

HALVÅRSRAPPORT 2018

ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS

INNHold

Kapitalforvaltning: 2

Fondssider:

Rentefond: 3-10

Kombinasjonsfond: 11-12

Aksjefond: 13-20

Praktiskinformasjon: 21

Forklaring av avkastnings- og risikomål: 22

Porteføljeoversikt: 23-47

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 419 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 aktivaklasser, 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 419 milliarder EUR.

Alfred Berg Kapitalforvaltning forvalter 66,9 milliarder kroner for norske kunder, hvorav 52,4 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.

- Sørg 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.

NORSKE RENTER

Første halvår 2018 ligger bak oss. Som alltid har noe gått som ventet, men også med noen overraskelser som få hadde predikert.

På den mer forutsigbare siden har veksten i USA fortsatt den sterke utviklingen. Europa var veldig sterkt i andre halvår 2017 mens veksten inn i 2018 har vært litt på den svakere siden.

I Sverige er fortsatt veksten sterk, mens Norge kommer raskere ut av den oljepris ledede nedturen enn de fleste hadde sett for seg. Med høyere oljepris har aktivitetsnivået i Nordsjøen tatt seg opp igjen og fallet i boligpriser ser allerede ut som historie.

I USA er FED i god gang med å normalisere rentene. Gjennom halvåret er sentralbankrenten satt opp to ganger og ytterligere to til tre hevinger signaliseres for resten av året. Lave inflasjonstall i Europa bidrar fortsatt til en svært forsiktig europeisk sentralbank. Første renteheving signaliseres først etter sommeren 2019.

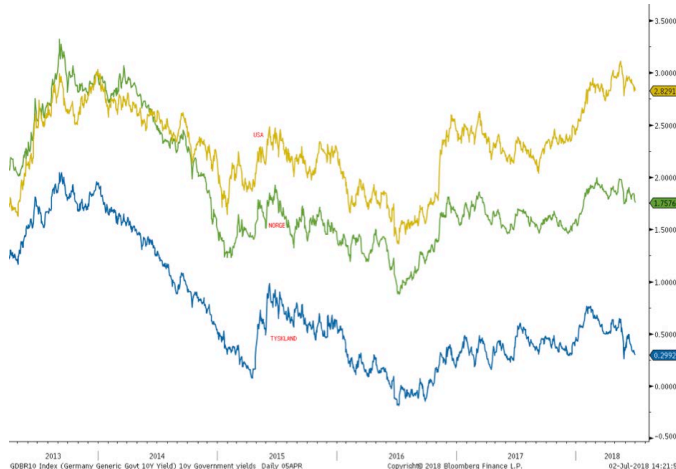
I Sverige signaliseres første renteheving rundt årsskiftet, mens sterk utvikling i Norge bidrar til en forventet renteheving fra Norges Bank allerede i august.

Politiske forhold preger markedene i første halvår. På den positive siden ser vi kanskje lysere utsikter i Nord-Korea konflikten.

På motsatt side ser vi en aggressiv amerikansk administrasjon som potensielt driver verden inn i en global handelskrig med de negative konsekvenser dette kan ha for inflasjon og vekst.

I Europa har vi fått ny regjering i Italia med en uttrykt skepsis til EU og som sår tvil om landets evne og vilje til å betjene sin enorme gjeld. Videre ser vi at Brexit føljetongen fortsetter og at Angela Merkels posisjon i Tyskland blir truet. I sum er alt dette klart på den negative siden og bidrar til at renter holdes lave og at sentimentet forøvrig er svakt.

10 års statsrente i USA, Europa og Norge, siste 5 år



Kilde: Bloomberg

Utviklingen i kredittmarkedene

I de globale kredittmarkedene ser vi et klart svakere sentiment mot slutten av halvåret. Politisk usikkerhet som nevnt over, i kombinasjon med at tidspunktet for tilstrømning av QE fra ECB nærmer seg, bidrar til dette. ECB vil avslutte programmet for kjøp av obligasjoner i det åpne markedet ved slutten av året. Dette skaper økt usikkerhet og har bidratt til utgang i kredittpåslaget internasjonalt.

