembourg	100	1,43		8 000 000	8 727 081	244 727	9 013 665	0,58 %	SEK
SE0009522840	Volvofinans Bank AB 17/20 FRN	Stockholm	20	0,20	22.01.2018	15 000 000	14 310 174	774 347	15 090 666	0,97 %	SEK
SE0008431977	Willhem AB 16/21 FRN	Stockholm	50	0,58	09.03.2018	10 000 000	9 852 669	338 375	10 194 330	0,66 %	SEK
SE0006732640	Willhem AB 15/20 FRN	Stockholm	50	0,49	29.01.2018	6 000 000	5 674 769	349 836	6 029 910	0,39 %	SEK
Totalt										38,47 %	
Norge											
XS1046812712	Avinor AS 14/21 1,75%	Luxembourg	50	0,16		240 000	2 300 469	179 490	2 512 318	0,16 %	EUR
XS1515222385	Statoil ASA 16/26 0,75% C	London	50	0,88		1 000 000	8 863 104	863 729	9 737 340	0,63 %	EUR
XS0416848520	Statoil ASA MTN 5.625% 11/03/2021	Oslo	50	0,10		500 000	5 541 729	239 171	6 004 407	0,39 %	EUR
N00010675911	Avinor AS 13/20 3,75%	Oslo	50	1,34		15 000 000	15 992 250	-161 430	16 196 600	1,04 %	NOK
N00010802960	DNB Boligkreditt AS 17/22 FRN	Oslo	10	1,15	28.02.2018	25 000 000	25 026 250	175	25 052 779	1,61 %	NOK
N00010795388	Eiendomskreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	1,48	15.03.2018	20 000 000	20 000 000	48 580	20 061 736	1,29 %	NOK
N00010732258	Eika Boligkreditt AS 15/22 FRN	Oslo	10	1,05	12.02.2018	25 000 000	24 678 500	303 150	25 018 838	1,61 %	NOK
N00010789266	Gjensidige Bank Boli AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	1,33	23.02.2018	15 000 000	15 031 400	81 460	15 134 077	0,97 %	NOK
N00010727738	Gjensidige Bank Boli AS 14/21 FRN	Nordic ABM	10	1,09	12.02.2018	10 000 000	9 894 600	120 580	10 029 713	0,65 %	NOK
XS1227107932	LeasePlan Corporation N 15/20 2,485%	Luxembourg	20	1,69		5 000 000	5 105 500	-14 960	5 170 957	0,33 %	NOK
XS1413976488	LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN	Luxembourg	20	2,24	07.02.2018	20 000 000	20 329 500	158 080	20 556 280	1,32 %	NOK
N00010729817	Nordea Eiendomskredi AS 15/21 FRN	Oslo	10	1,08	21.03.2018	25 000 000	24 691 500	287 725	24 987 475	1,61 %	NOK
N00010709512	Norgesgruppen ASA 14/21 FRN	Oslo	100	1,55	12.02.2018	10 000 000	9 956 200	130 550	10 108 850	0,65 %	NOK
N00010758477	Norgesgruppen ASA 16/22 FRN	Oslo	100	2,27	15.03.2018	10 000 000	10 409 400	-35 370	10 384 474	0,67 %	NOK
N00010650203	Norsk Hydro ASA 12/19 5,40%	Oslo	100	5,09		9 000 000	9 709 500	-170 067	9 777 773	0,63 %	NOK
N00010795487	OBOS Boligkreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	1,28	06.03.2018	15 000 000	15 000 000	72 165	15 085 602	0,97 %	NOK
N00010774383	Orkla ASA 16/23 FRN	Oslo	100	1,66	27.03.2018	25 000 000	25 086 250	168 500	25 259 417	1,63 %	NOK
N00010745342	Sbanken Boligkreditt AS 15/21 FRN	Oslo	10	1,10	15.01.2018	28 000 000	27 673 780	330 588	28 069 390	1,81 %	NOK
N00010760804	Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN	Oslo	10	1,56	15.03.2018	25 000 000	25 336 000	153 450	25 507 117	1,64 %	NOK
N00010747611	Spb 1 Østlandet 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,88	22.01.2018	20 000 000	20 332 400	20 660	20 426 277	1,32 %	NOK
N00010778954	Spb Sør Boligkreditt AS 16/21 FRN	Oslo	10	1,24	22.02.2018	15 000 000	15 032 550	114 810	15 167 672	0,98 %	NOK
N00010729452	Statkraft AS 15/20 FRN	Oslo	100	1,35	22.01.2018	17 000 000	16 967 921	86 224	17 098 133	1,10 %	NOK
N00010786775	Statnett SF 17/24 FRN	Oslo	50	0,00	05.03.2018	15 000 000	15 000 000	108 855	15 108 898	0,97 %	NOK
N00010675374	Statnett SF 13/19 2,95%	Oslo	50	1,14		13 000 000	13 417 300	-94 497	13 557 106	0,87 %	NOK
N00010717499	Storebrand ASA 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,66	12.03.2018	7 000 000	6 845 300	163 471	7 015 227	0,45 %	NOK
N00010792567	Storebrand ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2,27	12.02.2018	5 000 000	5 078 000	-7 685	5 085 648	0,33 %	NOK
N00010793524	Storebrand ASA 17/22 FRN	Nordic ABM	20	2,29	23.02.2018	7 000 000	7 000 000	105 259	7 122 401	0,46 %	NOK
N00010811987	Yara International ASA 17/24 2,45%	Oslo	100	2,58		5 000 000	5 000 000	-40 380	4 965 661	0,32 %	NOK
N00010727985	Yara International ASA 14/21 2,55%	Oslo	100	1,96		8 000 000	8 120 000	57 792	8 185 617	0,53 %	NOK
N00010810534	Bank Norwiegian AS 17/20 FRN	Nordic ABM	20	0,47	20.02.2018	7 000 000	6 802 626	200 200	7 006 578		

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
XS1484148157	Islandsbanki HF 1.75% 07/09/2020	Dublin	20	0,38		2 480 000	22 725 826	2 549 153	25 409 430	1,64 %	EUR
XS1490640288	Landsbankinn HF 1.625% 15/03/2021	Frankfurt	20	0,59		2 250 000	20 564 624	2 283 453	23 134 696	1,49 %	EUR
XS1509019441	Arion Banki hf 16/20 FRN	Luxembourg	20	2,72	29.01.2018	5 000 000	5 072 150	73 505	5 170 933	0,33 %	NOK
XS1257091683	Arion Banki hf 15/20 FRN	Luxembourg	20	3,55	08.01.2018	12 000 000	12 422 700	216 300	12 742 473	0,82 %	NOK
XS1524608137	Landsbankinn hf. 16/20 1,375%	Dublin	20	0,98		5 000 000	4 598 423	454 307	5 059 600	0,33 %	SEK
Totalt										4,61 %	
Finland											
XS1578886258	Elisa OYJ Call 0.875% 17/03/2024	Luxembourg	100	0,99		2 500 000	22 267 572	2 150 985	24 588 860	1,58 %	EUR
XS0973806861	Elisa Oyj 13/21 2,75%	Luxembourg	100	0,33		500 000	4 967 262	310 369	5 404 681	0,35 %	EUR
XS0825855751	Fortum Oyj 12/22 2,25%	Luxembourg	100	0,71		1 500 000	15 361 493	429 883	15 896 840	1,02 %	EUR
FI4000260807	Kemira OYJ Call 1.75% 30/05/2024	Helsinki	100	1,44		1 000 000	9 350 707	659 188	10 111 252	0,65 %	EUR
XS1628004779	Kojamo Oyj 17/24 1,50% C	Dublin	100	1,32		2 000 000	18 917 992	954 840	20 030 424	1,29 %	EUR
XS1626574708	Metso Oyj 17/24 1,125% C	Luxembourg	100	1,03		1 500 000	14 128 291	703 252	14 922 916	0,96 %	EUR
FI4000261201	Neste OYJ Call 1.5% 07/06/2024	Helsinki	100	1,30		2 500 000	23 632 511	1 240 117	25 081 739	1,62 %	EUR
XS1622193750	Sampo Oyj 17/25 1,25%	London	20	0,99		500 000	4 657 496	348 076	5 041 771	0,32 %	EUR
XS1520733301	Sampo OYJ 1% 18/09/2023	Luxembourg	20	0,66		1 000 000	9 128 952	888 613	10 045 581	0,65 %	EUR
XS1384762271	SATO Oyj 16/21 2,375% C	Dublin	100	0,57		2 000 000	18 981 570	1 731 323	21 073 737	1,36 %	EUR
XS1418835002	Transmission Fin Dac Fixed 24/05/2023	Luxembourg	100	0,77		1 960 000	18 329 516	1 683 548	20 188 095	1,30 %	EUR
Totalt										11,10 %	
Danmark											
DK0030342910	DFDS A/S 14/19 FRN	Oslo	100	1,61	13.03.2018	7 000 000	8 917 460	444 235	9 369 229	0,60 %	DKK
DK0006343280	DLR Kredit A/S 17/20 FRN SUB	København	100	0,32	15.03.2018	20 000 000	25 648 052	870 045	26 521 853	1,71 %	DKK
DK0030336003	DSV A/S 14/22 3,50%	København	100	1,15		7 000 000	9 268 698	865 428	10 389 422	0,67 %	DKK
DK0030335708	DSV A/S 14/22 FRN	København	100	1,48	19.03.2018	10 500 000	13 342 033	1 113 829	14 463 611	0,93 %	DKK
DK0030320866	Haldor Topsøe A/S 13/20 3,625%	København	100	1,19		10 000 000	13 161 291	766 784	14 266 462	0,92 %	DKK
XS1152089345	Danfoss A/S 14/22 1,375% C	Dublin	100	0,38		3 000 000	28 524 819	2 101 374	30 971 783	2,00 %	EUR
XS1330300341	ISS Global A/S 15/21 1,125% C	Luxembourg	100	0,27		2 750 000	25 698 357	1 978 925	27 975 646	1,80 %	EUR
NO0010806912	DFDS A/S 17/22 FRN	Oslo	100	2,21	28.03.2018	13 000 000	13 000 000	32 500	13 034 905	0,84 %	NOK
DK0009512857	Nykredit Realkred A/S 16/21 FRN	København	10	0,28	01.04.2018	10 000 000	9 289 633	856 895	10 153 777	0,65 %	SEK
NO0010767718	A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	Luxembourg	100	2,19	22.03.2018	28 000 000	28 227 430	313 614	28 556 654	1,84 %	NOK
NO0010771082	Danske Bank A/S 16/21 FRN	Oslo	10	1,31	01.03.2018	15 000 000	15 033 950	114 940	15 165 390	0,98 %	NOK
NO0010795768	Danske Bank A/S 17/22 ADJ	Oslo	10	1,18	08.03.2018	10 000 000	10 023 800	10 740	10 042 079	0,65 %	NOK
Totalt										13,59 %	
Nederland											
XS1613121422	ABB Finance BV Call Fixed 16/05/2024	Luxembourg	50	0,59		1 500 000	14 122 079	769 419	14 960 899	0,96 %	EUR
Totalt										0,96 %	
Derivater & Valutakontrakter											
	IRS EUR -0.53 08/2022					6 000 000		875 309	831 414	0,05 %	
	IRS EUR 0.39 11/2023					10 000 000		251 087	171 771	0,01 %	
	IRS EUR 0.11 12/2021					7 000 000		160 930	159 483	0,01 %	
	IRS EUR 0.14 01/2022					15 000 000		271 450	-85 929	-0,01 %	
	IRS SEK 0.49 03/2022					100 000 000		-669 488	-959 108	-0,06 %	
	DKK, EUR & SEK Forwards 21 Mars 2018								-1 851 988	-0,12 %	
Totalt										-0,11 %	
Sum verdipapirportefølje							1 441 535 778	69 970 585	1 516 429 625	97,68 %	
Bankinnskudd									36 650 943	2,36 %	
Gjeld									-661 003	-0,04 %	
Sum egenkapital									1 552 419 565	100,00 %	

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Sverige											
XS1482736185	Atlas Copco Ab Call Fixed 30/08/2026	Dublin	50	0,98	30.08.2018	1 000 000	9 626 536	-72 167	9 575 078	2,53 %	EUR
XS1317732771	Mølnlycke 1.75% 02/24	Luxembourg	100	1,16		700 000	7 179 380	-55 238	7 225 121	1,91 %	EUR
XS1567901761	Securitas 1.125% 02/24	Luxembourg	100	1,00		1 000 000	9 956 624	-54 475	9 997 310	2,64 %	EUR
XS1564447743	Scania CV 17/22 FRN	Luxembourg	100	0,39	14.02.2018	10 000 000	10 182 128	-29 654	10 157 692	2,68 %	SEK
XS1717459694	Svenska Handelsba AB 17/27 FRN	Dublin	100	0,47	15.02.2018	10 000 000	9 906 884	100 250	10 012 791	2,64 %	SEK
SE0009779432	Elekta AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,15	28.03.2018	10 000 000	10 260 469	-29 875	10 231 574	2,70 %	SEK
XS1078218218	Sandvik AB 14/26 3,00%	London	100	1,31		1 000 000	11 340 584	-182 217	11 316 766	2,99 %	EUR
SE0009664550	Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockholm	100	0,64	01.03.2018	10 000 000	10 149 282	71 739	10 226 459	2,70 %	SEK
XS1419636862	Svenska Cellulosa AB SCA 16/21 0,50%	Luxembourg	100	0,20		1 000 000	9 968 415	-39 275	9 958 638	2,63 %	EUR
XS1573192058	Fastighets AB Balder 17/22 1.125% C	Dublin	100	0,85		1 000 000	9 977 255	-41 330	10 024 418	2,65 %	EUR
SE0009663990	Castellum AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,11	01.03.2018	10 000 000	10 053 492	79 197	10 142 040	2,68 %	SEK
XS1490961759	Tele2 AB 16/22 FRN	Luxembourg	100	0,94	16.03.2018	10 000 000	10 311 360	-52 518	10 262 317	2,71 %	SEK
XS1562583341	Ellevio AB 17/24 FRN	Dublin	100	0,79	28.02.2018	10 000 000	10 318 962	3 531	10 329 523	2,73 %	SEK
Totalt										34,16 %	
Norge											
XS1413976488	LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN	Luxembourg	20	2,24	07.02.2018	10 000 000	10 254 000	-10 210	10 278 140	2,71 %	NOK
NO0010770852	Gjensidige Bank Boli AS 16/22 FRN	Nordic ABM	10	1,40	20.02.2018	15 000 000	15 184 950	12 120	15 221 328	4,02 %	NOK
NO0010759632	Nordea Eiendomscredi AS 16/22 ADJ	Oslo	10	1,63	21.03.2018	15 000 000	15 320 250	450	15 328 308	4,04 %	NOK
NO0010745342	Sbanken Boligkreditt AS 15/21 FRN	Oslo	10	1,10	15.01.2018	15 000 000	14 988 600	13 740	15 037 173	3,97 %	NOK
NO0010760804	Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN	Oslo	10	1,56	15.03.2018	10 000 000	10 190 400	5 380	10 202 847	2,69 %	NOK
NO0010798044	Spb Vest Boligkreditt AS 17/22 FRN	Oslo	10	1,18	22.03.2018	15 000 000	15 039 000	975	15 044 400	3,97 %	NOK
NO0010751837	Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN STEP	Oslo	100	3,37	13.02.2018	12 000 000	12 648 000	4 080	12 708 880	3,35 %	NOK
NO0010767718	A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	Luxembourg	100	2,19	22.03.2018	10 000 000	10 208 000	-14 770	10 198 805	2,69 %	NOK
NO0010786775	Statnett SF 17/24 FRN	Oslo	50	0,00	05.03.2018	10 000 000	10 070 000	2 570	10 083 595	2,66 %	NOK
NO0010812001	Yara International ASA 17/22 FRN SEK	Oslo	100	0,00	09.03.2018	16 000 000	16 057 562	99 726	16 160 438	4,26 %	SEK
NO0010805385	Spb Sør 17/23 2,02%	Oslo	50	0,02		10 000 000	9 936 000	-28 360	9 967 963	2,63 %	NOK
NO0010805526	Spb 1 Østlandet 17/23 2,00%	Oslo	50	0,02		10 000 000	9 936 400	-30 830	9 964 200	2,63 %	NOK
Totalt										39,63 %	
Island											
XS1509019441	Arion Banki hf 16/20 FRN	Luxembourg	20	2,72	29.01.2018	12 000 000	12 326 400	23 172	12 410 239	3,27 %	NOK
Totalt										3,27 %	
Finland											
XS1578886258	Elisa OYJ Call 0.875% 17/03/2024	Luxembourg	100	0,99		1 000 000	9 899 788	-132 365	9 835 544	2,60 %	EUR
FI4000260807	Kemira OYJ Call 1.75% 30/05/2024	Helsinki	100	1,44		700 000	7 066 600	-59 673	7 077 877	1,87 %	EUR
FI4000261201	Neste OYJ Call 1.5% 07/06/2024	Helsinki	100	1,30		1 000 000	10 022 445	-73 394	10 032 696	2,65 %	EUR
XS0825855751	Fortum Oyj 12/22 2,25%	Luxembourg	100	0,71		1 000 000	10 652 797	-125 213	10 597 894	2,80 %	EUR
FI4000223532	Kojamo Oyj 16/23 1,625%	Helsinki	100	1,30		1 000 000	10 145 850	-146 849	10 031 832	2,65 %	EUR
Totalt										12,55 %	
Danmark											
XS1145526825	ISS Global A/S 14/24 2,125% C	Luxembourg	100	1,05		1 000 000	10 658 726	-148 379	10 526 948	2,78 %	EUR
DK0030335708	DSV A/S 14/22 FRN	København	100	1,48	19.03.2018	10 000 000	13 820 400	-52 912	13 774 868	3,63 %	DKK
Totalt										6,41 %	
Nederland											
XS1114434167	Citycon Treasury B.V 14/24 2,50%	Dublin	100	1,21	01.10.2018	1 000 000	10 771 489	-149 099	10 683 675	2,82 %	EUR
Totalt										2,82 %	
Derivatere & Valutakontrakter											
	DKK, EUR & SEK Forwards 21 Mars 2018							-27 779	-27 779	-0,01 %	
Totalt										-0,01 %	
Sum verdipapirportefølje							374 429 027	-1 139 654	374 599 598	98,85 %	
Bankinnskudd									4 410 608	1,16 %	
Gjeld									-59 233	-0,02 %	
Sum egenkapital									378 950 973	100,00 %	

ALFRED BERG AKSJEALLOKERING

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Aksjefond										
N00010089444	Alfred Berg Aktiv	Unotert	8 062	1 499,87	7 670 246	4 422 295	12 092 541	18,54 %	1,44 %	NOK
N00010700891	Alfred Berg Indeks	Unotert	30 953	360,26	11 000 000	151 299	11 151 299	17,10 %	5,67 %	NOK
N00010089527	Alfred Berg Nordic Best Selection	Unotert	18 440	459,81	8 500 000	-20 874	8 479 126	13,00 %	3,30 %	NOK
N00010089501	Alfred Berg Global Quant	Unotert	25 886	472,29	5 868 159	6 357 878	12 226 037	18,74 %	4,63 %	NOK
IE00B0M62Q58	Ishares MSCI World Ucits	London	34 523	37,32	8 812 596	3 840 052	12 652 649	19,40 %	0,03 %	EUR
Totalt								86,77 %		
Rentefond										
N00010752538	Alfred Berg Nordic Inv Grade	Unotert	37 455	102,32	3 759 039	73 262	3 832 300	5,88 %	6,71 %	NOK
SE0006261269	Alfred Berg Income	Unotert	35 225	112,98	3 619 375	360 291	3 979 666	6,10 %	0,11 %	NOK
Totalt								11,98 %		
Sum verdipapirportefølje					49 229 415	15 184 203	64 413 618	98,75 %		
Bankinnskudd							796 445	1,22 %		
Andre fordringer							41 866	0,06 %		
Gjeld							-22 821	-0,03 %		
Sum egenkapital							65 229 108	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										14,85 %		
Konsumvarer												
N00003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo				60 000	904 781	1 734 019	2 638 800	0,99 %	0,01 %	NOK
N00003733800	Orkla ASA	Oslo				13 000	982 032	149 618	1 131 650	0,42 %	0,00 %	NOK
F00000000179	Bakkafrost P/F	Oslo				10 000	665 039	2 811 961	3 477 000	1,30 %	0,02 %	NOK
Totalt										2,71 %		
Energi												
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo				32 378	3 568 809	413 685	3 982 494	1,49 %	0,01 %	NOK
N00010096985	Statoil ASA	Oslo				24 437	3 523 574	757 788	4 281 362	1,60 %	0,00 %	NOK
Totalt										3,10 %		
Finans												
N00010631567	Sparebank 1 Sr-Bank ASA	Oslo				47 239	2 589 147	1 520 646	4 109 793	1,54 %	0,02 %	NOK
N00010031479	DNB ASA	Oslo				25 000	2 364 098	1 438 402	3 802 500	1,42 %	0,00 %	NOK
N00006390301	Sparebank 1 SMN	Oslo				49 215	2 412 970	1 634 963	4 047 934	1,52 %	0,04 %	NOK
Totalt										4,48 %		
Materialer												
N00005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo				66 270	2 730 788	1 401 147	4 131 935	1,55 %	0,00 %	NOK
N00010208051	Yara International ASA	Oslo				10 500	3 454 021	501 329	3 955 350	1,48 %	0,00 %	NOK
N00010657505	Borregaard ASA	Oslo				50 000	1 738 461	2 336 539	4 075 000	1,53 %	0,05 %	NOK
Totalt										4,56 %		
Renter												
Finans												
XS1257091683	Arion Banki HF FLT 07/20	Luxembourg		3,55	08.01.2018	4 000 000	3 999 750	213 250	4 247 491	1,59 %		NOK
N00010680309	Aker ASA FLT 06/18	Oslo		4,22	06.03.2018	1 000 000	1 010 000	745	1 013 710	0,38 %		NOK
N00010680317	Aker ASA FLT 06/20	Oslo		4,57	06.03.2018	3 000 000	3 116 250	13 593	3 139 781	1,18 %		NOK
N00010657398	Aker ASA FLT 09/22	Oslo		5,27	07.03.2018	5 000 000	5 102 500	374 065	5 495 798	2,06 %		NOK
N00010697402	Danske Bank FLT 12/23	Dublin		3,32	06.03.2018	3 000 000	3 033 750	7 896	3 048 667	1,14 %		NOK
N00010691876	Storebrand ASA FLT 10/18	Nordic ABM		2,56	22.01.2018	2 000 000	1 998 620	19 986	2 028 496	0,76 %		NOK
N00010771546	Gjensidige FLT	Oslo		4,25	08.03.2018	3 000 000	3 032 500	57 377	3 098 272	1,16 %		NOK
N00010793524	Storebrand ASA FLT 05/22	Nordic ABM		2,29	23.02.2018	1 000 000	1 000 000	15 037	1 017 486	0,38 %		NOK
N00010732464	Storebrand Liv FLT	Oslo		3,79	19.03.2018	1 000 000	1 022 500	2 500	1 026 401	0,38 %		NOK
N00010751837	Tryg FLT 11/45	Oslo		3,37	13.02.2018	7 000 000	7 128 000	252 380	7 404 047	2,77 %		NOK
N00010747470	Islandsbanki FLT 10/18	Dublin		3,36	16.01.2018	5 000 000	5 010 000	80 000	5 126 100	1,92 %		NOK
N00010774318	Bank Norwegian AS FLT	Nordic ABM		5,99	21.03.2018	3 000 000	3 045 000	4 359	3 054 434	1,14 %		NOK
N00010811003	Easybank ASA FLT	Nordic ABM		7,77	23.02.2018	1 000 000	1 000 000	68	1 008 270	0,38 %		NOK
N00010754476	TRD Campus 4.5% 12/25	Unotert		4,00		1 600 000	1 620 160	33 074	1 655 009	0,62 %		NOK
N00010811011	Easybank ASA FLT 11/27	Nordic ABM		5,77	23.02.2018	2 000 000	2 000 000	1 390	2 013 571	0,75 %		NOK
N00010430713	Storebrand Liv FLT	Luxembourg		4,75	28.02.2018	8 500 000	8 606 715	-13 342	8 629 639	3,23 %		NOK
N00010797319	Bank Norwegian AS FLT	Nordic ABM		5,98	14.03.2018	2 700 000	2 747 250	-1 666	2 753 336	1,03 %		NOK
N00010714322	Storebrand Bank ASA FLT	Nordic ABM		4,06	09.01.2018	3 000 000	3 022 500	-2 625	3 048 164	1,14 %		NOK
N00010691728	Sparebank 1 Østfold FLT	Nordic ABM		4,45	17.01.2018	1 000 000	1 015 000	-6 896	1 017 458	0,38 %		NOK
N00010679640	Eika Boligkreditt AS FLT	Oslo		4,94	23.02.2018	1 000 000	1 009 200	-2 208	1 012 238	0,38 %		NOK
N00010762917	Protector FLT 04/46	Oslo		4,39	19.01.2018	4 000 000	4 150 000	-1 748	4 185 158	1,57 %		NOK
N00010671266	Sparebank 1 BV FLT	Oslo		5,21	15.02.2018	1 000 000	1 014 300	-11 661	1 009 309	0,38 %		NOK
N00010706021	Storebrand Liv FLT	Oslo		3,45	26.03.2018	1 000 000	1 000 000	22 910	1 023 302	0,38 %		NOK
N00010789712	Sparebank 1 Nord FLT	Nordic ABM		4,10	04.01.2018	2 000 000	2 000 000	9 626	2 029 768	0,76 %		NOK
XS1330974905	Landsbankinn FLT 06/19	Dublin		3,29	08.03.2018	1 000 000	1 005 000	22 500	1 029 659	0,39 %		NOK
N00010796154	Sparebanken Møre FLT	Oslo		4,09	15.03.2018	2 500 000	2 500 000	5 730	2 510 286	0,94 %		NOK
N00010790066	Protector Forsikring FLT	Oslo		5,76	28.03.2018	1 000 000	1 000 000	22 303	1 022 630	0,38 %		NOK
N00010746456	Skandiabanken ASA Call FLT	Nordic ABM		4,77	12.01.2018	4 000 000	4 014 000	91 264	4 148 820	1,55 %		NOK
N00010682370	Stena Metall FLT 06/18	Oslo		4,31	12.03.2018	5 000 000	5 000 000	50 375	5 061 854	1,90 %		NOK
N00010792567	Storebrand ASA FLT 05/20	Unotert		2,27	12.02.2018	5 000 000	5 000 000	70 315	5 085 648	1,90 %		NOK
N00010682313	Sparebank 1 SMN FLT	Oslo		4,60	20.03.2018	2 000 000	2 025 000	-11 778	2 016 051	0,76 %		NOK
N00010683550	Storebrand Bank ASA FLT	Oslo		4,80	20.03.2018	4 000 000	4 040 000	-11 632	4 034 271	1,51 %		NOK
N00010701220	Eika Boligkreditt AS FLT	Oslo		4,22	05.03.2018	1 000 000	1 012 500	-4 017	1 011 560	0,38 %		NOK
N00010807217	Aka AS 3.5% 10/22	Unotert				2 000 000	2 000 000	-6 960	2 007 424	0,75 %		NOK
Totalt										36,34 %		
Industri												
N00010714033	VV Holding AS FLT 07/19	Oslo		5,93	10.01.2018	13 000 000	12 767 500	470 829	13 417 180	5,03 %		NOK
N00010734999	Austevoll FLT 05/21	Oslo		3,57	05.02.2018	7 000 000	7 045 313	156 939	7 241 500	2,71 %		NOK
N00010661465	Austevoll FLT 10/18	Oslo		4,81	15.01.2018	4 000 000	4 136 000	-45 888	4 131 659	1,55 %		NOK
N00010671605	Bakkafrost P/F FLT 02/18	Nordic ABM		4,94	14.02.2018	8 000 000	8 284 375	-252 863	8 083 316	3,03 %		NOK
N00010788961	Care Bidco AS FLT 03/21	Oslo		6,25	26.03.2018	4 000 000	4 060 000	-10 000	4 052 813	1,52 %		NOK
N00010672827	Marine Harvest FLT 03/18	Oslo		4,33	12.03.2018	8 000 000	8 073 350	-32 454	8 059 263	3,02 %		NOK
N00010808249	Hi Bidco AS FLT 10/22	Oslo		6,42	30.01.2018	2 000 000	1 960 000	13 750	1 995 588	0,75 %		NOK
N00010741747	Digiplex FLT 07/19	Oslo		4,53	17.01.2018	4 000 000	3 982 750	66 678	4 087 678	1,53 %		NOK
N00010684145	Aker BP ASA FLT 07/20	Oslo		6,37	02.01.2018	11 000 000	12 931 875	12 067	13 168 942	4,93 %		NOK
N00010786296	Beerenberg FLT 02/21	Oslo		7,09	26.02.2018	6 000 000	6 105 000	40 752	6 190 522	2,32 %		NOK
Totalt										26,38 %		
Shipping/Offshore												
N00010767858	Gaslog LTD FLT 05/21	Oslo		7,20	27.02.2018	6 000 000	6 053 750	364 750	6 462 133	2,42 %		NOK
N00010782949	Hoegh Lng FLT 02/22	Oslo		5,90	01.02.2018	1 000 000	986 250	-2 815	983 435	0,37 %		NOK
N00010705551	Stolt-Nielsen FLT 03/21	Oslo		4,22	19.03.2018	1 000 000	1 000 000	-10 625	990 884	0,37 %		NOK
N00010640774	Stolt-Nielsen FLT 03/18	Oslo		5,56	19.03.2018	1 000 000	1 008 030	-15	1 008 015	0,38 %		NOK
N00010657406	Stolt-Nielsen FLT 09/19	Oslo		5,57	05.03.2018	6 000 000	6 294 714	-80 640	6 240 039	2,34 %		NOK
N00010796238	Odjell SE FLT 06/22	Oslo		6,18	13.03.2018	3 000 000	3 000 000	-50 892	2 958 228	1,11 %		NOK
N00010263304	Wallenius FLT 03/20	Oslo		1,99	28.03.2018	2 500 000	2 074 750	356 500	2 431 519	0,91 %		NOK
N00010709215	Wallenius FLT 04/19	Oslo		2,58	09.01.2018	4 000 000	4 013 400	3 896	4 041 182	1,51 %		NOK
N00010682404	Wallenius FLT 06/18	Oslo		3,16	13.03.2018	1 000 000	1 009 200	-4 105	1 006 685	0,38 %		NOK
N00010807373	Wallenius FLT 10/22	Oslo		3,79	12.01.2018	4 000 000	4 000 000	8 000	4 041 778	1,51 %		NOK
N00010779549	Klavness FLT 05/21	Nordic ABM		5,81	27.02.2018	1 000 000	1 040 000	750	1 046 464	0,39 %		NOK
Totalt										11,69 %		
Transport												

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
N00010809940	Norwegian Air FLT 11/20	Oslo		4,69	21.02.2018	4 000 000	4 000 000	6 668	4 027 557	1,51 %		NOK
N00010737133	Color Group AS FLT 06/20	Oslo		5,35	02.03.2018	2 000 000	1 880 000	222 238	2 110 668	0,79 %		NOK
N00010657919	Color Group AS FLT 09/19	Oslo		5,80	19.03.2018	4 000 000	4 205 000	-12 976	4 200 806	1,57 %		NOK
N00010682255	Tallink FLT 10/18	Oslo		5,70	18.01.2018	7 000 000	7 186 250	-16 731	7 253 550	2,72 %		NOK
Totalt										6,59 %		
Kraft												
N00010684244	Trenderenergi FLT 06/12	Oslo		6,52	27.06.2018	6 000 000	6 456 000	79 728	6 753 980	2,53 %		NOK
Totalt										2,53 %		
Sum verdipapirportefølje							243 767 722	17 279 847	262 633 310	98,38 %		
Bankinnskudd									7 202 934	2,70 %		
Andre fordringer									2 682 730	1,00 %		
Gjeld									-4 663 380	-1,75 %		
Betalbar skatt									-270 801	-0,10 %		
Utsatt skattegjeld									-619 140	-0,23 %		
Sum egenkapital									266 965 653	100,00 %		

ALFRED BERG NORGE CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
N00010716863	XXL ASA	Oslo	748 075	85,00	59 391 603	4 194 773	63 586 375	1,70 %	0,54 %	NOK
N00003028904	Schibsted ASA (A aksjer)	Oslo	114 516	234,60	20 743 794	6 121 659	26 865 454	0,72 %	0,11 %	NOK
N00010736879	Schibsted ASA (B aksjer)	Oslo	287 473	218,00	47 928 834	14 740 280	62 669 114	1,67 %	0,22 %	NOK
Totalt								4,09 %		
Konsumvarer										
F00000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	352 194	347,70	33 598 030	88 859 824	122 457 854	3,27 %	0,72 %	NOK
N00003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	2 379 190	43,98	58 996 399	45 640 377	104 636 776	2,79 %	0,40 %	NOK
N00003054108	Marine Harvest ASA	Oslo	858 667	139,00	70 711 922	48 642 791	119 354 713	3,18 %	0,18 %	NOK
N00003733800	Orkla ASA	Oslo	1 625 043	87,05	119 057 822	22 402 171	141 459 993	3,77 %	0,16 %	NOK
N00010310956	Salmar ASA	Oslo	327 964	246,80	46 463 790	34 477 725	80 941 515	2,16 %	0,29 %	NOK
Totalt								15,18 %		
Energi										
N00010345853	Aker BP ASA	Oslo	701 600	201,90	64 197 813	77 455 227	141 653 040	3,78 %	0,19 %	NOK
N00010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	1 001 194	46,19	34 559 075	11 686 076	46 245 151	1,23 %	0,37 %	NOK
N00010096985	Statoil ASA	Oslo	2 013 108	175,20	299 239 257	53 457 265	352 696 522	9,41 %	0,06 %	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	1 596 164	123,00	155 355 616	40 972 556	196 328 172	5,24 %	0,49 %	NOK
N00003078800	TGS Nepec Geophysical Co ASA	Oslo	5 113	194,20	932 880	60 065	992 945	0,03 %	0,00 %	NOK
Totalt								19,69 %		
Finans										
SE0005569100	Axactor AB	Oslo	21 901 448	2,87	31 316 851	31 540 305	62 857 156	1,68 %	1,44 %	NOK
N00010633951	B2 Holding ASA	Oslo	3 357 588	20,90	28 824 230	41 349 359	70 173 589	1,87 %	0,91 %	NOK
N00010273121	Bank2 ASA	Unotert	1 014 602	9,50	5 459 833	4 178 886	9 638 719	0,26 %	0,98 %	NOK
N00010031479	DNB ASA	Oslo	2 005 787	152,10	194 422 674	110 657 529	305 080 203	8,14 %	0,12 %	NOK
N00010167331	Easybank ASA	Unotert	2 374 760	12,50	22 571 147	7 113 353	29 684 500	0,79 %	6,37 %	NOK
N00010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	347 260	154,90	38 266 520	15 524 054	53 790 574	1,44 %	0,07 %	NOK
N00010694029	Komplett Bank ASA	Oslo	1 217 900	19,00	22 531 150	608 950	23 140 100	0,62 %	0,71 %	NOK
N00006390301	Sparebank 1 SMN	Oslo	898 283	82,25	51 812 878	22 070 899	73 883 777	1,97 %	0,69 %	NOK
N00010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	12 000 000	1,00	12 000 000	0	12 000 000	0,32 %	3,73 %	NOK
N00010387004	Norwegian Finance Holding AS	Oslo	555 386	92,00	27 437 671	23 657 841	51 095 512	1,36 %	0,30 %	NOK
N00010631567	Sparebank 1 Sr Bank ASA	Oslo	1 130 625	87,00	63 974 521	34 389 854	98 364 375	2,62 %	0,44 %	NOK
N00003053605	Storebrand ASA	Oslo	526 793	66,90	26 282 018	8 960 434	35 242 452	0,94 %	0,11 %	NOK
N00010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	739 676	90,00	23 104 871	43 465 969	66 570 840	1,78 %	0,86 %	NOK
Totalt								23,79 %		
Helsevern										
N00010650013	Bergenbio ASA	Oslo	845 000	20,70	21 125 000	-3 633 500	17 491 500	0,47 %	1,69 %	NOK
Totalt								0,47 %		
Industri										
N00010734338	Multiconsult ASA	Oslo	403 264	74,00	38 450 160	-8 608 624	29 841 536	0,80 %	1,50 %	NOK
N00010196140	Norwegian Air Shuttle AS	Oslo	110 667	176,00	29 820 169	-10 342 777	19 477 392	0,52 %	0,31 %	NOK
N00003679102	NRC Group ASA	Oslo	521 787	61,50	25 254 682	6 835 219	32 089 901	0,86 %	1,23 %	NOK
N00004895103	NTS ASA	Oslo	1 360 771	43,30	37 275 939	21 645 445	58 921 384	1,57 %	1,87 %	NOK
N00005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	969 216	131,50	57 784 653	69 667 251	127 451 904	3,40 %	0,65 %	NOK
N00005806802	Veidekke ASA	Oslo	994 470	92,75	85 044 760	7 192 332	92 237 093	2,46 %	0,74 %	NOK
N00010571680	Wallenius Wilhelmsen Logistics	Oslo	292 000	59,25	12 786 651	4 514 349	17 301 000	0,46 %	0,07 %	NOK
N00010781743	Saferoad Holding ASA	Oslo	669 754	25,50	19 811 907	-2 733 180	17 078 727	0,46 %	1,00 %	NOK
Totalt								10,52 %		
Materialer										
N00010657505	Borregaard ASA	Oslo	730 820	81,50	28 696 795	30 865 035	59 561 830	1,59 %	0,73 %	NOK
N00005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	5 801 602	62,35	253 335 729	108 394 156	361 729 885	9,65 %	0,28 %	NOK
N00010208051	Yara International ASA	Oslo	466 205	376,70	166 552 276	9 067 148	175 619 424	4,69 %	0,17 %	NOK
Totalt								15,93 %		
Eiendom										
N00010716418	Entra ASA	Oslo	505 000	122,00	43 540 562	18 069 438	61 610 000	1,64 %	0,27 %	NOK
Totalt								1,64 %		
Telekom										
N00010063308	Telenor ASA	Oslo	1 285 077	175,90	163 784 417	62 260 627	226 045 044	6,03 %	0,09 %	NOK
Totalt								6,03 %		
Sum verdipapirporteføje					2 542 444 900	1 105 421 138	3 647 866 038	97,34 %		
Bankinnskudd							123 832 280	3,30 %		
Andre fordringer							1 215 939	0,03 %		
Gjeld							-25 320 738	-0,68 %		
Sum egenkapital								100,00 %		