I de norske og svenske markedene har vi sett langt mindre bevegelser enn i Euro og dollar. Både det norske og det svenske markedet har holdt seg sterkt gjennom store deler av perioden. Mot slutten av juni ser vi også i Norden et noe svakere markedssentiment, dog uten at dette har gitt store utslag i kredittpåslagene ennå.

ALFRED BERG LIKVIDITET

Investeringsstrategi

Alfred Berg Likviditet er et norsk pengemarkedsfond som investerer i korte obligasjoner og sertifikater utstedt av stat, fylkeskommuner, kommuner, kredittforetak og bank- og forsikringselskaper som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Fondets midler kan kun investeres i finansielle instrumenter og bankinnskudd som vekter 20 % eller lavere i henhold til Forskrift om kapitaldekning. Kredittrisiko begrenses også ved at ingen instrumenters gjenværende løpetid kan oversige 3 år, og at fondets gjennomsnittlige vektete 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 kreditteksponering. Fondet investerer i verdipapir med forfall eller renteregulering innen 12 måneder. Modifisert durasjon vil til enhver tid være mellom 0 og 0,5, og har således lav renterisiko. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

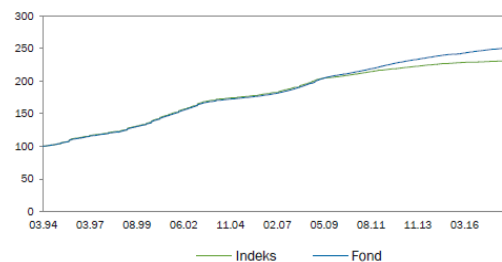
Forvaltningskapital	NOK 791 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK 84,5858
Antall utstedt andeler	9 351 133,1006
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2017	1,19
Minimumstegning	NOK 5 000 000
Forvaltningshonorar	0,10 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	N00010089485

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.25%	0.07%
Tracking error 36 mnd	0.26%	-
Informasjonsratio 36 mnd	3.41	-

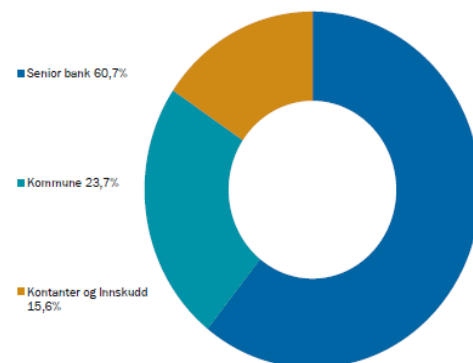
Fondets største poster

Sparebank 1 SMN	8.30%
Akershus Fylkeskommune	7.63%
As Kommune	7.62%
Nordea Bank AB	6.62%
Sbanken ASA	5.74%
Fana Sparebank	5.13%
KLP Banken AS	5.11%
LeasePlan Corp NV	5.09%
Asker Kommune	5.08%
Islandsbanki HF	4.86%

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	3.87%	3.51%
Ann. avkastning 5 år	1.67%	0.85%
Ann. avkastning 3 år	1.44%	0.55%
Avkastning 12 mnd	1.21%	0.40%
Avkastning i år	0.65%	0.21%
Avkastning 3 mnd	0.36%	0.14%
Avkastning 1 mnd	0.10%	0.07%



SEKTORFORDELING



ALFRED BERG PENGEMARKED CLASSIC

Investeringsstrategi

Alfred Berg Pengemarked er et norsk pengemarkedsfond som investerer i sertifikater, obligasjoner og bankinnskudd med renteregulering innen 12 måneder. Utstederne av instrumentene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, 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 vektete gjenværende løpetid aldri overstiger 1,5 år. Målsetningen med fondet er å gi andelseiere en avkastning som overstiger fondets referanse indeks, gjennom eksponering mot en godt diversifisert portefølje av solide selskaper. Modifisert durasjon i fondet vil til enhver tid være mellom 0 og 1 og fondet har således en lav renterisiko. Referanseindeksen er Oslo Børs Statsobligasjonsindeks, 6 mnd. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

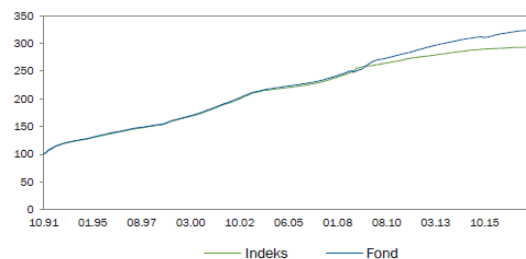
Forvaltningskapital	NOK 8 846 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK 103,6767
Antall utstedt andeler	85 330 684,6475
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2017	1,33
Minimumstegning	NOK 300
Forvaltningshonorar	0,40 %
Risikokategori fra 1-7	1
ISIN	N00010089428

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.46%	0.12%
Tracking error 36 mnd	0.49%	-
Informasjonsratio 36 mnd	1.82	-

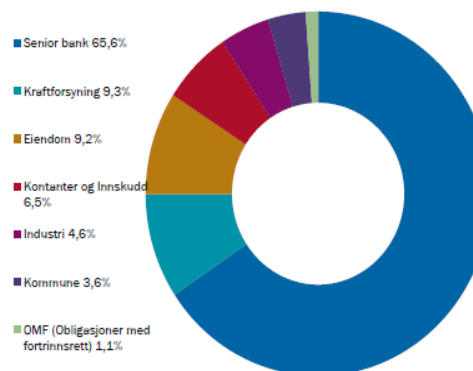
Fondets største poster

Sparebank Vest	5.30%
Sparebank 1 SMN	4.97%
Sparebank 1 Oestlandet	4.27%
SpareBank 1 Nord Norge	3.83%
BKK AS	3.74%
Sparebank ASA	3.65%
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3.41%
Sparebanken More	3.21%
Fana Sparebank	3.00%
Olav Thoen Eiendomsselskap ASA	2.92%

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4.51%	4.11%
Ann. avkastning 5 år	1.71%	0.91%
Ann. avkastning 3 år	1.46%	0.57%
Avkastning 12 mnd	1.19%	0.36%
Avkastning i år	0.66%	0.15%
Avkastning 3 mnd	0.34%	0.13%
Avkastning 1 mnd	0.12%	0.08%



SEKTORFORDELING



ALFRED BERG PENGEMARKED INST

Investeringsstrategi

Alfred Berg Pengemarked er et norsk pengemarkedsfond som investerer i sertifikater, obligasjoner og bankinnskudd med renteregulering innen 12 måneder. Utstederne av instrumentene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, 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 vektete gjenværende løpetid aldri overstiger 1.5 år. Målsetningen med fondet er å gi andelseiere en avkastning som overstiger fondets referanse indeks, gjennom eksponering mot en godt diversifisert portefølje av solide selskaper. Modifisert durasjon i fondet vil til enhver tid være mellom 0 og 1 og fondet har således en lav renterisiko. Referanseindeksen er Oslo Børs Statsobligasjonsindeks, 6 mnd. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 3 038 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK 104.7550
Antall utstedt andeler	28 999 595,7014
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2017	0,36

Minimumstegning	NOK 150 000
Forvaltningshonorar	0,26 %
Risikokategori fra 1-7	1
ISIN	N00010751944

Risikomål

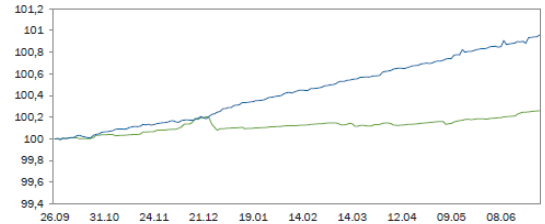
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.46%	0.12%
Tracking error 36 mnd	0.49%	-
Informasjonsratio 36 mnd	1.82	-

Fondets største poster

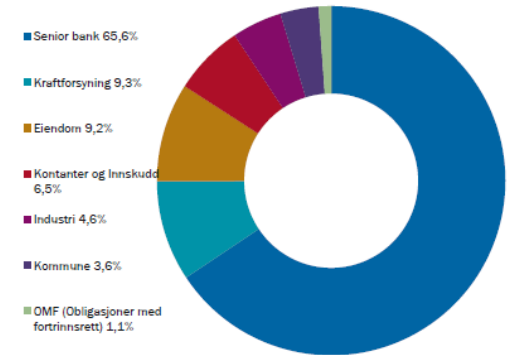
Sparebank Vest	5.30%
Sparebank 1 SMN	4.97%
Sparebank 1 Oestlandet	4.27%
SporeBank 1 Nord Norge	3.83%
BKK AS	3.74%
Sparebank ASA	3.65%
SpareBank 1 SR-Bank ASA	3.41%
Sparebanken More	3.21%
Fana Sparebank	3.00%
Olav Thoen Eiendomsselskap ASA	2.92%