ALFRED BERG AKTIV

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
N00010716863	XXL ASA	Oslo	359 890	85,00	31 812 944	-1 222 294	30 590 650	1,85 %	0,26 %	NOK
N00003028904	Schibsted ASA (A aksjer)	Oslo	24 822	234,60	5 895 877	-72 636	5 823 241	0,35 %	0,02 %	NOK
N00010736879	Schibsted ASA (B aksjer)	Oslo	24 272	218,00	5 155 561	135 735	5 291 296	0,32 %	0,02 %	NOK
Totalt								2,52 %		
Konsumvarer										
F00000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	193 124	347,70	40 954 968	26 194 247	67 149 215	4,06 %	0,40 %	NOK
N00003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	1 314 870	43,98	36 611 809	21 216 173	57 827 983	3,50 %	0,22 %	NOK
N00003054108	Marine Harvest ASA	Oslo	314 271	139,00	29 961 180	13 722 489	43 683 669	2,64 %	0,06 %	NOK
N00003733800	Orkla ASA	Oslo	556 036	87,05	41 986 267	6 416 667	48 402 934	2,93 %	0,05 %	NOK
N00010310956	Salmar ASA	Oslo	180 000	246,80	33 034 416	11 389 584	44 424 000	2,69 %	0,16 %	NOK
Totalt								15,82 %		
Energi										
N00010345853	Aker BP ASA	Oslo	373 800	201,90	40 663 296	34 806 924	75 470 220	4,57 %	0,10 %	NOK
N00010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	659 088	46,19	24 584 875	5 858 400	30 443 275	1,84 %	0,24 %	NOK
N00010096985	Statoil ASA	Oslo	602 061	175,20	90 661 209	14 819 878	105 481 087	6,38 %	0,02 %	NOK
LU00075646355	Subsea 7 SA	Oslo	787 084	123,00	76 977 643	19 833 689	96 811 332	5,86 %	0,24 %	NOK
Totalt								18,65 %		
Finans										
SE0005569100	Axactor AB	Oslo	11 910 518	2,87	22 409 728	11 773 459	34 183 187	2,07 %	0,78 %	NOK
N00010633951	B2 Holding ASA	Oslo	2 015 848	20,90	22 454 313	19 676 910	42 131 223	2,55 %	0,55 %	NOK
N00010273121	Bank2 ASA	Unotert	427 534	9,50	2 161 265	1 900 308	4 061 573	0,25 %	0,41 %	NOK
N00010031479	DNB ASA	Oslo	776 893	152,10	85 977 888	32 187 538	118 165 425	7,15 %	0,05 %	NOK
N00010167331	Easybank ASA	Unotert	141 100	12,50	1 610 061	153 689	1 763 750	0,11 %	0,38 %	NOK
N00006390301	Sparebank 1 SMN	Oslo	608 016	82,25	36 416 595	13 592 721	50 009 316	3,03 %	0,47 %	NOK
N00010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	435 170	90,00	18 879 886	20 285 414	39 165 300	2,37 %	0,51 %	NOK
N00010387004	Norwegian Finance Holding AS	Oslo	329 416	92,00	20 923 821	9 382 451	30 306 272	1,83 %	0,18 %	NOK
N00010631567	Sparebank 1 Sr Bank ASA	Oslo	672 507	87,00	37 663 050	20 845 059	58 508 109	3,54 %	0,26 %	NOK
N00010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	6 000 000	1,00	6 000 000	0	6 000 000	0,36 %	1,86 %	NOK
Totalt								23,26 %		
Industri										
N00010734338	Multiconsult ASA	Oslo	286 249	74,00	26 845 338	-5 662 912	21 182 426	1,28 %	1,06 %	NOK
N00003679102	NRC Group ASA	Oslo	361 159	61,50	18 348 104	3 863 174	22 211 279	1,34 %	0,85 %	NOK
N00004895103	NTS ASA	Oslo	886 502	43,30	24 494 323	13 891 213	38 385 537	2,32 %	1,22 %	NOK
N00010781743	Saferoad Holding ASA	Oslo	540 350	25,50	15 879 402	-2 100 477	13 778 925	0,83 %	0,81 %	NOK
N00010196140	Norwegian Air Shuttle AS	Oslo	48 681	176,00	13 143 181	-4 575 325	8 567 856	0,52 %	0,14 %	NOK
N00005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	606 838	131,50	49 878 012	29 921 185	79 799 197	4,83 %	0,41 %	NOK
N00005806802	Veidekke ASA	Oslo	533 215	92,75	54 507 161	-5 051 470	49 455 691	2,99 %	0,40 %	NOK
N00010571680	Wallenius Wilhelmsen Llogistics	Oslo	208 000	59,25	9 262 500	3 061 500	12 324 000	0,75 %	0,05 %	NOK
Totalt								14,87 %		
Helsevern										
N00010650013	Bergenbio ASA	Oslo	552 500	20,70	13 812 500	-2 375 750	11 436 750	0,69 %	1,11 %	NOK
Totalt								0,69 %		
IT										
N00010044225	Unified Messaging System AS	Oslo	11 622 266	0,92	14 593 687	-3 901 202	10 692 485	0,65 %	5,94 %	NOK
Totalt								0,65 %		
Telekom										
N00010063308	Telenor ASA	Oslo	414 846	175,90	53 441 964	19 529 447	72 971 411	4,42 %	0,03 %	NOK
Totalt								4,42 %		
Materialer										
N00010657505	Borregaard ASA	Oslo	587 370	81,50	30 685 401	17 185 254	47 870 655	2,90 %	0,59 %	NOK
N00005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	2 529 000	62,35	105 949 499	51 733 651	157 683 150	9,54 %	0,12 %	NOK
N00010208051	Yara International ASA	Oslo	197 663	376,70	67 389 556	7 070 096	74 459 652	4,51 %	0,07 %	NOK
Totalt								16,94 %		
Eiendom										
N00010716418	Entra ASA	Oslo	185 030	122,00	16 122 068	6 451 592	22 573 660	1,37 %	0,10 %	NOK
Totalt								1,37 %		
Sum verdipapirporteføje					1 227 149 349	411 936 381	1 639 085 730	99,19 %		
Bankinnskudd							22 815 281	1,38 %		
Andre fordringer							1 587 495	0,10 %		
Gjeld							-10 996 312	-0,67 %		
Sum egenkapital							1 652 492 194	100,00 %		

ALFRED BERG GAMBAK

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
N00010743545	KID ASA	Oslo	1 908 883	44,50	81 748 304	3 196 989	84 945 294	2,09 %	4,70 %	NOK
N00010736879	Schibsted ASA (B aksjer)	Oslo	192 400	218,00	40 539 263	1 403 937	41 943 200	1,03 %	0,15 %	NOK
Totalt								3,13 %		
Konsumvarer										
F00000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	478 139	347,70	91 624 025	74 624 905	166 248 930	4,10 %	0,98 %	NOK
N00010365521	Grieg Seafood ASA	Oslo	1 700 796	72,25	116 525 980	6 356 531	122 882 511	3,03 %	1,52 %	NOK
N00003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	3 434 840	43,98	87 296 148	63 768 115	151 064 263	3,72 %	0,58 %	NOK
N00003054108	Marine Harvest ASA	Oslo	584 656	139,00	64 428 848	16 838 336	81 267 184	2,00 %	0,12 %	NOK
N00010310956	Salmar ASA	Oslo	360 823	246,80	81 111 261	7 939 855	89 051 116	2,19 %	0,32 %	NOK
Totalt								15,04 %		
Energi										
N00010345853	Aker BP ASA	Oslo	1 055 477	201,90	91 513 079	121 587 728	213 100 806	5,25 %	0,29 %	NOK
N00010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	2 282 488	46,19	75 440 996	29 987 125	105 428 121	2,60 %	0,84 %	NOK
BMG173811247	BW Offshore LTD	Oslo	3 651 163	35,80	88 910 145	41 801 490	130 711 635	3,22 %	1,97 %	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	1 570 397	123,00	142 872 865	50 285 966	193 158 831	4,76 %	0,48 %	NOK
BMG396372051	Golden Ocean Group LTD	Oslo	500 000	66,65	36 038 867	-2 713 867	33 325 000	0,82 %	0,36 %	NOK
N00010069885	Statoil ASA	Oslo	921 705	175,20	155 607 040	5 875 676	161 482 716	3,98 %	0,03 %	NOK
Totalt								20,62 %		
Finans										
SE0005569100	Axactor AB	Oslo	35 553 765	2,87	67 300 753	34 738 552	102 039 306	2,51 %	2,34 %	NOK
N00010633951	B2 Holding ASA	Oslo	6 574 492	20,90	84 532 123	52 874 760	137 406 883	3,38 %	1,78 %	NOK
N00010273121	Bank2 ASA	Unotert	1 697 308	9,50	9 449 195	6 675 231	16 124 426	0,40 %	1,63 %	NOK
N00010031479	DNB ASA	Oslo	1 337 693	152,10	167 852 647	35 610 459	203 463 105	5,01 %	0,08 %	NOK
N00006390301	Sparebank 1 SMN	Oslo	1 924 604	82,25	107 151 345	51 147 334	158 298 679	3,90 %	1,48 %	NOK
N00010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	12 000 000	1,00	12 000 000	0	12 000 000	0,30 %	3,73 %	NOK
N00010387004	Norwegian Finance Holding AS	Oslo	867 758	92,00	51 829 974	28 003 762	79 833 736	1,97 %	0,46 %	NOK
N00010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	1 108 480	90,00	56 812 210	42 950 990	99 763 200	2,46 %	1,29 %	NOK
N00010739402	Skandiabanken ASA	Oslo	929 095	81,00	54 836 248	20 420 447	75 256 695	1,85 %	0,10 %	NOK
N00010631567	Sparebank 1 Sør Bank ASA	Oslo	1 333 914	87,00	61 544 767	54 505 751	116 050 518	2,86 %	0,52 %	NOK
N00003053605	Storebrand ASA	Oslo	1 685 000	66,90	94 948 705	17 777 795	112 726 500	2,78 %	0,36 %	NOK
N00010694029	Komplett Bank ASA	Oslo	1 282 100	19,00	23 718 850	641 050	24 359 900	0,60 %	0,75 %	NOK
SE0009806219	Avida Holding AB	Unotert	300 000	46,00	9 600 000	4 200 000	13 800 000	0,34 %	0,56 %	NOK
Totalt								28,35 %		
Industri										
N00003097503	Akva Group ASA	Oslo	1 199 372	69,50	47 100 698	36 255 657	83 356 354	2,05 %	4,64 %	NOK
N00005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	1 051 308	131,50	88 808 164	49 438 838	138 247 002	3,41 %	0,71 %	NOK
N00003679102	NRC Group ASA	Oslo	975 810	61,50	45 185 439	14 826 876	60 012 315	1,48 %	2,31 %	NOK
N00010781743	Saferoad Holding ASA	Oslo	1 263 830	25,50	37 914 900	-5 687 235	32 227 665	0,79 %	1,90 %	NOK
N00010081235	NEL ASA	Oslo	34 153 370	3,34	73 863 128	40 209 128	114 072 256	2,81 %	3,42 %	NOK
N00003064909	Genomar AS	Unotert	5 100	0,01	51	0	51	0,00 %	0,00 %	NOK
Totalt								10,54 %		
Helsevern										
N00010650013	Bergenbio ASA	Oslo	1 852 500	20,70	46 312 500	-7 965 750	38 346 750	0,94 %	3,71 %	NOK
Totalt								0,94 %		
IT										
N00003064107	Data Respons ASA	Oslo	2 332 038	23,90	61 426 552	-5 690 844	55 735 708	1,37 %	4,53 %	NOK
N00010609662	Webstep ASA	Oslo	1 532 037	26,00	38 038 271	1 794 691	39 832 962	0,98 %	5,68 %	NOK
Totalt								2,35 %		
Materialer										
N00010657505	Borregaard ASA	Oslo	1 666 784	81,50	98 197 959	37 644 937	135 842 896	3,35 %	1,67 %	NOK
N00005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	5 496 000	62,35	227 289 397	115 386 203	342 675 600	8,44 %	0,27 %	NOK
N00010208051	Yara International ASA	Oslo	517 000	376,70	177 212 054	17 541 846	194 753 900	4,80 %	0,19 %	NOK
Totalt								16,58 %		
Elendom										
N00010716418	Entra ASA	Oslo	592 601	122,00	51 933 534	20 363 788	72 297 322	1,78 %	0,32 %	NOK
Totalt								1,78 %		
Sum verdipapirporteføje					2 948 516 283	1 084 617 053	4 033 133 336	99,34 %		
Bankinnskudd							33 896 381	0,83 %		
Andre fordringer							4 283 638	0,11 %		
Gjeld							-11 570 691	-0,29 %		
Sum egenkapital							4 059 742 664	100,00 %		