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart		
Ann. avkastning 5 år		
Ann. avkastning 3 år		
Avkastning 12 mnd	0.72%	0.15%
Avkastning i år	0.37%	0.13%
Avkastning 3 mnd	0.13%	0.08%
Avkastning 1 mnd		



SEKTORFORDELING



ALFRED BERG NORDISK PENGEMARKED CLASSIC

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 466 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK 100,0101
Antall utstedt andeler	4 655 681,7069

Minimumstegning	NOK 100
-----------------	---------

Forvaltningshonorar	0,40 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	N00010821218

Risikomål

Ann. standardavvik 36 mnd
Tracking error 36 mnd
Informasjonsratio 36 mnd

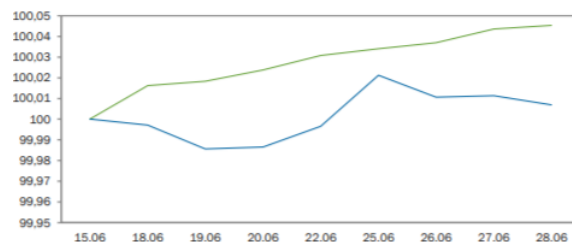
Fondets største poster

Trondelag Fylkeskommune	5,47%
Sparebank Vest	2,73%
Nordea Bank AB	2,73%
DFDS AS	2,66%
DLR Kredit AS	2,62%
Rikshem AB	2,53%
Oslo Kommune	2,13%
Santander Consumer Bank AS	2,07%
Storebrand ASA	2,07%
Statnett	2,06%

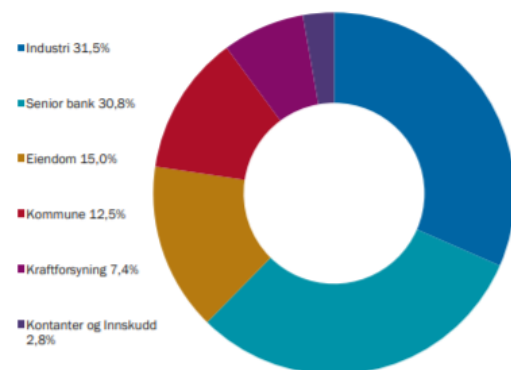
Avkastning

Ann. avkastning siden oppstart	
Ann. avkastning 5 år	
Ann. avkastning 3 år	
Avkastning 12 mnd	
Avkastning i år	
Avkastning 3 mnd	0,09%
Avkastning 1 mnd	

Fond Indeks



SEKTORFORDDELING



ALFRED BERG NORDISK PENGEMARKED INST

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 267 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK 100,0198
Antall utstedt andeler	2 668 467,0414

Minimumstegning	NOK 10 000 000
-----------------	----------------

Forvaltningshonorar	0,20 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	N00010821226

Risikomål

Ann. standardavvik 36 mnd
Tracking error 36 mnd
Informasjonsratio 36 mnd

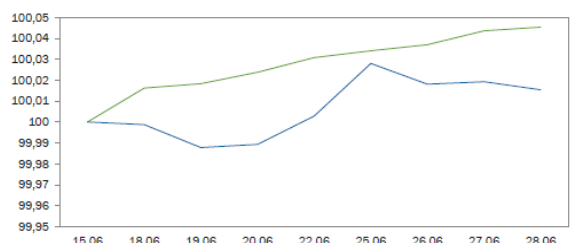
Fondets største poster

Trondelag Fylkeskommune	5,47%
Sparebank Vest	2,73%
Nordea Bank AB	2,73%
DFDS AS	2,66%
DLR Kredit AS	2,62%
Rikshem AB	2,53%
Oslo Kommune	2,13%
Santander Consumer Bank	2,07%
Storebrand ASA	2,07%
Statnett	2,06%

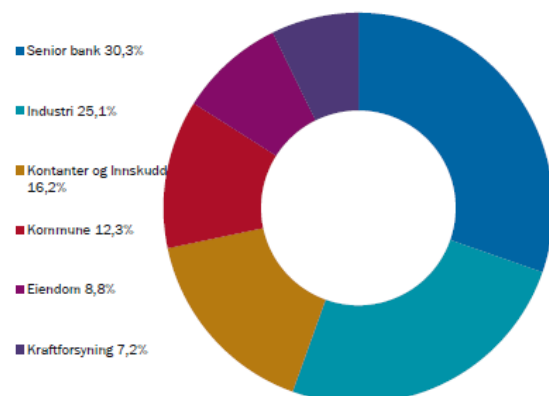
Avkastning

Ann. avkastning siden oppstart	
Ann. avkastning 5 år	
Ann. avkastning 3 år	
Avkastning 12 mnd	
Avkastning i år	
Avkastning 3 mnd	
Avkastning 1 mnd	

Fond Indeks



SEKTORFORDDELING



ALFRED BERG KORT OBLIGASJON

Investeringsstrategi

Alfred Berg Kort Obligasjon er et aktivt forvaltet rentefond som investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner. Fondets midler kan kun investeres i finansielle instrumenter som veker 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, BBB-/Baa3 eller bedre. 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. I perioder med fallende renter forventes fondet å oppnå en lav til moderat kursstigning på obligasjonene, og dermed påvirke totalavkastning utover renteavkastningen i et begrenset omfang. 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 184 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK 101,0744
Antall utstedt andeler	1 822 523,9837
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2017	NOK 2,72
Minimumstegning	NOK 300

Forvaltningshonorar 0,40 %

Risikokategori fra 1-7 2

ISIN N00010089535

ALFRED BERG KORT STAT

Investeringsstrategi

Alfred Berg Kort Stat er et statsobligasjonsfond som investerer i stat eller statsgaranterte verdipapirer i norske kroner utstedt og garantert av stater innen OECD-området. Fondet har samtykke fra Finanstilsynet om å avvike fra de alminnelige plasseringsreglene i verdipapirfondloven, og kan avvike på følgende måte; Inntil 100 prosent av fondets midler kan plasseres i verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter utstedt av den norske stat uten at fondet må eie obligasjoner eller pengemarkedsinstrumenter fra minst seks ulike utstedelser og at obligasjoner eller pengemarkedsinstrumenter fra en og samme utstedelse må begrenses til 30 % av verdipapirfondets samlede eiendeler. Alfred Berg Kort Stat kan kun investere i papirer med en kredittvurdering på BBB-/Baa3 eller bedre. Modifisert durasjon i fondet vil til enhver tid ligge mellom 0 og 2. Fondets vektde gjenværende løpetid vil normalt være betydelig lenger. Fondet er non-UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 706 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK 1 224,4779
Antall utstedt andeler	576 495,9284
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2007	NOK 16,74
Minimumstegning	NOK 100 000

Forvaltningshonorar 0,55 %

Risikokategori fra 1-7 2

ISIN N00008000239

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.23%	0.23%
Tracking error 36 mnd	0.18%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.95	-

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4.00%	3.44%
Ann. avkastning 5 år	2.10%	1.01%
Ann. avkastning 3 år	1.77%	0.59%
Avkastning 12 mnd	1.51%	0.36%
Avkastning i år	0.73%	0.06%
Avkastning 3 mnd	0.44%	0.18%
Avkastning 1 mnd	0.09%	0.06%

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.84%	0.23%
Tracking error 36 mnd	0.88%	-
Informasjonsratio 36 mnd	1.34	-

Fondets største poster

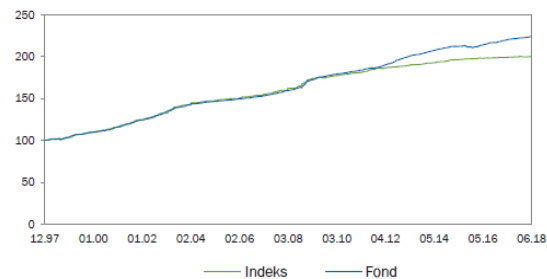
Stavanger Kommune	10.96%
DNB Bank ASA	8.82%
KLP Kommunekreditt AS	8.26%
Stadshypotek AB	7.75%
Eika Boligkreditt AS	7.12%
SpareBank 1 Boligkreditt AS	5.57%
Sparebank Sogn og Fjordane	5.49%
Eiendomscreditt AS	5.46%
Nordea Eiendomscreditt AS	5.45%
Sparebank 1 Nord Norge	4.47%