ALFRED BERG INDEKS CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
N00003035305	Ekornes ASA	Oslo	24 532	118,50	1 838 521	1 068 521	2 907 042	0,28 %	0,07 %	NOK
N00010735343	Europris ASA	Oslo	141 388	33,40	5 498 297	-775 938	4 722 359	0,45 %	0,08 %	NOK
N00003033102	Kongsberg Automotive ASA	Oslo	339 167	11,75	2 122 862	1 862 351	3 985 212	0,38 %	0,08 %	NOK
N00010716863	XXL ASA	Oslo	83 866	85,00	7 894 243	-765 633	7 128 610	0,68 %	0,06 %	NOK
N00003028904	Schibsted ASA (A aksjer)	Oslo	68 127	234,60	14 727 519	1 255 075	15 982 594	1,53 %	0,06 %	NOK
N00010736879	Schibsted ASA (B aksjer)	Oslo	78 709	218,00	16 774 888	383 674	17 158 562	1,64 %	0,06 %	NOK
Totalt								4,97 %		
Konsumvarer										
F0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	39 100	347,70	9 128 922	4 466 148	13 595 070	1,30 %	0,08 %	NOK
N00010365521	Grieg Seafood ASA	Oslo	45 500	72,25	2 934 415	352 960	3 287 375	0,32 %	0,04 %	NOK
N00003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	251 000	43,98	11 682 671	-643 691	11 038 980	1,06 %	0,04 %	NOK
N00003054108	Marine Harvest ASA	Oslo	369 865	139,00	42 253 308	9 157 927	51 411 235	4,93 %	0,08 %	NOK
N00003733800	Orkla ASA	Oslo	681 964	87,05	45 118 208	14 246 759	59 364 966	5,69 %	0,07 %	NOK
N00010310956	Salmar ASA	Oslo	47 500	246,80	7 569 622	4 153 378	11 723 000	1,12 %	0,04 %	NOK
Totalt								14,41 %		
Energi										
N00010234552	Aker ASA	Oslo	21 258	403,00	4 068 024	4 498 950	8 566 974	0,82 %	0,03 %	NOK
N00010345853	Aker BP ASA	Oslo	83 945	201,90	6 523 441	10 425 054	16 948 496	1,62 %	0,02 %	NOK
N00010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	122 000	46,19	4 977 324	657 856	5 635 180	0,54 %	0,04 %	NOK
N00003921009	DNO ASA	Oslo	536 326	9,50	5 728 170	-633 073	5 095 097	0,49 %	0,05 %	NOK
N00010199151	Petroleum Geo-Services ASA	Oslo	245 228	16,65	8 565 351	-4 482 305	4 083 046	0,39 %	0,07 %	NOK
BMG3682E1921	Frontline LTD	Oslo	50 506	38,10	3 616 952	-1 692 673	1 924 279	0,18 %	0,03 %	NOK
BMG396372051	Golden Ocean Group LTD	Oslo	51 719	66,65	2 199 204	1 247 867	3 447 071	0,33 %	0,04 %	NOK
BMG7945E1057	Seadrill LTD	Oslo	153 400	2,05	16 772 115	-16 457 645	314 470	0,03 %	0,03 %	NOK
N00010096985	Statoil ASA	Oslo	964 839	175,20	138 628 490	30 411 302	169 039 793	16,20 %	0,03 %	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	219 391	123,00	20 363 572	6 621 521	26 985 093	2,59 %	0,07 %	NOK
N00003078800	TGS Nopec Geophysical Co ASA	Oslo	85 500	194,20	14 323 966	2 280 134	16 243 100	1,59 %	0,08 %	NOK
CA74836K1003	Questerre Energy Corp	Oslo	250 000	5,98	1 500 675	-5 675	1 495 000	0,14 %	0,06 %	NOK
BMG1466R1088	Borr Drilling LTD	Oslo	367 224	34,60	12 988 479	-282 528	12 705 950	1,22 %	0,08 %	NOK
BMG173841013	BW LPG LTD	Oslo	70 000	38,64	2 542 102	162 698	2 704 800	0,26 %	0,05 %	NOK
Totalt								26,40 %		
Finans										
SE0005569100	Axactor AB	Oslo	1 200 000	2,87	2 898 599	545 401	3 444 000	0,33 %	0,08 %	NOK
N00010031479	DNB ASA	Oslo	810 814	152,10	95 723 570	27 601 240	123 324 809	11,82 %	0,05 %	NOK
N00010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	166 254	154,90	20 457 450	5 295 295	25 752 745	2,47 %	0,03 %	NOK
N00010387004	Norwegian Finance Holding AS	Oslo	116 000	92,00	10 808 511	-136 511	10 672 000	1,02 %	0,06 %	NOK
N00010317811	Norwegian Property ASA	Oslo	147 443	10,60	1 283 335	279 561	1 562 896	0,15 %	0,03 %	NOK
N00010631567	Sparebank 1 Sr Bank ASA	Oslo	160 058	87,00	11 414 298	2 510 748	13 925 046	1,33 %	0,06 %	NOK
N00003053605	Storebrand ASA	Oslo	374 353	66,90	13 781 813	11 262 403	25 044 216	2,40 %	0,08 %	NOK
N00010763550	Treasure ASA	Oslo	41 102	14,40	724 646	-132 777	591 869	0,06 %	0,02 %	NOK
N00010633951	B2 Holding ASA	Oslo	203 534	20,90	3 040 265	1 213 595	4 253 861	0,41 %	0,06 %	NOK
Totalt								19,99 %		
Helsevern										
N00010000045	Photocure ASA	Oslo	17 430	27,30	638 287	-162 448	475 839	0,05 %	0,08 %	NOK
N00010597883	Nordic Nanovector ASA	Oslo	34 000	81,00	1 482 673	1 271 327	2 754 000	0,26 %	0,07 %	NOK
Totalt								0,31 %		
Industri										
N00003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	55 982	133,50	6 662 536	811 061	7 473 597	0,72 %	0,06 %	NOK
N00003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	64 331	27,50	1 627 711	141 391	1 769 103	0,17 %	0,04 %	NOK
N00003079709	Kitron ASA	Oslo	141 377	6,99	1 067 678	-79 453	988 225	0,09 %	0,08 %	NOK
N00003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	49 195	151,00	6 598 930	829 515	7 428 445	0,71 %	0,04 %	NOK
BMG850801025	Stolt-Nielsen LTD	Oslo	20 581	109,00	2 540 420	-297 091	2 243 329	0,21 %	0,03 %	NOK
N00005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	90 756	131,50	6 465 891	5 468 523	11 934 414	1,14 %	0,06 %	NOK
N00005806802	Veidekke ASA	Oslo	96 442	92,75	8 433 255	511 741	8 944 996	0,86 %	0,07 %	NOK
N00010571680	Wallenius Wilhelmsen Logistics	Oslo	85 790	59,25	3 138 507	1 944 551	5 083 058	0,49 %	0,02 %	NOK
N00010571698	Wihl Wilhelmsen Holding (A aksjer)	Oslo	17 300	247,50	2 865 868	1 415 882	4 281 750	0,41 %	0,05 %	NOK
N00010576010	Wihl Wilhelmsen Holding (B aksjer)	Oslo	1 284	245,50	207 233	107 989	315 222	0,03 %	0,01 %	NOK
N00010196140	Norwegian Air Shuttle AS	Oslo	23 544	176,00	6 188 219	-2 044 475	4 143 744	0,40 %	0,07 %	NOK
Totalt								5,23 %		
IT										
N00004822503	Atea ASA	Oslo	65 590	115,50	4 437 760	3 137 885	7 575 645	0,73 %	0,06 %	NOK
DK0060477263	Asetek A/S	Oslo	18 000	105,00	1 144 501	745 499	1 890 000	0,18 %	0,07 %	NOK
N00003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	132 250	42,00	5 399 354	155 146	5 554 500	0,53 %	0,08 %	NOK
N00003070609	Idea ASA	Oslo	434 007	5,16	3 079 679	-840 203	2 239 476	0,21 %	0,08 %	NOK
N00010629108	Next Biometrics Group AS	Oslo	8 790	59,50	1 218 440	-695 435	523 005	0,05 %	0,05 %	NOK
N00010040611	Opera Software ASA	Oslo	115 880	26,20	4 908 757	-1 872 701	3 036 056	0,29 %	0,08 %	NOK
N00010112675	Rec Silicon ASA	Oslo	1 695 000	1,38	2 769 320	-430 220	2 339 100	0,22 %	0,07 %	NOK
N00010299068	Thin Film Electronics ASA	Oslo	671 885	2,48	3 365 149	-1 698 874	1 666 275	0,16 %	0,06 %	NOK
US4593781051	Gaming Innovation Group INC	Oslo	200 000	4,93	1 081 620	-95 620	986 000	0,09 %	0,02 %	NOK
N00010019649	Evry AS	Oslo	150 000	32,50	4 849 927	25 073	4 875 000	0,47 %	0,04 %	NOK
Totalt								2,94 %		
Materialer										
N00005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	1 198 539	62,35	44 407 276	30 321 630	74 728 907	7,16 %	0,06 %	NOK
N00010208051	Yara International ASA	Oslo	148 446	376,70	48 263 076	7 656 533	55 919 608	5,36 %	0,05 %	NOK
Totalt								12,52 %		
Eiendom										
N00010716418	Entra ASA	Oslo	104 483	122,00	8 467 870	4 279 056	12 746 926	1,22 %	0,06 %	NOK
N00005638858	Olav Thon Eiendomsselskap AS	Oslo	25 783	163,00	3 513 300	689 329	4 202 629	0,40 %	0,02 %	NOK
Totalt								1,62 %		
Forsyning										
N00010715139	Scatec Solar ASA	Oslo	67 148	50,00	2 479 730	877 670	3 357 400	0,32 %	0,07 %	NOK
Totalt								0,32 %		
Telekom										
N00010063308	Telenor ASA	Oslo	625 317	175,90	91 761 871	18 231 390	109 993 260	10,54 %	0,04 %	NOK
N00010219702	Link Mobility Group ASA	Oslo	6 659	144,50	673 101	289 125	962 226	0,09 %	0,05 %	NOK
Totalt								10,63 %		
Sum verdipapirportefølje					850 211 768	186 645 761	1 036 857 529	99,36 %		
Bankinnskudd							12 498 827	1,20 %		
Andre fordringer							843 789	0,08 %		
Gjeld							-6 470 314	-0,62 %		
Betalbar skatt							-175 295	-0,02 %		
Sum egenkapital							1 043 554 536	100,00 %		

ALFRED BERG HUMANFOND

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
N00010089402	Alfred Berg Norge Classic	Unotert	143 572	924,76	102 143 351	30 626 093	132 769 445	101,59 %		NOK
Sum verdipapirportefølje					102 143 351	30 626 093	132 769 445	101,59 %		
Bankinnskudd							592 265	0,45 %		
Andre fordringer							86 627	0,07 %		
Gjeld							-2 761 809	-2,11 %		
Sum egenkapital							130 686 528	100,00 %		

SBANKEN FRAMGANG SAMMEN

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
N00010089402	Alfred Berg Norge Classic	Unotert	52 606	924,76	43 393 305	5 254 667	48 647 972	101,00 %		NOK
Sum verdipapirportefølje					43 393 305	5 254 667	48 647 972	101,00 %		
Bankinnskudd							340 915	0,71 %		
Andre fordringer							264 329	0,55 %		
Gjeld							-1 086 512	-2,26 %		
Sum egenkapital							48 166 704	100,00 %		

MOVESTIC BEAR 2.0 (DERIVAT)

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
	ETD JUL 17 OMX INDEX FUT	Stockholm	-224	1 578,50			801 502	4,13 %		SEK
								4,13 %		
Sum verdipapirportefølje							801 502	4,13 %		
Bankinnskudd (inkl. future margin account)							19 045 317	98,16 %		
Andre fordringer							74 541	0,38 %		
Gjeld							-519 193	-2,68 %		
Sum egenkapital							19 402 167	100,00 %		

MOVESTIC BULL 2.0 (DERIVAT)

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
	ETD JUL 17 OMX INDEX FUT		126	1 578,50			-406 864	-3,86 %		SEK
								-3,86 %		
Sum verdipapirportefølje							-406 864	-3,86 %		
Bankinnskudd (inkl. future margin account)							12 432 006	118,08 %		
Gjeld							-1 496 624	-14,21 %		
Sum egenkapital							10 528 518	100,00 %		

ALFRED BERG GLOBAL QUANT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
USA										
US9841216081	Xerox Corp	New York	4 759	29.15	1 144 024	-9 344	1 134 679	0,62 %	0,00 %	USD
US9839191015	Xilinx Inc	New York	1 511	67,42	649 564	183 680	833 244	0,46 %	0,00 %	USD
US94106L1098	Waste Management INC	New York	2 441	86,30	1 451 452	271 596	1 723 048	0,95 %	0,00 %	USD
US91913Y1001	Valero Energy Corp	New York	967	91,91	515 711	211 245	726 956	0,40 %	0,00 %	USD
US91529Y1064	Unum Group	New York	956	54,89	196 857	232 353	429 210	0,24 %	0,00 %	USD
US9113121068	United Parcel Service	New York	1 685	119,15	1 281 634	360 516	1 642 150	0,90 %	0,00 %	USD
US9100471096	United Continental	New York	1 118	67,40	529 769	86 571	616 340	0,34 %	0,00 %	USD
US9024941034	Tyson Foods Inc	New York	1 497	81,07	835 676	156 985	992 661	0,55 %	0,00 %	USD
US8718291078	Sysco Corp	New York	1 870	60,73	486 463	442 426	928 889	0,51 %	0,00 %	USD
US8716581035	Synchrony Financial	New York	2 207	38,61	558 238	138 743	696 981	0,38 %	0,00 %	USD
US8716071076	Synopsis Inc	New York	2 145	85,24	1 340 715	154 795	1 495 511	0,82 %	0,00 %	USD
US8485741099	Spirit Aerosystems	New York	776	87,25	542 045	11 746	553 791	0,30 %	0,00 %	USD
US8296881035	Sirius xm Holdings Inc	New York	34 298	5,36	1 540 634	-36 965	1 503 669	0,83 %	0,00 %	USD
US78409V1044	S&P Global Inc	New York	994	169,40	1 102 835	274 433	1 377 268	0,76 %	0,00 %	USD
US7782961038	Ross Stores Inc	New York	1 684	80,25	495 479	609 887	1 105 366	0,61 %	0,00 %	USD
US7703231032	Robert Half	New York	2 445	55,54	651 178	459 539	1 110 717	0,61 %	0,00 %	USD
US7607591002	Republic Services Inc	New York	3 260	67,61	1 786 796	16 003	1 802 799	0,99 %	0,00 %	USD
US7512121010	Ralph Lauren Corp	New York	1 375	103,69	969 964	196 196	1 166 161	0,64 %	0,00 %	USD
US74834L1008	Quest Diagnostics Inc	New York	792	98,49	384 786	253 237	638 023	0,35 %	0,00 %	USD
US7433151039	Progressive Corp	New York	4 120	56,32	1 526 305	371 618	1 897 923	1,04 %	0,00 %	USD
US7427181091	Procter & Gamble Co	New York	2 144	91,88	1 420 040	191 216	1 611 256	0,89 %	0,00 %	USD
US7043261079	Paychex Inc	New York	2 828	68,08	839 745	735 028	1 574 772	0,87 %	0,00 %	USD
US68389X1054	Oracle Corp	New York	4 004	47,28	1 287 882	260 543	1 548 426	0,85 %	0,00 %	USD
US656641008	Nordström Inc	New York	1 512	47,38	557 103	28 854	585 957	0,32 %	0,00 %	USD
US65339F1012	Nextera Energy Inc	New York	1 164	156,19	823 839	663 209	1 487 048	0,82 %	0,00 %	USD
US62944T1051	NVR Inc	New York	62	3508,22	1 335 494	443 593	1 779 087	0,98 %	0,00 %	USD
US6200763075	Motorola Solutions Inc	New York	2 169	90,34	1 183 322	419 401	1 602 723	0,88 %	0,00 %	USD
US5854641009	Melco Resorts	New York	2 515	29,04	499 879	97 505	597 384	0,33 %	0,00 %	USD
US5801351017	Mcdonald's Corp	New York	1 204	172,12	1 488 583	206 444	1 695 027	0,93 %	0,00 %	USD
US5772K1016	Maxim Integrated	New York	2 626	52,28	746 698	376 223	1 122 921	0,62 %	0,00 %	USD
US57636Q1040	Mastercard Inc	New York	1 262	151,36	1 316 535	245 855	1 562 389	0,86 %	0,00 %	USD
US5745991068	Masco Corp	New York	2 422	43,94	548 650	321 818	870 468	0,48 %	0,00 %	USD
US5717481023	Marsh & McLennan Cos Inc	New York	2 431	81,39	1 554 122	64 236	1 618 359	0,89 %	0,00 %	USD
US56418H1005	Manpowergroup Inc	New York	1 638	126,11	1 378 578	311 015	1 689 593	0,93 %	0,00 %	USD
US55354G1004	MSCI Inc	New York	1 081	126,54	737 557	381 294	1 118 851	0,62 %	0,00 %	USD
US5486611073	Lowe's Cos Inc	New York	945	92,94	565 479	152 900	718 378	0,40 %	0,00 %	USD
US5128071082	Lam Research Corp	New York	581	184,07	501 078	373 660	874 738	0,48 %	0,00 %	USD
US4943681035	Kimberly-Clark Corp	New York	1 834	120,66	1 819 097	-9 085	1 810 012	1,00 %	0,00 %	USD
US46625H1005	Jpmorgan Chase & Co	New York	1 951	106,94	1 314 958	391 581	1 706 539	0,94 %	0,00 %	USD
US46266C1053	Iqvia Holdings Inc	New York	1 901	97,90	1 057 027	465 215	1 522 242	0,84 %	0,00 %	USD
US4612021034	Intuit Inc	New York	1 364	157,78	1 281 127	479 167	1 760 294	0,97 %	0,00 %	USD
US4606901001	Interpublic Group of Cos	New York	7 648	20,16	1 493 633	-232 511	1 261 122	0,69 %	0,00 %	USD
US4595061015	International Flavours	New York	862	152,61	932 933	143 059	1 075 992	0,59 %	0,00 %	USD
US45168D1046	Idexx Laboratories Inc	New York	909	156,38	1 193 785	-31 095	1 162 690	0,64 %	0,00 %	USD
US4464131063	Huntington Ingalls	New York	412	235,70	659 199	135 085	794 284	0,44 %	0,00 %	USD
US4180561072	Hasbro Inc	New York	1 145	90,89	967 679	-116 462	851 217	0,47 %	0,00 %	USD
US4138751056	Harris Corp	New York	397	141,65	261 493	198 473	459 966	0,25 %	0,00 %	USD
US40434L1052	HP Inc	New York	3 435	21,01	597 852	-7 553	590 298	0,32 %	0,00 %	USD
US3825501014	Goodyear Tire & Rubber	New York	2 048	32,31	600 897	-59 663	541 235	0,30 %	0,00 %	USD
US375581036	Gilead Sciences Inc	New York	2 854	71,64	1 773 957	-101 603	1 672 354	0,92 %	0,00 %	USD
US3666511072	Gartner Inc	New York	1 521	123,15	1 504 749	27 335	1 532 083	0,84 %	0,00 %	USD
US3647601083	Gap Inc	New York	2 134	34,06	469 035	125 473	594 508	0,33 %	0,00 %	USD
US3377381088	Fiserv Inc	New York	1 327	131,13	1 227 835	195 450	1 423 285	0,78 %	0,00 %	USD
US3167731005	Fifth Third Bancorp	New York	4 078	30,34	525 604	486 399	1 012 003	0,56 %	0,00 %	USD
US31620R3030	FNF Group Tracking	New York	2 004	39,24	225 684	417 516	643 199	0,35 %	0,00 %	USD
US31620M1062	Fidelity National	New York	730	94,09	406 149	155 655	561 804	0,31 %	0,00 %	USD
US3156161024	F5 Networks Inc	New York	725	131,22	705 270	72 868	778 138	0,43 %	0,00 %	USD
US3024451011	Flir Systems Inc	New York	3 091	46,62	781 550	397 114	1 178 664	0,65 %	0,00 %	USD
US2910111044	Emerson Electric Co	New York	1 204	69,69	549 231	137 071	686 303	0,38 %	0,00 %	USD
US2855121099	Electronic Arts Inc	New York	1 981	105,06	1 026 208	676 109	1 702 318	0,94 %	0,00 %	USD
US25754A2015	Domino's Pizza Inc	New York	553	188,96	915 243	-60 542	854 700	0,47 %	0,00 %	USD
US24906P1093	Dentsply Sirona Inc	New York	1 461	65,83	595 640	191 030	786 671	0,43 %	0,00 %	USD
US2473617023	Delta Airlines Inc	New York	3 416	56,00	1 366 761	197 916	1 564 677	0,86 %	0,00 %	USD
US2371941053	Darden Restaurants Inc	New York	1 334	96,02	864 639	183 059	1 047 699	0,58 %	0,00 %	USD
US2310211063	Cummins Inc	New York	1 031	176,64	1 279 166	210 423	1 489 589	0,82 %	0,00 %	USD
US1890541097	Clorox Co	New York	1 121	148,74	1 174 902	188 903	1 363 805	0,75 %	0,00 %	USD
US17275R1023	Cisco Systems Inc	New York	4 909	38,30	1 108 333	429 505	1 537 838	0,85 %	0,00 %	USD
US1720621010	Cincinnati Financial	New York	2 603	74,97	1 510 932	85 243	1 596 175	0,88 %	0,00 %	USD
US1508701034	Celanese Corp	New York	1 869	107,08	1 297 342	339 612	1 636 954	0,90 %	0,00 %	USD
US1273871087	Cadence Design Systems	New York	2 482	41,82	1 207 966	325 149	1 533 115	0,84 %	0,00 %	USD
US12541W2098	Ch Robinson Worldwide	New York	2 567	89,09	1 487 876	382 692	1 870 569	1,03 %	0,00 %	USD
US1101221083	Bristol-Myers Squibb Co	New York	3 197	61,28	1 342 419	260 015	1 602 434	0,88 %	0,00 %	USD
US0936711052	H&R Block Inc	New York	5 653	26,22	1 307 754	-95 397	1 212 357	0,67 %	0,00 %	USD
US09062X1037	Biogen Inc	New York	642	318,57	1 487 345	185 512	1 672 857	0,92 %	0,00 %	USD
US0865161014	Best Buy Co Inc	New York	3 392	68,47	1 387 417	512 239	1 899 656	1,05 %	0,00 %	USD
US0549371070	BB&T Corp	New York	3 431	49,72	863 014	532 295	1 395 310	0,77 %	0,00 %	USD
US0427351004	Arrow Electronics Inc	New York	1 959	80,41	1 034 754	253 683	1 288 437	0,71 %	0,00 %	USD
US0311621009	Amgen Inc	New York	1 068	173,90	1 542 016	-22 904	1 519 111	0,84 %	0,00 %	USD
US03076C1062	Ameriprise Financial Inc	New York	1 203	169,47	1 455 775	211 768	1 667 544	0,92 %	0,00 %	USD
US0171751003	Alleghany Corp	New York	111	596,09	225 150	316 045	541 195	0,30 %	0,00 %	USD
IE00858JVZ52	Seagate Technology Plc	New York	3 275	41,84	1 220 820	-100 036	1 120 784	0,62 %	0,00 %	USD
BMG7496G1033	Renaissancere Holdings	New York	1 075	125,59	816 461	287 827	1 104 288	0,61 %	0,00 %	USD
BMG3223R1088	Everest Re Group Ltd	New York	871	221,26	1 454 351	121 952	1 576 304	0,87 %	0,00 %	USD
VG6607541015	Michael Kors Holdings	New York	3422	62,95	1 243 169	518 785	1 761 954	0,97 %	0,00 %	USD
CH0044328745	Chubb Ltd	New York	1 275	146,13	1 086 866	1 523 942	1 523 942	0,84 %	0,00 %	USD
NL0010877643	Fiat Chrysler	New York	2 447	14,91	354 476	3 869	358 345	0,20 %	0,00 %	EUR
Totalt								57,92 %		