Fondets største poster

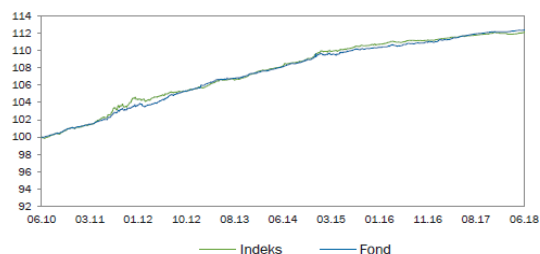
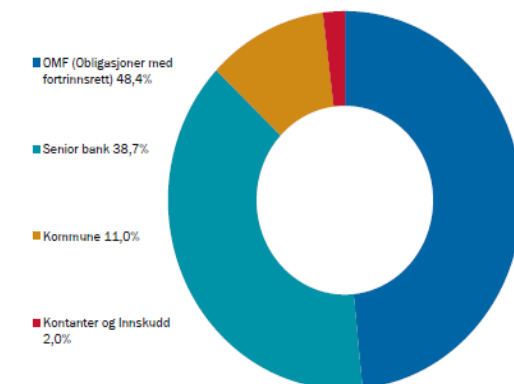
European Investment Bank	17.11%
City of Stockholm Sweden	14.35%
Nordic Investment Bank	13.44%
Norway Government Bond	11.87%
Landwirtschaftliche Rentenbank	10.11%
Stockholms Lans Landsting	9.72%
Kommunekredit	8.91%
Kreditanstalt fuer Wiederaufba	7.96%
Kommuninvest I Sverige AB	4.47%

Avkastning

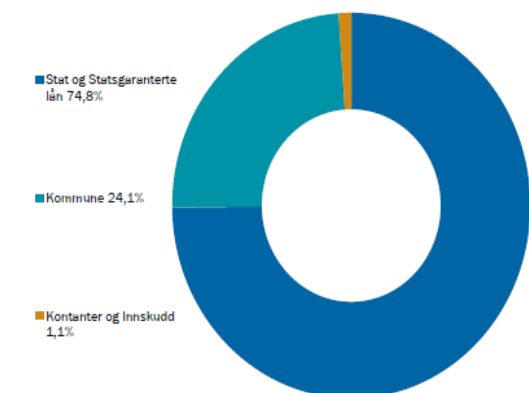
	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4.56%	0.41%
Ann. avkastning 5 år	1.04%	1.01%
Ann. avkastning 3 år	0.76%	0.59%
Avkastning 12 mnd	0.53%	0.36%
Avkastning i år	0.17%	0.06%
Avkastning 3 mnd	0.14%	0.18%
Avkastning 1 mnd	-0.01%	0.06%



SEKTORFORDELING



SEKTORFORDELING



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.

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4.57%	4.14%
Ann. avkastning 5 år	2.29%	1.40%
Ann. avkastning 3 år	1.75%	0.80%
Avkastning 12 mnd	1.12%	0.46%
Avkastning i år	0.44%	0.02%
Avkastning 3 mnd	0.51%	0.42%
Avkastning 1 mnd	0.05%	0.03%

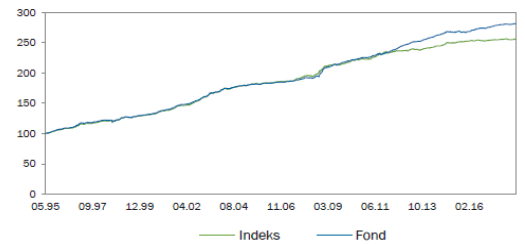
Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	357 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK	1 040,7936
Antall utstedt andeler		342 677,3842
Sist utbet.avk. pr. andel 31.12.2017	NOK	21,25
Minimumstegning		NOK 300
Forvaltningshonorar		0,50 %
Risikokategori fra 1-7		3
ISIN		N00008000759

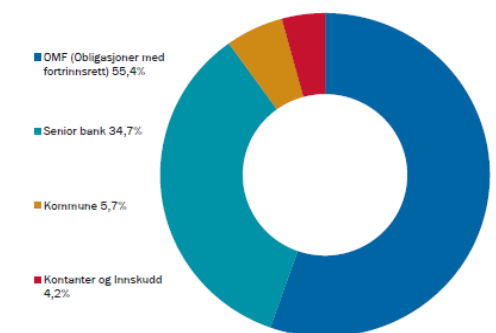
Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.86%	0.61%
Tracking error 36 mnd	0.86%	-
Informasjonsratio 36 mnd	1.12	-

Fondets største poster

DNB Boligkreditt AS	12.09%
Stadshypotek AB	7.43%
SpareBank 1 Boligkreditt AS	5.73%
City of Oslo Norway	5.69%
Eika Boligkreditt AS	5.63%
Nordea Eiendoms-kreditt AS	5.61%
Storebrand Boligkreditt AS	4.85%
Storebrand ASA	4.61%
SpareBank 1 Nord Norge	4.26%
Sparebanken Vest Boligkreditt	4.23%



SEKTORFORDELING



ALFRED BERG OBLIGASJON

Investeringsstrategi

Alfred Berg Obligasjon er et aktivt forvaltet 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, BBB-/Baa3 eller bedre. Fondet har anledning til å investere inntil 20% av porteføljen i ansvarlig kapital. 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. 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

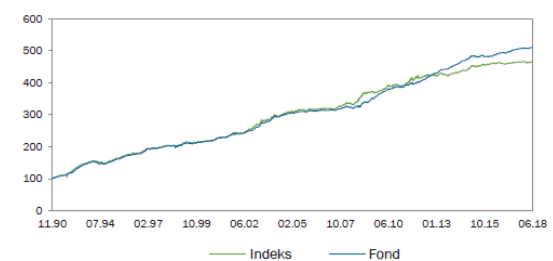
Forvaltningskapital	NOK	8 069 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK	119,7357
Antall utstedt andeler		67 389 038,3686
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2017	NOK	2,76
Minimumstegning		NOK 300
Forvaltningshonorar		0 50 %
Risikokategori fra 1-7		3
ISIN		N00010089410

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	1.10%	1.02%
Tracking error 36 mnd	1.12%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.89	-

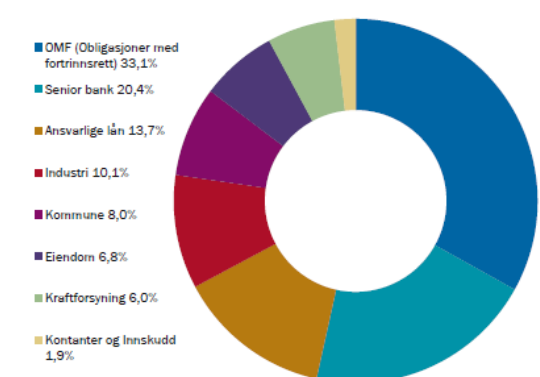
Fondets største poster

Nordea Eiendoms-kreditt AS	5.73%
SpareBank 1 Boligkreditt AS	5.56%
City of Oslo Norway	4.50%
Sparebank Vest	3.70%
Sparebank 1 Østlandet	3.35%
Sparebank Ost	3.33%
Stadshypotek AB	2.65%
Eika Boligkreditt AS	3.11%
Bustadkreditt Sogn og Fjordane	3.01%
City of Bergen Norway	2.65%

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	6.09%	5.74%
Ann. avkastning 5 år	2.98%	1.79%
Ann. avkastning 3 år	2.00%	1.00%
Avkastning 12 mnd	1.44%	0.56%
Avkastning i år	0.54%	-0.02%
Avkastning 3 mnd	0.58%	0.65%
Avkastning 1 mnd	-0.03%	-0.01%