ALFRED BERG GLOBAL QUANT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Singapore										
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding	Singapore	66 300	1,47	453 151	143 353	596 504	0,33 %	0,00 %	SGD
SG1M77906915	Ascendas Real Estate	Singapore	23 900	2,72	328 227	69 651	397 877	0,22 %	0,00 %	SGD
Totalt								0,55 %		
Sverige										
SE0000869646	Boliden AB	Stockholm	4 689	280,60	1 189 730	124 694	1 314 424	0,72 %	0,00 %	SEK
Totalt								0,72 %		
Portugal										
PTJMT0AE0001	Jeronimo Martins SGPS SA	Lisboa	2 651	16,20	352 728	68 949	421 677	0,23 %	0,00 %	EUR
PTEDP0AM0009	EDP - Energias	Lisboa	64 937	2,89	1 866 286	-26 244	1 840 041	1,01 %	0,00 %	EUR
Totalt								1,24 %		
Nederland										
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EN Amsterdam	2 591	43,48	904 790	201 697	1 106 487	0,61 %	0,00 %	EUR
NL0000303709	Aegon NV	EN Amsterdam	27 615	5,32	1 198 015	243 562	1 441 577	0,79 %	0,00 %	EUR
NL0000009538	Koninklijke Philips NV	EN Amsterdam	4 750	31,54	1 150 929	320 518	1 471 447	0,81 %	0,00 %	EUR
Totalt								2,21 %		
Luxembourg										
LU0061462528	RTL Group SA	London	1 027	67,07	699 120	-22 588	676 532	0,37 %	0,00 %	EUR
Totalt								0,37 %		
Japan										
JP3970300004	Recruit Holdings Co LTD	Tokyo	4 600	2800,00	782 580	152 618	935 198	0,51 %	0,00 %	JPY
JP3906000009	Minebea Mitsumi INC	Tokyo	8 300	2363,00	1 157 425	266 639	1 424 064	0,78 %	0,00 %	JPY
JP3896800004	Mitsubishi Gas Chemical	Tokyo	4 400	3235,00	579 987	453 522	1 033 510	0,57 %	0,00 %	JPY
JP3830800003	Bridgestone Corp	Tokyo	2 100	5238,00	622 381	176 298	798 679	0,44 %	0,00 %	JPY
JP3792600003	Hino Motors Ltd	Tokyo	6 300	1460,00	541 091	126 762	667 853	0,37 %	0,00 %	JPY
JP3750500005	Mcdonald's Holdings Co	Tokyo	1 900	4955,00	468 037	215 536	683 573	0,38 %	0,00 %	JPY
JP3705200008	Japan Airlines Co Ltd	Tokyo	2 800	4408,00	743 288	152 875	896 163	0,49 %	0,00 %	JPY
JP3676800000	Nisshin Seifun Group Inc	Tokyo	4 400	2276,00	613 904	113 227	727 131	0,40 %	0,00 %	JPY
JP3505000004	Daiwa House Industry Co	Tokyo	4 400	4327,00	1 043 053	339 327	1 382 379	0,76 %	0,00 %	JPY
JP3429800000	Ana Holdings Inc	Tokyo	2 900	4706,00	892 099	98 819	990 918	0,55 %	0,00 %	JPY
JP3397200001	Suzuki Motor Corp	Tokyo	3 600	6534,00	1 075 802	632 124	1 707 927	0,94 %	0,00 %	JPY
JP3284600008	Koito Manufacturing Co	Tokyo	2 700	7920,00	1 203 316	349 344	1 552 661	0,85 %	0,00 %	JPY
JP3228600007	Kansai Electric Power Co	Tokyo	12 800	1380,00	1 294 291	-11 734	1 282 557	0,71 %	0,00 %	JPY
JP3174410005	Oji Holdings Corp	Tokyo	9 000	750,00	331 410	158 698	490 108	0,27 %	0,00 %	JPY
JP3105220002	Seven Bank Ltd	Tokyo	15 700	386,00	479 276	-39 254	440 022	0,24 %	0,00 %	JPY
JP3102000001	Aisin Seiki Co Ltd	Tokyo	1 600	6330,00	574 897	160 482	735 379	0,40 %	0,00 %	JPY
Totalt								8,66 %		
Italia										
IT0004176001	Prysmian SPA	Brsa italiana	2 624	27,19	463 395	237 354	700 749	0,39 %	0,00 %	EUR
Totalt								0,39 %		
Hong Kong										
HK0823032773	Link Reit	Hong Kong	7 500	72,45	365 840	202 701	568 541	0,31 %	0,00 %	HKD
HK0027032686	Galaxy Entertainment	Hong Kong	26 000	62,70	1 221 973	483 728	1 705 701	0,94 %	0,00 %	HKD
Totalt								1,25 %		
Storbritannia										
GB00BY2WX769	Croda International Plc	London	2 873	44,24	921 844	484 485	1 406 329	0,77 %	0,00 %	GBP
GB00B8C3BL03	Sage Group Plc	London	14 169	7,98	976 051	275 010	1 251 061	0,69 %	0,00 %	GBP
GB00B1VZ0M25	Hargreaves Lansdown Plc	London	3 887	18,02	624 299	150 708	775 007	0,43 %	0,00 %	GBP
GB00B0L3W35	Berkely Group Holdings	London	1 694	41,97	639 593	147 070	786 663	0,43 %	0,00 %	GBP
GB0032089863	Next Plc	London	1 400	45,25	562 653	138 291	700 943	0,39 %	0,00 %	GBP
GB0002162385	Aviva Plc	London	7 269	5,07	438 950	-31 579	407 371	0,22 %	0,00 %	GBP
GB0000536739	Ashtead Group Plc	London	2 259	19,92	376 254	121 645	497 900	0,27 %	0,00 %	GBP
ES0177542018	International Consol Air SA	LN	17 783	7,24	1 187 513	76 330	1 263 843	0,70 %	0,00 %	EUR
Totalt								3,90 %		
Frankrike										
FR000130452	Eiffage SA	EN Paris	960	91,34	563 874	297 361	861 235	0,47 %	0,00 %	EUR
FR000121329	Thales SA	EN Paris	1 628	89,88	1 060 783	376 383	1 437 166	0,79 %	0,00 %	EUR
FR0000051732	Atos SE	EN Paris	418	121,35	228 557	269 645	498 202	0,27 %	0,00 %	EUR
FR0000035081	lcade Reit	EN Paris	942	81,93	600 333	157 692	758 025	0,42 %	0,00 %	EUR
Totalt								1,96 %		
Finland										
FI0009007884	Elisa OYJ	Helsinki	1 617	32,72	546 689	-27 036	519 652	0,29 %	0,00 %	EUR
FI0009005318	Nokian Renkaat OYJ	Helsinki	1 525	37,80	548 422	17 753	566 176	0,31 %	0,00 %	EUR
Totalt								0,60 %		
Spania										
ES0130670112	Endesa SA	Madrid	5 416	17,86	943 204	6 587	949 791	0,52 %	0,00 %	EUR
Totalt								0,52 %		
Danmark										
DK0060636678	Tryk A/S	København	2 557	155,20	414 462	109 044	523 506	0,29 %	0,00 %	DKK
DK0060227585	Chr Hansen Holding A/S	København	916	582,00	669 203	34 060	703 263	0,39 %	0,00 %	DKK
DK0010287234	H Lundbeck A/S	København	1 923	315,00	881 751	-82 673	799 078	0,44 %	0,00 %	DKK
DK0010268606	Vestas Wind Systems A/S	København	1 829	428,80	939 152	95 436	1 034 588	0,57 %	0,00 %	DKK
Totalt								1,68 %		

ALFRED BERG GLOBAL QUANT

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Tyskland										
DE000ENAG999	E.on SE	Xetra	15 593	9,06	1 388 133	-434	1 387 699	0,76 %	0,00 %	EUR
DE000BAY0017	Bayer AG	Xetra	960	104,00	860 546	120 059	980 605	0,54 %	0,00 %	EUR
DE000A1PHFF7	Hugo Boss AG	Xetra	1 578	70,94	1 078 342	21 139	1 099 481	0,60 %	0,00 %	EUR
DE000A0HN506	Deutsche Wohnen SE	Xetra	2 158	36,46	603 787	168 996	772 783	0,43 %	0,00 %	EUR
DE0008430026	Muenchener	Xetra	769	180,75	1 187 826	177 367	1 365 193	0,75 %	0,00 %	EUR
DE0008402215	Hannover Rueck SE	Xetra	1 540	104,90	1 246 877	339 789	1 586 667	0,87 %	0,00 %	EUR
DE0008232125	Deutsche Lufthansa AG	Xetra	5 949	30,72	698 800	1 096 159	1 794 959	0,99 %	0,00 %	EUR
DE0007037129	RWE AG	Xetra	9 534	17,00	1 439 099	152 793	1 591 892	0,88 %	0,00 %	EUR
DE0005785802	Fresenius Medical Care	Xetra	1 478	87,78	917 616	356 648	1 274 264	0,70 %	0,00 %	EUR
DE0005439004	Continental AG	Xetra	284	225,05	444 019	183 731	627 750	0,35 %	0,00 %	EUR
Totalt								6,87 %		
Sveits										
CH0024608827	Partners Group Holding	Swiss Exchange	307	668,00	1 064 783	656 498	1 721 281	0,95 %	0,00 %	CHF
CH0016440353	Ems-Chemie Holding AG	Swiss Exchange	231	650,50	953 358	307 877	1 261 236	0,69 %	0,00 %	CHF
CH0012032048	Roche Holding AG	Swiss Exchange	732	246,50	1 599 000	-84 515	1 514 485	0,83 %	0,00 %	CHF
CH0000587979	Sika AG	Swiss Exchange	20	7740,00	1 100 812	198 483	1 299 295	0,71 %	0,00 %	CHF
Totalt								3,19 %		
Canada										
CA9611485090	George Weston LTD	Toronto	1 403	109,16	912 278	87 506	999 784	0,55 %	0,00 %	CAD
CA9528451052	West Fraser Timber Co	Toronto	1 925	77,57	704 236	270 551	974 787	0,54 %	0,00 %	CAD
CA8667961053	Sun Life Financial Inc	Toronto	2 385	51,88	794 911	12 833	807 743	0,44 %	0,00 %	CAD
CA82028K2002	Shaw Communications Inc	Toronto	2 059	28,69	277 701	107 930	385 631	0,21 %	0,00 %	CAD
CA7392391016	Power Corp of Canada	Toronto	8 414	32,37	1 514 016	263 978	1 777 994	0,98 %	0,00 %	CAD
CA59162N1096	Metro Inc	Toronto	2 737	40,25	502 080	217 081	719 160	0,40 %	0,00 %	CAD
CA5503721063	Lundin Mining Corp	Toronto	10 509	8,36	459 889	113 636	573 525	0,32 %	0,00 %	CAD
CA53278L1076	Linamar Corp	Toronto	1 365	73,21	591 168	61 194	652 361	0,36 %	0,00 %	CAD
CA39945C1095	CGI Group Inc	Toronto	1 536	68,30	556 742	128 110	684 852	0,38 %	0,00 %	CAD
CA94106B1013	Waste Connections Inc	Toronto	835	70,94	343 632	140 871	484 503	0,27 %	0,00 %	USD
Totalt								4,43 %		
Belgia										
BE0003826436	Telenet Group Holding NV	EN Brussel	1 482	58,09	852 160	-6 611	845 550	0,47 %	0,00 %	EUR
BE0003810273	Proximus SADP	EN Brussel	1 578	27,35	420 500	3 391	423 891	0,23 %	0,00 %	EUR
Totalt								0,70 %		
Australia										
AU000000REA9	Rea Group LTD	Sydney	1 424	76,65	493 863	204 419	698 282	0,38 %	0,00 %	AUD
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group	Sydney	34 972	4,88	1 059 792	32 024	1 091 815	0,60 %	0,00 %	AUD
AU000000ALL7	Aristocrat Leisure LTD	Sydney	3 837	23,70	425 079	156 688	581 767	0,32 %	0,00 %	AUD
AU000000AGL7	AGL Energy LTD	Sydney	7 058	24,36	1 183 368	-83 431	1 099 937	0,61 %	0,00 %	AUD
Totalt								1,91 %		
Sum verdipapirportefølje					147 175 272	33 999 863	180 088 268	99,07 %		
Bankinnskudd							4 193 448	2,31 %		
Påløpt utbytte							520 113	0,29 %		
Andre fordringer							186 000	0,10 %		
Gjeld							-3 207 253	-1,76 %		
Sum egenkapital							181 780 576	100,00 %		

ALFRED BERG NORDIC BEST SELECTION

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Sverige										
SE0009922164	Essity AB	Stockholm	10 350	233,00	2 060 887	348 263	2 409 149	2,21 %	0,00 %	SEK
SE0009773237	Netent AB	Stockholm	13 600	56,50	929 652	-162 017	767 635	0,70 %	0,01 %	SEK
SE0008373906	Kinnevik AB	Stockholm	3 886	277,30	858 853	217 662	1 076 515	0,99 %	0,00 %	SEK
SE0008321293	NIBE Industrier AB	Stockholm	12 587	78,60	837 759	150 595	988 353	0,91 %	0,00 %	SEK
SE0007871645	Kindred Group PLC	Stockholm	9 031	117,40	860 907	198 277	1 059 184	0,97 %	0,00 %	SEK
SE0007640156	Scandic Hotels Group AB	Stockholm	9 217	117,75	982 894	101 327	1 084 221	0,99 %	0,01 %	SEK
SE0007100581	Assa Abloy AB	Stockholm	11 185	170,40	1 920 785	-16 758	1 904 027	1,75 %	0,00 %	SEK
SE0007074281	Hexpol AB	Stockholm	10 300	83,15	945 598	-90 006	855 592	0,79 %	0,00 %	SEK
SE0006886750	Atlas Copco AB	Stockholm	8 307	354,20	2 304 238	635 173	2 939 411	2,70 %	0,00 %	SEK
SE0006422390	Thule Group AB	Stockholm	6 317	184,90	1 000 118	166 732	1 166 851	1,07 %	0,01 %	SEK
SE0005594728	D Carnegie & CO AB	Stockholm	8 611	122,25	998 676	52 971	1 051 647	0,96 %	0,01 %	SEK
SE0001662230	Husqvarna AB	Stockholm	11 902	78,10	990 042	-61 421	928 621	0,85 %	0,00 %	SEK
SE0001493776	AAK AB	Stockholm	1 638	702,50	1 009 409	140 140	1 149 550	1,05 %	0,00 %	SEK
SE0000869646	Boliden AB	Stockholm	7 520	280,60	1 866 783	241 229	2 108 012	1,93 %	0,00 %	SEK
SE0000862997	Billerdokorsnas AB	Stockholm	14 410	140,50	1 998 437	24 152	2 022 590	1,86 %	0,01 %	SEK
SE0000806994	JM AB	Stockholm	3 800	186,90	899 290	-189 777	709 513	0,65 %	0,01 %	SEK
SE0000667891	Sandvik AB	Stockholm	16 198	143,70	2 205 019	120 317	2 325 336	2,13 %	0,00 %	SEK
SE0000549412	Kungsleden AB	Stockholm	8 531	59,50	492 882	14 208	507 089	0,47 %	0,00 %	SEK
SE0000427361	Nordea Bank AB	Stockholm	25 814	99,30	1 999 749	561 030	2 560 779	2,35 %	0,00 %	SEK
SE0000382335	Autoliv INC	Stockholm	1 982	1047,00	1 430 537	642 552	2 073 088	1,90 %	0,00 %	SEK
SE0000379190	Castellum AB	Stockholm	11 792	138,40	1 449 081	181 308	1 630 388	1,50 %	0,00 %	SEK
SE0000242455	Swedbank AB	Stockholm	12 900	197,90	2 553 710	-3 342	2 550 369	2,34 %	0,00 %	SEK
SE0000171100	SSAB AB	Stockholm	13 317	44,90	495 758	101 580	597 338	0,55 %	0,00 %	SEK
SE0000148884	Skandinaviska Enskilda	Stockholm	20 388	96,30	2 010 166	-48 756	1 961 410	1,80 %	0,00 %	SEK
SE0000117970	NCC AB	Stockholm	4 208	157,30	996 131	-334 871	661 260	0,61 %	0,00 %	SEK
SE0000115446	Volvo AB	Stockholm	22 645	152,70	2 504 587	949 862	3 454 449	3,17 %	0,00 %	SEK
SE0000113250	Skanska AB	Stockholm	5 400	170,00	972 545	-55 458	917 086	0,84 %	0,00 %	SEK
SE0000112385	Saab AB	Stockholm	2 382	399,00	997 364	-47 892	949 472	0,87 %	0,00 %	SEK
SE0000107419	Investor AB	Stockholm	4 876	374,10	1 473 761	348 535	1 822 296	1,67 %	0,00 %	SEK
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB	Stockholm	10 186	169,30	2 650 974	-928 201	1 722 773	1,58 %	0,00 %	SEK
SE0000103814	Electrolux AB	Stockholm	3 542	264,30	951 482	-16 263	935 219	0,86 %	0,00 %	SEK
SE0000103699	Hexagon AB	Stockholm	2 506	410,90	1 000 601	28 090	1 028 690	0,94 %	0,00 %	SEK
CH0012221716	ABB Ltd	Stockholm	9 516	220,30	1 837 809	256 479	2 094 288	1,92 %	0,00 %	SEK
Totalt								45,89 %		
Norge										
N00010310956	Salmar ASA	Oslo	4 000	246,80	618 710	368 490	987 200	0,91 %	0,00 %	NOK
N00010096985	Statoil ASA	Oslo	18 300	175,20	2 845 787	360 373	3 206 160	2,94 %	0,00 %	NOK
N00005806802	Veidekke ASA	Oslo	9 148	92,75	980 304	-131 827	848 477	0,78 %	0,01 %	NOK
N00005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	32 858	62,35	1 338 445	710 252	2 048 696	1,88 %	0,00 %	NOK
N00003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	27 606	43,98	1 189 970	24 141	1 214 112	1,11 %	0,00 %	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	12 628	123,00	1 524 697	28 547	1 553 244	1,43 %	0,00 %	NOK
F00000000179	Bakkafrost	Oslo	2 669	347,70	713 287	214 725	928 011	0,85 %	0,01 %	NOK
Totalt								9,90 %		
Finland										
FI4000266804	Rovio Entertainment OY	Helsinki	10 000	9,03	1 082 227	-195 321	886 905	0,81 %	0,01 %	EUR
FI4000074984	Valmet OYJ	Helsinki	9 417	16,44	1 482 448	38 113	1 520 561	1,40 %	0,01 %	EUR
FI0009013403	Kone OYJ	Helsinki	4 631	44,78	1 624 918	411 882	2 036 800	1,87 %	0,00 %	EUR
FI0009013296	Neste OYJ	Helsinki	3 999	53,35	1 992 977	102 464	2 095 440	1,92 %	0,00 %	EUR
FI0009007884	Elisa OYJ	Helsinki	3 270	32,72	1 082 340	-31 466	1 050 874	0,96 %	0,00 %	EUR
FI0009003727	Wartsila OYJ	Helsinki	1 838	52,60	876 079	73 477	949 556	0,87 %	0,00 %	EUR
FI0009003305	Sampo OYJ	Helsinki	7 215	45,80	2 254 873	990 699	3 245 572	2,98 %	0,00 %	EUR
FI0009003230	Finnair OYJ	Helsinki	12 352	12,82	1 486 739	68 563	1 555 302	1,43 %	0,01 %	EUR
FI0009000681	Nokia OYJ	Helsinki	35 705	3,89	1 645 213	-279 641	1 365 572	1,25 %	0,00 %	EUR
FI0009000459	Huhtamaki OYJ	Helsinki	2 744	35,00	985 870	-42 588	943 282	0,87 %	0,00 %	EUR
FI0009000277	Tieto OYJ	Helsinki	4 000	25,98	1 029 274	-8 597	1 020 678	0,94 %	0,01 %	EUR
Totalt								15,30 %		
Danmark										
DK0060655629	DFDS A/S	København	1 965	331,30	751 955	106 827	858 782	0,79 %	0,00 %	DKK
DK0060636678	Tryg A/S	København	9 660	155,20	1 713 705	264 029	1 977 734	1,81 %	0,00 %	DKK
DK0060534915	Novo Nordisk A/S	København	21 941	334,50	6 560 079	3 121 621	9 681 700	8,88 %	0,00 %	DKK
DK0060336014	Novozymes A/S	København	4 001	354,50	1 497 909	373 134	1 871 043	1,72 %	0,00 %	DKK
DK0060227585	Chr Hansen Holding A/S	København	2 321	582,00	1 302 390	479 567	1 781 957	1,64 %	0,00 %	DKK
DK0060079531	DSV A/S	København	4 899	488,60	1 678 718	1 478 903	3 157 621	2,90 %	0,00 %	DKK
DK0010274414	Danske Bank A/S	København	9 487	241,60	2 227 456	796 148	3 023 604	2,77 %	0,00 %	DKK
DK0010272632	GN Store Nord A/S	København	5 720	200,50	1 125 232	387 665	1 512 897	1,39 %	0,00 %	DKK
DK0010268606	Vestas Wind Systems A/S	København	2 858	428,80	1 253 652	362 998	1 616 650	1,48 %	0,00 %	DKK
DK0010219153	Rockwool International	København	460	1759,00	1 051 701	15 688	1 067 389	0,98 %	0,00 %	DKK
Totalt								24,36 %		
Sum verdipapirportefølje					90 403 439	13 614 583	104 018 022	95,45 %		
Bankinnskudd							4 504 210	4,13 %		
Påløpt utbytte							890 332	0,82 %		
Andre fordringer							1 668	0,00 %		
Gjeld							-432 477	-0,40 %		
Sum egenkapital							108 981 755	100,00 %		

ALFRED BERG LIKVIDITET

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	29 814 779	30 120 240
Gevinst/tap ved realisasjon	-3 702 413	-7 583 038
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-915 383	7 463 616
Porteføljerresultat	25 196 984	30 000 818
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-1 760 637	-1 524 841
Andre kostnader	-25 714	-35 418
Forvaltningsresultat	-1 786 351	-1 560 259
Årsresultat	23 410 633	28 440 559
Årsresultat	23 410 633	28 440 559
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	824 991	-1 685 226
Avsatt til utdeling til andelseiere	23 560 995	22 750 438
Overført til/fra opptjent egenkapital	-975 353	7 375 347
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	1 603 923 474	1 603 503 578
Opptjente ikke mottatte inntekter	5 468 545	5 925 341
Andre fordringer	8 829	0
Bankinnskudd	78 371 047	23 040 426
Sum eiendeler	1 687 771 894	1 632 469 345
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	2 006 772 168	1 930 849 698
Overkurs/underkurs	-319 500 982	-307 601 209
Opptjent egenkapital	-631 084	344 269
Sum egenkapital (note 5)	1 686 640 102	1 623 592 757
Gjeld		
Avsatt til utdeling til andelseiere	988 699	6 733 875
Annen gjeld	143 093	2 142 713
Sum gjeld	1 131 792	8 876 588
Sum gjeld og egenkapital	1 687 771 894	1 632 469 345

ALFRED BERG PENGEMARKED

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	168 078 563	137 600 957
Gevinst/tap ved realisasjon	-6 906 969	-16 872 148
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	11 392 421	49 447 730
Porteføljeresultat	172 564 015	170 176 539
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-37 965 659	-26 529 679
Andre kostnader	-27 492	-35 492
Forvaltningsresultat	-37 993 151	-26 565 171
Årsresultat	134 570 864	143 611 368
Årsresultat	134 570 864	143 611 368
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-11 003 740	-13 626 242
Avsatt til utdeling til andelseiere	134 835 527	107 851 661
Overført til/fra opptjent egenkapital	10 739 078	49 385 950
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	12 224 343 646	7 461 818 860
Opptjente ikke mottatte inntekter	25 055 378	17 276 058
Andre fordringer	46 734	0
Bankinnskudd	308 124 617	255 670 159
Sum eiendeler	12 557 570 376	7 734 765 077
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	12 154 009 514	7 485 192 320
Overkurs/underkurs	370 640 528	201 696 892
Opptjent egenkapital	20 488 157	9 749 079
Sum egenkapital (note 5)	12 545 138 199	7 696 638 292
Gjeld		
Avsatt til utdeling til andelseiere	29 273	33 093 122
Annen gjeld	12 402 904	5 033 663
Sum gjeld	12 432 177	38 126 786
Sum gjeld og egenkapital	12 557 570 376	7 734 765 077

ALFRED BERG KORT OBLIGASJON

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	9 356 950	18 706 172
Gevinst/tap ved realisasjon	5 549 767	-407 669
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	264 810	13 703 797
Porteføljerresultat	15 171 527	32 002 299
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-2 145 741	-3 870 645
Andre kostnader	-57 927	-29 947
Forvaltningsresultat	-2 203 667	-3 900 592
Årsresultat	12 967 860	28 101 708
Årsresultat	12 967 860	28 101 708
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	7 927 617	3 947 127
Avsatt til utdeling til andelseiere	5 079 899	10 642 896
Overført til/fra opptjent egenkapital	-39 657	13 511 685
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	164 819 162	695 197 639
Opptjente ikke mottatte inntekter	2 290 783	3 361 410
Andre fordringer	2 825	47 759
Bankinnskudd	25 462 333	8 301 673
Sum eiendeler	192 575 103	706 908 481
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	191 815 271	701 660 120
Overkurs/underkurs	-496 040	3 802 197
Opptjent egenkapital	1 163 934	1 203 590
Sum egenkapital (note 5)	192 483 165	706 665 907
Gjeld		
Avsatt til utdeling til andelseiere	8 027	4 545
Annen gjeld	83 911	238 029
Sum gjeld	91 938	242 574
Sum gjeld og egenkapital	192 575 103	706 908 481

ALFRED BERG KORT STAT

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	13 283 238	12 458 333
Gevinst/tap ved realisasjon	-239 630	-2 721 456
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-2 628 737	-1 495 149
Porteføljeresultat	10 414 871	8 241 727
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-3 766 981	-3 683 415
Andre kostnader	-11 295	-12 990
Forvaltningsresultat	-3 778 276	-3 696 405
Årsresultat	6 636 596	4 545 322
Årsresultat	6 636 596	4 545 322
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-228 935	199 277
Avsatt til utdeling andelseiere	9 513 948	5 882 892
Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 648 417	-1 536 846
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	694 225 106	635 127 743
Opptjente ikke mottatte inntekter	3 415 915	3 248 483
Bankinnskudd	6 976 030	24 110 130
Sum eiendeler	704 617 051	662 486 356
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	576 118 722	539 602 278
Overkurs/underkurs	130 083 807	121 839 598
Opptjent egenkapital	-1 912 426	735 991
Sum egenkapital (note 5)	704 290 102	662 177 867
Gjeld		
Annen gjeld	326 948	308 489
Sum gjeld	326 948	308 489
Sum gjeld og egenkapital	704 617 051	662 486 356

ALFRED BERG OBLIGASJON 1-3

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	31 677 036	31 084 075
Gevinst/tap ved realisasjon	7 534 401	3 454 902
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	3 466 756	10 317 512
Porteføljeresultat	42 678 193	44 856 489
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-7 893 173	-7 082 735
Andre kostnader	-29 190	-35 000
Forvaltningsresultat	-7 922 363	-7 117 735
Årsresultat	34 755 830	37 738 754
Årsresultat	34 755 830	37 738 754
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	8 584 541	622 966
Avsatt til utdeling til andelseiere	23 201 372	26 873 167
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 969 917	10 242 620
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	1 142 720 203	1 337 466 566
Opptjente ikke mottatte inntekter	7 537 427	7 837 381
Andre fordringer	0	2 250
Bankinnskudd	5 007 018	38 711 203
Sum eiendeler	1 155 264 648	1 384 017 400
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 114 216 831	1 336 854 510
Overkurs/underkurs	24 476 118	33 525 315
Opptjent egenkapital	16 027 191	13 057 275
Sum egenkapital (note 5)	1 154 720 140	1 383 437 100
Gjeld		
Annen gjeld	544 508	580 300
Sum gjeld	544 508	580 300
Sum gjeld og egenkapital	1 155 264 648	1 384 017 400

ALFRED BERG OMF KORT

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	8 676 466	3 543 369
Gevinst/tap ved realisasjon	596 868	-581 772
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	4 202 324	3 942 803
Porteføljeresultat	13 475 658	6 904 400
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-778 921	-303 086
Andre kostnader	-7 916	-10 338
Forvaltningsresultat	-786 837	-313 424
Årsresultat	12 688 821	6 590 976
Årsresultat	12 688 821	6 590 976
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-1 747 837	-7 670
Avsatt til utdeling andelseiere	10 539 475	2 724 094
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 897 183	3 874 552
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	788 592 896	250 775 894
Opptjente ikke mottatte inntekter	941 570	371 050
Bankinnskudd	530 187	1 838 446
Sum eiendeler	790 064 653	252 985 390
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	777 401 340	251 175 429
Overkurs/underkurs	9 106 235	2 141 929
Opptjent egenkapital	3 435 088	-462 095
Sum egenkapital (note 5)	789 942 663	252 855 263
Gjeld		
Avsatt til utdeling til andelseiere	41 615	102 208
Annen gjeld	80 375	27 919
Sum gjeld	121 990	130 127
Sum gjeld og egenkapital	790 064 653	252 985 390

ALFRED BERG OBLIGASJON

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	205 325 070	214 613 056
Gevinst/tap ved realisasjon	42 594 109	-4 137 443
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	43 622 003	35 227 575
Andre porteføljeinntekter	0	31 145
Porteføljerisultat	291 541 182	245 734 334
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-51 654 058	-47 376 224
Andre kostnader	-47 522	-100 580
Forvaltningsresultat	-51 701 581	-47 476 804
Årsresultat	239 839 601	198 257 530
Årsresultat	239 839 601	198 257 530
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	3 981 558	-9 460 364
Avsatt til utdeling til andelseiere	192 522 620	172 605 508
Overført til/fra opptjent egenkapital	43 335 423	35 112 386
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	8 330 393 727	8 272 264 217
Opptjente ikke mottatte inntekter	65 162 615	71 175 096
Andre fordringer	5 023 486	0
Bankinnskudd	110 143 730	45 714 539
Sum eiendeler	8 510 723 558	8 389 153 853
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	7 136 848 654	7 017 012 665
Overkurs/underkurs	1 268 676 003	1 241 292 262
Opptjent egenkapital	94 304 636	50 969 213
Sum egenkapital (note 5)	8 499 829 293	8 309 274 140
Gjeld		
Avsatt til utdeling til andelseiere	309 001	67 644 136
Annen gjeld	10 585 264	12 235 577
Sum gjeld	10 894 265	79 879 713
Sum gjeld og egenkapital	8 510 723 558	8 389 153 853

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION

Resultatregnskap 12.12.-31.12.2017

Porteføljeinntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	137 528
Gevinst/tap ved realisasjon	15 732
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-1 139 654
Porteføljerisultat	-986 394

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv

Forvaltningshonorar	-59 233
Andre kostnader	-3 400
Forvaltningsresultat	-62 633

Årsresultat -1 049 027

Årsresultat -1 049 027

som er disponert som følger:

Netto utdelt til andelseiere i året	0
Avsatt til utdeling til andelseiere	177 080
Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 226 107

Balanse 31.12.2017

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (note 2)	373 289 374
Opptjente ikke mottatte inntekter	1 310 224
Bankinnskudd	4 410 608
Sum eiendeler	379 010 206

Egenkapital

Andelskapital til pålydende	380 177 653
Overkurs/underkurs	-573
Opptjent egenkapital	-1 226 107
Sum egenkapital (note 5)	378 950 973

Gjeld

Annen gjeld	59 233
Sum gjeld	59 233

Sum gjeld og egenkapital 379 010 206

ALFRED BERG HØYRENTE

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	103 200 722	96 157 932
Gevinst/tap ved realisasjon	24 209 557	-64 424 617
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	12 135 257	82 637 027
Porteføljesultat	139 545 536	114 370 343
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-11 718 766	-10 829 161
Andre kostnader	-78 269	-238 309
Forvaltningsresultat	-11 797 035	-11 067 470
Årsresultat	127 748 501	103 302 873
Årsresultat	127 748 501	103 302 873
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-399 931	0
Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	128 148 432	103 302 873
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	998 255 736	1 345 440 054
Opptjente ikke mottatte inntekter	9 739 600	15 617 890
Andre fordringer	9 901 840	12 411 044
Bankinnskudd	95 179 575	254 101 900
Sum eiendeler	1 113 076 751	1 627 570 889
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 240 253 754	1 940 545 185
Overkurs/underkurs	299 777 270	229 008 507
Opptjent egenkapital	-428 012 324	-556 160 756
Sum egenkapital (note 5)	1 112 018 700	1 613 392 936
Gjeld		
Annen gjeld	1 058 051	14 177 953
Sum gjeld	1 058 051	14 177 953
Sum gjeld og egenkapital	1 113 076 751	1 627 570 889

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	6 034	1 265
Gevinst/tap ved realisasjon	1 117 154	-3 631 893
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	1 799 203	2 609 434
Porteføljerresultat	2 922 391	-1 021 194
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-31 080	-23 256
Andre kostnader	-3 374	-1 580
Forvaltningsresultat	-34 454	-24 836
Årsresultat	2 887 937	-1 046 030
Årsresultat	2 887 937	-1 046 030
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-46	0
Avsatt til utdeling andelseiere	0	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	2 887 983	-1 046 030
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	28 018 354	25 027 053
Bankinnskudd	143 843	1 237 259
Sum eiendeler	28 162 197	26 264 313
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	37 818 699	37 809 868
Overkurs/underkurs	-5 973 160	-5 972 807
Opptjent egenkapital	-3 687 164	-6 575 147
Sum egenkapital (note 5)	28 158 375	25 261 913
Gjeld		
Annen gjeld	3 822	1 002 399
Sum gjeld	3 822	1 002 399
 Sum gjeld og egenkapital	 28 162 197	 26 264 313

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	106 267 354	24 251 521
Gevinst/tap ved realisasjon	-253 797 423	80 923 129
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	387 464 839	-48 723 638
Andre porteføljeinntekter	-	415 714
Porteføljerresultat	239 934 770	56 866 725
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-22 548 175	-4 751 222
Andre kostnader	-60 770	-32 059
Forvaltningsresultat	-22 608 945	-4 783 281
Årsresultat	217 325 825	52 083 445
Årsresultat	217 325 825	52 083 445
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-1 323 432	-93 919 254
Avsatt til utdeling til andelseiere	0	196 114 400
Overført til/fra opptjent egenkapital	218 649 258	-50 111 702
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	9 744 574 603	3 937 167 863
Opptjente ikke mottatte inntekter	45 750 931	21 869 251
Andre fordringer	2 609 116	
Bankinnskudd	316 757 137	142 433 097
Sum eiendeler	10 109 691 788	4 101 470 211
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	9 853 079 656	4 115 446 864
Overkurs/underkurs	85 292 308	20 010 300
Opptjent egenkapital	168 640 833	-50 008 425
Sum egenkapital (note 5)	10 107 012 797	4 085 448 739
Gjeld		
Annen gjeld	2 678 991	16 021 472
Sum gjeld	2 678 991	16 021 472
Sum gjeld og egenkapital	10 109 691 788	4 101 470 211

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO

Resultatregnskap	2017	15.08.-31.12.2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	19 579 593	3 293 063
Gevinst/tap ved realisasjon	-55 729 435	14 589 326
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	82 029 589	-13 723 528
Porteføljerresultat	45 879 747	4 158 860
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-7 382 867	-1 167 696
Andre kostnader	-37 295	-4 884
Forvaltningsresultat	-7 420 162	-1 172 579
Årsresultat	38 459 585	2 986 281
Årsresultat	38 459 585	2 986 281
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-108 056	-1 903 016
Avsatt til utdeling til andelseiere	0	18 634 971
Overført til/fra opptjent egenkapital	38 567 641	-13 745 675
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	1 509 654 374	768 789 799
Opptjente ikke mottatte inntekter	6 775 251	4 217 748
Bankinnskudd	36 650 943	31 115 674
Sum eiendeler	1 553 080 568	804 123 221
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 539 351 182	818 766 308
Overkurs/underkurs	-11 753 582	-1 228 995
Opptjent egenkapital	24 821 966	-13 745 675
Sum egenkapital (note 5)	1 552 419 565	803 791 638
Gjeld		
Annen gjeld	661 003	331 583
Sum gjeld	661 003	331 583
Sum gjeld og egenkapital	1 553 080 568	804 123 221

ALFRED BERG KOMBI

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	8 116 444	8 055 218
Aksjeutbytte	2 855 197	2 407 048
Gevinst/tap ved realisasjon	21 955 847	-7 139 379
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-11 381 224	16 849 213
Porteføljerresultat	21 546 264	20 172 099
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-3 668 728	-3 223 487
Andre kostnader	-29 674	-36 885
Forvaltningsresultat	-3 698 402	-3 260 371
Resultat før skattekostnad	17 847 862	16 911 728
Skattekostnad (note 6)	-889 941	-
Årsresultat	16 957 921	16 911 728
Årsresultat	16 957 921	16 911 728
som er disponert som følger:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	16 957 921	16 911 728
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	261 047 569	220 615 182
Opptjente ikke mottatte inntekter	1 585 741	1 054 428
Andre fordringer	2 682 730	0
Bankinnskudd	7 202 934	3 940 382
Sum eiendeler	272 518 974	225 609 992
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	67 530 932	61 165 563
Overkurs/underkurs	83 522 385	65 092 692
Opptjent egenkapital	115 912 336	98 954 415
Sum egenkapital (note 5)	266 965 653	225 212 670
Kortsiktig gjeld		
Betalbar skatt (note 6)	270 801	0
Annen gjeld	4 663 380	397 322
Sum kortsiktig gjeld	4 934 181	397 322
Annen langsiktig gjeld		
Utsatt skattegjeld (note 6)	619 140	0
Sum annen langsiktig skattegjeld	619 140	0
Sum gjeld og egenkapital	272 518 974	225 609 992

ALFRED AKSJELLOKERING

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	433 007	644 583
Aksjeutbytte	205 125	330 694
Gevinst/tap ved realisasjon	2 321 724	6 863 338
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	3 782 555	-6 600 195
Porteføljerresultat	6 742 410	1 238 420
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-248 964	-263 371
Andre kostnader	-22 146	-30 127
Forvaltningsresultat	-271 110	-293 498
Årsresultat	6 471 300	944 921
Årsresultat	6 471 300	944 921
som er disponert som følger:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	6 471 300	944 921
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	64 413 618	63 032 444
Opptjente ikke mottatte inntekter	0	532 791
Andre fordringer	41 866	0
Bankinnskudd	796 445	465 957
Sum eiendeler	65 251 929	64 031 192
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	41 772 817	44 925 940
Overkurs/underkurs	-16 271 382	-14 170 077
Opptjent egenkapital	39 727 673	33 256 372
Sum egenkapital (note 5)	65 229 108	64 012 236
Gjeld		
Annen gjeld	22 821	18 956
Sum gjeld	22 821	18 956
Sum gjeld og egenkapital	65 251 929	64 031 192

ALFRED BERG AKTIV

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	73 625	7 829
Aksjeutbytte	42 500 901	19 679 794
Gevinst/tap ved realisasjon	18 892 890	-20 230 718
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	148 415 770	143 705 498
Porteføljerresultat	209 883 187	143 162 403
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-20 562 597	-10 926 912
Andre kostnader	-58 600	-73 037
Forvaltningsresultat	-20 621 197	-10 999 949
Årsresultat	189 261 990	132 162 454
Årsresultat	189 261 990	132 162 454
som er disponert som følger:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	189 261 990	132 162 454
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	1 639 085 730	1 058 379 307
Andre fordringer	1 587 495	-
Bankinnskudd	22 815 281	18 812 862
Sum eiendeler	1 663 488 506	1 077 192 169
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	110 175 484	81 509 422
Overkurs/underkurs	490 759 205	125 267 550
Opptjent egenkapital	1 051 557 505	862 295 515
Sum egenkapital (note 5)	1 652 492 194	1 069 072 487
Gjeld		
Annen gjeld	10 996 312	8 119 682
Sum gjeld	10 996 312	8 119 682
Sum gjeld og egenkapital	1 663 488 506	1 077 192 169

ALFRED BERG GAMBAK

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	296 164	315 983
Aksjeutbytte	114 330 420	58 075 383
Gevinst/tap ved realisasjon	186 572 544	-50 615 030
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	160 646 325	551 550 096
Andre porteføljeinntekter (note 7)	750 000	-
Porteføljeresultat	462 595 454	559 326 433
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-68 650 662	-55 921 869
Andre kostnader	-87 033	-78 939
Forvaltningsresultat	-68 737 694	-56 000 808
Årsresultat	393 857 759	503 325 625
Årsresultat	393 857 759	503 325 625
som er disponert som følger:		
Utdelt utbytte		
Overført til/fra opptjent egenkapital	393 857 759	503 325 625
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	4 033 133 336	3 583 000 657
Andre fordringer	4 283 638	0
Bankinnskudd	33 896 381	60 162 240
Sum eiendeler	4 071 313 355	3 643 162 897
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	34 942 679	34 479 128
Overkurs/underkurs	1 999 897 303	1 934 276 886
Opptjent egenkapital	2 024 902 682	1 631 044 923
Sum egenkapital (note 5)	4 059 742 664	3 599 800 937
Gjeld		
Annen gjeld	11 570 691	43 361 959
Sum gjeld	11 570 691	43 361 959
 Sum gjeld og egenkapital	 4 071 313 355	 3 643 162 897

ALFRED BERG NORGE

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	185 186	178 566
Aksjeutbytte	125 009 819	93 252 720
Gevinst/tap ved realisasjon	168 966 999	-120 628 294
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	245 995 140	448 181 297
Porteføljerresultat	540 157 145	420 984 290
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-30 982 761	-26 671 544
Andre kostnader	-71 476	-77 853
Forvaltningsresultat	-31 054 237	-26 749 397
Årsresultat	509 102 908	394 234 892
Årsresultat	509 102 908	394 234 892
som er disponert som følger:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	509 102 908	394 234 892
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	3 647 866 038	3 461 308 275
Andre fordringer	1 215 939	0
Bankinnskudd	123 832 280	36 659 722
Sum eiendeler	3 772 914 257	3 497 967 997
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	523 084 475	563 937 726
Overkurs/underkurs	-872 721 611	-657 062 517
Opptjent egenkapital	4 097 230 655	3 588 127 747
Sum egenkapital (note 5)	3 747 593 519	3 495 002 957
Gjeld		
Annen gjeld	25 320 738	2 965 040
Sum gjeld	25 320 738	2 965 040
Sum gjeld og egenkapital	3 772 914 257	3 497 967 997

ALFRED BERG INDEKS

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	15 865	15 444
Aksjeutbytte	37 012 461	30 508 055
Gevinst/tap ved realisasjon	12 720 514	-2 045 889
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	109 383 875	62 793 007
Porteføljerresultat	159 132 715	91 270 617
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-858 490	-689 336
Andre kostnader	-81 797	-86 864
Forvaltningsresultat	-940 286	-776 200
Resultat før skattekostnad	158 192 429	90 494 416
Skattekostnad (note 6)	-175 295	-323 422
Årsresultat	158 017 134	90 170 994
Årsresultat	158 017 134	90 170 994
som er disponert som følger:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	158 017 134	90 170 994
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	1 036 857 529	794 950 504
Andre fordringer	843 789	137 901
Bankinnskudd	12 498 827	3 382 779
Sum eiendeler	1 050 200 144	798 471 184
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	288 818 869	262 646 484
Overkurs/underkurs	254 083 798	192 808 996
Opptjent egenkapital	500 651 869	342 634 736
Sum egenkapital (note 5)	1 043 554 536	798 090 216
Gjeld		
Betalbar skatt (note 6)	175 295	323 422
Annen gjeld	6 470 314	57 546
Sum gjeld	6 645 609	380 968
Sum gjeld og egenkapital	1 050 200 144	798 471 184

ALFRED BERG HUMANFOND

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	848	1 548
Gevinst/tap ved realisasjon	862 728	-81 272
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	16 489 557	13 377 684
Porteføljerresultat	17 353 134	13 297 961
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-4	-499
Andre kostnader	-45 887	-42 473
Forvaltningsresultat	-45 892	-42 972
Årsresultat	17 307 242	13 254 989
Årsresultat	17 307 242	13 254 989
som er disponert som følger:		
Ideell utdeling	2 661 958	2 256 167
Overført til/fra opptjent egenkapital	14 645 284	10 998 822
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	132 769 445	112 767 159
Andre fordringer	86 627	0
Bankinnskudd	592 265	81 290
Sum eiendeler	133 448 336	112 848 449
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	40 798 463	39 028 588
Overkurs/underkurs	-14 754 210	-18 473 378
Opptjent egenkapital	104 642 276	89 996 992
Sum egenkapital (note 5)	130 686 528	110 552 202
Gjeld		
Annen gjeld	2 761 808	2 296 246
Sum gjeld	2 761 808	2 296 246
Sum gjeld og egenkapital	133 448 336	112 848 449

ALFRED BERG NORDIC BEST SELECTION

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	2 869	2 133
Aksjeutbytte	2 972 193	3 228 225
Gevinst/tap ved realisasjon	9 442 704	7 846 036
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	2 091 456	-16 666 128
Porteføljeresultat	14 509 222	-5 589 734
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-1 481 370	-1 662 452
Andre kostnader	-43 776	-37 268
Forvaltningsresultat	-1 525 146	-1 699 719
Årsresultat	12 984 076	-7 289 454
Årsresultat	12 984 076	-7 289 454
som er disponert som følger:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	12 984 076	-7 289 454
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	104 018 022	105 771 923
Opptjente ikke mottatte inntekter	890 332	458 694
Andre fordringer	1 669	0
Bankinnskudd	4 504 210	540 257
Sum eiendeler	109 414 232	106 770 873
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	23 701 338	26 580 681
Overkurs/underkurs	-370 966 572	-363 210 551
Opptjent egenkapital	456 246 989	443 262 913
Sum egenkapital (note 5)	108 981 755	106 633 043
Gjeld		
Annen gjeld	432 477	137 830
Sum gjeld	432 477	137 830
Sum gjeld og egenkapital	109 414 232	106 770 873

ALFRED BERG GLOBAL QUANT

Resultatregnskap	2017	2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	-21 873	2 134
Aksjeutbytte	3 677 136	5 124 638
Gevinst/tap ved realisasjon	24 143 811	19 846 326
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	4 728 262	-22 866 383
Porteføljeresultat	32 527 335	2 106 714
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-2 996 259	-4 085 165
Andre kostnader	-155 478	-116 613
Forvaltningsresultat	-3 151 737	-4 201 779
Årsresultat	29 375 599	-2 095 064
Årsresultat	29 375 599	-2 095 064
som er disponert som følger:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	29 375 599	-2 095 064
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	180 088 268	246 480 875
Opptjente ikke mottatte inntekter	520 113	753 083
Andre fordringer	186 000	0
Bankinnskudd	4 193 448	2 193 977
Sum eiendeler	184 987 829	249 427 935
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	38 488 859	61 682 778
Overkurs/underkurs	-419 268 996	-345 782 097
Opptjent egenkapital	562 560 713	533 185 115
Sum egenkapital (note 5)	181 780 576	249 085 796
Gjeld		
Annen gjeld	3 207 252	342 139
Sum gjeld	3 207 252	342 139
Sum gjeld og egenkapital	184 987 829	249 427 935

MOVESTIC BEAR 2.0 (DERIVAT)

Resultatregnskap	2017	21.12.-31.12.2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	-42 885	0
Gevinst/tap ved realisasjon	-2 463 568	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	751 163	24 776
Porteføljerresultat	-1 755 290	24 776
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-160 592	-712
Andre kostnader	-153 287	-250
Forvaltningsresultat	-313 879	-962
Årsresultat	-2 069 169	23 814
Årsresultat	-2 069 169	23 814
som er disponert som følger:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 069 169	23 814
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	801 502	24 776
Andre fordringer	74 541	0
Bankinnskudd	19 045 317	2 563 559
Sum eiendeler	19 921 360	2 588 335
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	23 819 549	2 567 131
Overkurs/underkurs	-2 306 634	-3 322
Opptjent egenkapital	-2 110 748	23 814
Sum egenkapital (note 5)	19 402 167	2 587 623
Gjeld		
Annen gjeld	519 193	712
Sum gjeld	519 193	712
Sum gjeld og egenkapital	19 921 360	2 588 335

MOVESTIC BULL 2.0 (DERIVAT)

Resultatregnskap	2017	21.12.-31.12.2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	-28 526	0
Gevinst/tap ved realisasjon	945 843	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-380 584	-13 289
Porteføljerresultat	536 733	-13 289
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-103 728	-598
Andre kostnader	-131 617	-152
Forvaltningsresultat	-235 344	-750
Årsresultat	301 389	-14 039
Årsresultat	301 389	-14 039
som er disponert som følger:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	301 389	-14 039
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	-406 864	-13 289
Bankinnskudd	12 432 006	1 570 656
Sum eiendeler	12 025 142	1 557 367
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	9 588 097	1 570 812
Overkurs/underkurs	644 122	-4
Opptjent egenkapital	296 299	-14 039
Sum egenkapital (note 5)	10 528 518	1 556 769
Gjeld		
Annen gjeld	1 496 624	598
Sum gjeld	1 496 624	598
Sum gjeld og egenkapital	12 025 142	1 557 367

SBANKEN FRAMGANG SAMMEN

Resultatregnskap	2017	15.01.-31.12.2016
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	482	301
Gevinst/tap ved realisasjon	451 062	62 243
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	3 818 268	1 436 398
Porteføljerresultat	4 269 812	1 498 942
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-4 234	-930
Andre kostnader	-15 263	-8 707
Forvaltningsresultat	-19 496	-9 637
Årsresultat	4 250 315	1 489 305
Årsresultat	4 250 315	1 489 305
som er disponert som følger:		
Ideell utdeling	733 503	
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 516 812	1 489 305
Balanse	31.12.2017	31.12.2016
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	48 647 972	11 528 642
Andre fordringer	264 329	0
Bankinnskudd	340 915	242 050
Sum eiendeler	49 253 216	11 770 692
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	33 266 977	9 153 828
Overkurs/underkurs	9 893 609	1 027 061
Opptjent egenkapital	5 006 118	1 489 305
Sum egenkapital (note 5)	48 166 704	11 670 195
Gjeld		
Annen gjeld	1 086 512	100 497
Sum gjeld	1 086 512	100 497
Sum gjeld og egenkapital	49 253 216	11 770 692

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 dagkurs ved periodeslutt.

Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 29.12.17. Det samme gjelder valutakurser. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjon- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing, og priser på obligasjoner/sertifikater med begrenset likviditet fastsettes av Nordic Bond Pricing, ved hjelp av rentedifferanse over statsrentekurven.

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 verdipapir 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.

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. Årets transaksjonskostnader er vist i samlenote 4.

Forvaltningshonorar

Verdipapirfondene betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue. Prosentsatsene for det enkelte fond er opplyst om i samlenote 4.

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. 31.12.2017. Utdelingen vil finne sted 14. februar 2018. 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 2017 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.

Note 2: Porteføljeoversikter

Se porteføljeoversiktene.

Note 3: Finansielle derivater

Fondenes plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 2 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. Alfred Berg Høyrente, Alfred Berg Nordic High Yield, Alfred Berg Nordic Investment Grade, Alfred Berg Nordic Investment Grade FO og Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration benytter valutaterminkontrakter til å sikre valuta-eksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondene Movestic Bull 2.0 (derivat) og Movestic Bear 2.0 (derivat) bruker børsnoterte aksjeindeks terminer til henholdsvis å etablere en lang og en kort eksponering mot den svenske aksjeindeksen OMX S30 GI. Fondenes plasseringer ved utgangen av 2017 er tilnærmet representative for fondenes investeringer i løpet av året.

Note 4: Samlenote omløpshastighet, antall andeler og kurser siste 3 år, forvaltningshonorar og transaksjonskostnader, samt risikoinndikatorer for alle fond

Note 5: Egenkapital for fondene

Se notetabell

Note 6: Skattekostnad

Fond	Alfred Berg Indeks	Alfred Berg Kombi
Årsresultat før skatt	158 192 429	17 847 862
Realisert kursgevinst aksjer	-12 720 514	-21 540 525
Urealisert kursgevinst/-tap	-109 383 875	11 381 007
Utbytte innenfor EØS	-36 451 180	-2 633 566
3 % av utbytte innenfor EØS	1 093 535	79 007
Skattepliktig resultat	730 395	5 133 785
Fremførbart underskudd	0	-4 005 446
Skattepliktig resultat	730 395	1 128 339
Betalbar skatt	175 295	270 801
Urealisert gevinst rentepapirer	0	2 579 750
Utsatt skatt	0	619 140
Skattekostnad	175 295	889 941

Note 7: Andre porteføljeinntekter

I årsregnskapet til Alfred Berg Gambak utgjør posten andre porteføljeinntekter garantiprovisjon.

Note 8: Andre kostnader

Kostnadene består av transaksjonskostnader til VPS og depotbank.

Note 9: Omregning valutaregnskap

Årsregnskapene for Movestic Bull og Movestic Bear er omregnet fra SEK til NOK. Ved omregning av balansen er det benyttet sluttkurs pr. 29.12.2017 og for resultatpostene er det benyttet gjennomsnittskurs fra Norges Bank. Sluttkurs var 99,92 og gjennomsnittskurs for året var 96,80. Valutadifferansen er ført direkte mot opptjent egenkapital.

Note 10: Nye og avviklede fond

I februar 2017 ble Alfred Berg Lang Obligasjon innfusjonert i Alfred Berg Obligasjon. I tredje kvartal ble det opprettet en andelsklasse for institusjonelle kunder i Alfred Berg Pengemarked. Skandiabanken Framgang Sammen skiftet navn til Sbanken Framgang Sammen i november. I desember ble Alfred Berg Optimal Allokering endret til Alfred Berg Aksjeallokering, et fond som hovedsaklig investerer i underfond som er aksjefond. Ved utgangen av året satte vi i drift et nytt fond, Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration. Videre ble aksjeandelen i Alfred Berg Kombi redusert til under 20 %, slik at fondet skattemessig fra da av klassifiseres som et rentefond.

Note 11: 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 12: 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. Omløpshastigheten for det enkelte fond er samlet i note 4.

NOTE 4

Fond	Omløps- hastighet	Tegnings- provisjon	Innløsnings- provisjon	Forvaltnings- honorar sats	Antall andeler pr 31.12.17	Antall andeler pr 31.12.16	Antall andeler pr 31.12.15	Innløsnings- kurs pr 31.12.17	Innløsnings- kurs pr 31.12.16	Innløsnings- kurs pr 31.12.15	Transaksjons- kostnader	Risiko- indikator
Alfred Berg Likviditet	0,6	0,00%	0,00%	0,10	20 067 722	19 308 497	22 232 854	84,05	84,09	83,74	25 714	1
Alfred Berg Pengemarked Classic	0,4	0,00%	0,00%	*0,40	95 601 836	74 851 923	50 280 193	103,00	102,82	101,98	21 580	1
Alfred Berg Pengemarked INST	0,4	0,00%	0,00%	0,26	25 938 259	0	0	104,01	0	0	5 912	1
Alfred Berg Kort Obligasjon	0,3	0,00%	0,00%	0,40	1 918 153	7 016 601	10 512 520	100,35	100,71	99,43	57 927	2
Alfred Berg Kort Stat	0,2	0,00%	0,00%	0,55	576 119	539 602	547 630	1 222,47	1 227,16	1 229,79	11 295	1
Alfred Berg Obligasjon 1-3	0,3	0,00%	0,00%	0,50	1 114 217	1 336 855	1 433 193	1 036,35	1 034,84	1 027,83	29 190	3
Alfred Berg Obligasjon	0,3	0,00%	0,00%	0,60	71 368 487	70 170 126	59 683 370	119,10	118,49	117,80	47 522	2
Alfred Berg OMF Kort Inst I	0,1	0,00%	0,00%	0,15	10 200	10 220	10 218	980,51	978,82	963,56	101	1
Alfred Berg OMF Kort Inst II	0,1	0,00%	0,00%	0,12	767 202	240 955	218 254	1 016,61	1 007,87	992,34	7 815	1
Alfred Berg Høyrente C-NOK	0,8	0,00%	0,00%	0,80	12 154 845	19 227 168	3 035 009	90,14	83,34	77,60	93 309	4
Alfred Berg Høyrente C-EUR	0,8	0,00%	0,00%	0,80	247 721	178 284	198 247	EUR 6,7463	EUR 6,75	EUR 6,61	1 400	5
Alfred Berg Nordic High Yield	0,8	0,00%	0,00%	0,90	378 187	378 099	378 107	SEK 74,5133	SEK 66,81	SEK 66,41	3 374	4
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic	0,3	0,00%	0,00%	0,40	17 043 900	5 307 597	4 009	102,32	99,09	100,03	10 486	2
Alfred Berg Nordic Investment Grade INST	0,3	0,00%	0,00%	0,30	81 486 896	35 846 872	3 462 276	102,63	99,30	100,04	50 284	2
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	0,3	0,00%	0,00%	0,50	15 393 512	8 187 663	0	100,85	98,17	0	37 295	2
AB Nordic Investment Grade MidDur INST	0,0	0,00%	0,00%	0,30	3 801 777	0	0	99,68	0	0	3 400	2
Alfred Berg Kombi	0,4	0,00%	0,00%	1,50	67 531	61 166	67 924	3 953,24	3 682,02	3 402,24	75 134	3
Alfred Berg Aksjeallokering	0,2	0,00%	0,00%	1,25	417 728	449 259	755 869	156,15	142,48	137,33	22 146	4
Alfred Berg Indeks Classic	0,1	0,00%	0,00%	0,19	545 740	393 882	421 218	360,26	303,21	270,95	44 609	6
Alfred Berg Indeks INST	0,1	0,00%	0,00%	0,08	2 342 448	2 232 583	2 249 944	361,56	303,98	271,31	192 164	6
Alfred Berg Norge Classic	0,1	0,00%	0,00%	1,20	1 558 253	1 702 418	1 805 522	924,76	801,10	705,64	717 540	5
Alfred Berg Norge INST	0,1	0,00%	0,00%	0,70	3 672 592	3 936 959	3 791 390	628,05	541,33	474,05	1 148 542	5
Alfred Berg Aktiv	0,1	0,00%	0,00%	1,50	1 101 755	815 094	479 437	1 499,87	1 311,59	1 134,35	836 035	5
Alfred Berg Gambak	0,3	0,00%	0,00%	2,00	139 771	137 917	81 770	29 045,77	26 101,30	22 006,86	3 474 496	5
Alfred Berg Humanfond	0,1	0,00%	0,00%	1,20	407 985	390 286	391 882	320,32	283,26	254,95	45 887	5
Alfred Berg Global Quant	0,7	0,00%	0,00%	1,60	384 889	616 828	630 922	472,29	403,82	408,09	228 746	5
Alfred Berg Nordic Best Selection	0,7	0,00%	0,00%	1,50	237 013	265 807	289 977	459,81	401,17	426,24	170 527	5
Sbanken Framgang Sammen	0,1	0,00%	0,00%	1,20	332 670	91 538	0	144,79	127,49	0	15 263	5
Movestic Bull 2.0 (derivat)	0,0	0,00%	0,00%	1,50	97 319	16 578	0	SEK 108,27	SEK 99,11	0	46 485	7
Movestic Bear 2.0 (derivat)	0,0	0,00%	0,00%	1,50	238 386	27 094	0	SEK 81,46	SEK 100,80	0	48 650	7

* Differensiert forvaltningshonorar basert på antall andeler den enkelte andelseier har i fondet. Rabatten refunderes månedlig fra forvaltningselskapet.

Grunnlaget for beregning av innløsningskurs 31.12. er netto andelsverdi etter utdeling til andelseierne.

NOTE 5

Egenkapital for fondene	Egenkapital pr. 31.12.2016	Tegninger	Innløsninger	Utdeling til andelseiere	**Ideell utdeling	Årsresultat	Egenkapital pr. 31.12.2017
Alfred Berg Likviditet	1 623 592 757	1 082 041 562	1 018 843 855	23 560 995		23 410 633	1 686 640 102
Alfred Berg Pengemarked	7 696 638 291	8 414 340 698	3 565 576 956	134 834 698		134 570 864	12 545 138 199
Alfred Berg Kort Obligasjon	706 665 907	139 183 465	661 254 168	5 079 899		12 967 860	192 483 165
Alfred Berg Kort Stat	662 177 867	45 369 982	380 395	9 513 948		6 636 596	704 290 102
Alfred Berg Obligasjon 1-3	1 383 437 100	584 274 520	824 545 938	23 201 372		34 755 830	1 154 720 140
Alfred Berg Obligasjon	8 309 274 140	1 974 888 890	1 831 650 718	192 522 620		239 839 601	8 499 829 293
Alfred Berg OMF Kort	252 855 263	609 460 850	74 522 796	10 539 475		12 688 821	789 942 663
Alfred Berg Høyrente	1 613 392 936	324 591 523	953 714 260	0		127 748 501	1 112 018 700
Alfred Berg Nordic High Yield*	25 261 913	419 246	410 721	0		2 887 937	28 158 375
Alfred Berg Nordic Investment Grade	4 085 448 739	6 703 102 450	898 864 217	0		217 325 825	10 107 012 797
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	803 791 638	710 168 342		0		38 459 585	1 552 419 565
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration	0	380 177 080		177 080		-1 049 027	378 950 973
Alfred Berg Kombi	225 212 670	48 550 236	23 755 174			16 957 921	266 965 653
Alfred Berg Aksjeallokering	64 012 236	10 702 500	15 956 928			6 471 300	65 229 108
Alfred Berg Indeks	798 090 216	265 911 540	178 464 354			158 017 134	1 043 554 536
Alfred Berg Norge	3 495 002 957	447 124 600	703 636 946			509 102 908	3 747 593 519
Alfred Berg Aktiv	1 069 072 487	550 312 500	156 154 783			189 261 990	1 652 492 194
Alfred Berg Gambak	3 599 800 937	1 057 982 650	991 898 682			393 857 759	4 059 742 664
Alfred Berg Humanfond*	110 552 202	12 331 200	6 842 158		2 661 958	17 307 242	130 686 528
Alfred Berg Global Quant	249 085 796	15 693 500	112 374 319			29 375 599	181 780 576
Alfred Berg Nordic Best Selection	106 633 043	13 754 620	24 389 984			12 984 076	108 981 755
Sbanken Framgang Sammen*	11 670 195	39 641 600	6 661 903		733 503	4 250 315	48 166 704
Movestic Bull 2.0 (derivat)	1 556 769	31 938 045	23 267 685			301 389	10 528 518
Movestic Bear 2.0 (derivat)	2 587 623	64 315 373	45 431 660			-2 069 169	19 402 167
Sum	36 748 329 373	23 473 884 926	12 104 683 818	399 430 087	2 661 958	2 161 615 996	49 879 716 389

*Midlene i Alfred Berg Nordic High Yield er i sin helhet inkludert i Alfred Berg Høyrente og midlene i Alfred Berg Humanfond og Sbanken Framgang Sammen er inkludert i Alfred Berg Norge.

**Utdeling i Alfred Berg Humanfond og Sbanken Framgang Sammen gjelder ideell utdeling til frivillige organisasjoner



Til styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for verdipapirfondene forvaltet av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Årsregnskapene består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper. Årsregnskapene viser følgende resultater:

Fond	Årsresultat	Fond	Årsresultat
Alfred Berg Likviditet	23 410 633	Alfred Berg Kombi	16 957 921
Alfred Berg Pengemarked	134 570 864	Alfred Berg Optimal Allokering	6 471 300
Alfred Berg Kort Obligasjon	12 967 860	Alfred Berg Indeks	158 017 134
Alfred Berg Kort Stat	6 636 596	Alfred Berg Norge	509 102 908
Alfred Berg Obligasjon 1-3	34 755 830	Alfred Berg Aktiv	189 261 990
Alfred Berg Obligasjon	239 839 601	Alfred Berg Gambak	393 857 759
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration	-1 049 027	Alfred Berg Humanfond	17 307 242
Alfred Berg OMF Kort	12 688 821	Alfred Berg Global Quant	29 375 599
Alfred Berg Høyrente	127 748 501	Alfred Berg Nordic Best Selection	12 984 076
Alfred Berg Nordic High Yield	2 887 937	Sbanken Framgang Sammen	4 250 315
Alfred Berg Nordic Investment Grade	217 325 825	Movestic Bull 2.0 (derivat)	301 389
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	38 459 585	Movestic Bear 2.0 (derivat)	-2 069 169

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av fondenes finansielle stilling per 31. desember 2017, og av deres 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 årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet 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.

PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org.no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og revisjonsberetningen.

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

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, 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.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet 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 intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet 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 årsregnskapet.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som

grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.

- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav


Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap er konsistente med årsregnskapet 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 selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 19. mars 2018

PricewaterhouseCoopers AS
Geir Julsvoll
Statsautorisert revisor

Fondsinformasjon

Fond	Tegningsprovisjon	Forvaltnings-honorar	Innløsnings-provisjon	Min.tegningsbeløp	Kontonummer
Alfred Berg Likviditet	0,0 %	0,10 %	0,0 %	5 000 000	9750.05.09876
Alfred Berg Pengemarked C	0,0 %	0,40 %	0,0 %	300	9750.05.09906
Alfred Berg Pengemarked INST	0,0 %	0,26 %	0,0 %	150 000 000	9750.05.09906
Alfred Berg Kort Obligasjon	0,0 %	0,40 %	0,0 %	300	9750.05.09760
Alfred Berg Kort Stat	0,0 %	0,55 %	0,0 %	100 000	9750.05.09930
Alfred Berg Obligasjon 1-3	0,0 %	0,50 %	0,0 %	300	9750.05.09728
Alfred Berg Obligasjon	0,0 %	0,50 %	0,0 %	300	9750.05.09795
Alfred Berg OMF Kort INST I	0,0 %	0,15 %	0,0 %	10 000 000	9750.05.09825
Alfred Berg OMF Kort INST II	0,0 %	0,12 %	0,0 %	50 000 000	9750.05.09825
Alfred Berg Høyrente C-NOK	0,0 %	0,80 %	0,0 %	1 000	1503.06.09015
Alfred Berg Høyrente C-EUR	0,0 %	0,80 %	0,0 %	EUR 150	1250.60.32847
Alfred Berg High Yield	0,0 %	0,90 %	0,0 %	SEK 100	1250.08.27740
Alfred Berg Kombi	0,0 %	1,50 %	0,0 %	300	9750.05.08888
Alfred Berg Nordic Inv.Grade Classic	0,0 %	0,40 %	0,0 %	300	1503.80.05151
Alfred Berg Nordic Inv. Grade INST	0,0 %	0,30 %	0,0 %	10 000 000	1503.80.05151
Alfred Berg Nordic Inv. Grade FO	0,0 %	0,50 %	0,0 %	25 000 000	1503.79.37239
AB Nordic Inv. Grade Mid Duration	0,0 %	0,30 %	0,0 %	5 000 000	9750.05.09574
Alfred Berg Aksjeallokering	0,0 %	1,25 %	0,0 %	300	5083.05.55908
Alfred Berg Indeks Classic	0,0 %	0,19 %	0,0 %	25 000	9750.05.09078
Alfred Berg Indeks INST	0,0 %	0,08 %	0,0 %	10 000 000	9750.05.09078
Alfred Berg Norge Classic	0,0 %	1,20 %	0,0 %	5 000	9750.05.09302
Alfred Berg Norge INST	0,0 %	0,70 %	0,0 %	10 000 000	9750.05.09302
Alfred Berg Aktiv	0,0 %	1,50 %	0,0 %	300	9750.05.08926
Alfred Berg Gambak	0,0 %	2,00 %	0,0 %	25 000	9750.05.08950
Alfred Berg Humanfond	0,0 %	1,20 %	0,0 %	300	9750.05.09019
Alfred Berg Global Quant	0,0 %	1,60%	0,0 %	1 000	8200.01.47377
Alfred Berg Nordic Best Selection	0,0 %	1,50 %	0,0 %	300	9750.05.09442
Sbanken Framgang Sammen	0,0 %	1,20 %	0,0 %	300	9750.05.09272

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



Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
Munkedamsveien 35, 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