SEKTORFORDELING



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 utsteder. Utstederne av obligasjonene er i hovedsak stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert tilsvarende investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. 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. 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. Inntil 15 % av porteføljen kan være investert i subordinert kapital dersom utstederne har en rating på BBB+ eller bedre. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon er lav og vil til enhver tid være under 1. Alfred Berg Nordic Investment Grade har en moderat kredittrisiko og er veldiversifisert, men vil kunne påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin for enkeltutsteder og/eller sektorer. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1 607 mill
NAV pr 30.06.2017	NOK 101,5015
Antatt utstedt andeler	15 831 245,3738
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2017	0
Minimumstegning	NOK 25 000 000
Forvaltningshonorar	0,50 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	N00010769615

Risikomål

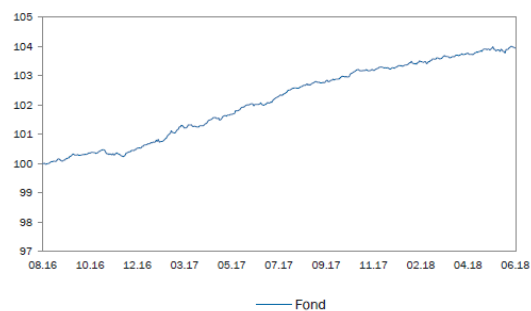
	Fond	Indeks
Standardavvik 12 mnd	0,36 %	-
Tracking error 12 mnd	-	-
Informasjonsratio 12 mnd	-	-

Fondets største poster

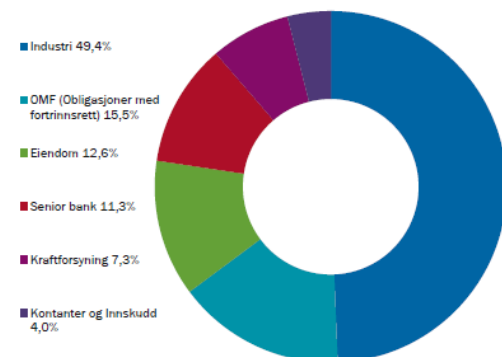
Danfoss AS	1.84%
Securitas AB	1.82%
Elisa OYJ	1.80%
Fastighets AB Balder	1.76%
Industrivarden AB	1.73%
Husqvarna AB	1.69%
ISS Global AS	1.66%
Landsbankinn HF	1.66%
Alfa Laval Treasury Internation	1.60%
DLR Kredit AS	1.59%

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	2.07 %	-
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	1.89 %	-
Avkastning i år	0.66%	-
Avkastning 3 mnd	0.23%	-
Avkastning 1 mnd	0.05%	-



SEKTORFORDELING



ALFRED BERG (BNP PARIBAS AM) SHORT GLOBAL

Investeringsstrategi

Alfred Berg (BNP Paribas AM) Short Global Credit investerer i investment grade selskapsobligasjoner og/eller andre gjeldsinstrumenter utstedt av globale selskaper. Fondet er aktivt forvaltet og kan investere i verdipapirer som ikke er inkludert i fondets referanseindeks. Referanseindeksen er 50% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate 1-3 YR (Hedged in NOK) RI + 50% Bloomberg Barclays US Corporate 1-3YR (Hedged in NOK) RI. Investorer kan tegne og innløse på daglig basis, på norske bankdager. Risikoen knyttet til fondets renteplasseringer er ikke nødvendigvis gjenspeilet i fondets referanseindeks. Investeringer denominert i utenlandsk valuta valutasesikret i norske kroner. Fondet er klassifisert som internasjonalt obligasjonsfond i henhold til VFFs bransjestandard og fondets investeringsmandat er utformet i tråd med dette.

Fondsfakta

Forvaltningskapital INST	NOK 686 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK 99,8086
Antatt utstedt andeler	6 874 229,1534
Minimumstegning	NOK 25 000 000
Forvaltningshonorar	0,50 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	N00010769615

Risikomål

	Fond	Indeks
Standardavvik 12 mnd	-	-
Tracking error 12 mnd	-	-
Informasjonsratio 12 mnd	-	-

Fondets største poster

Bank of America	3.65%
Goldman Sachs Group Inc	1.74%
Morgan Stanley	1.63%
Verizon Communications	1.61%
CVS Health Corp	1.61%
General Motors Fin Co	1.61%
Walgreens Boots Alliance	1.60%
AT&T Inc	1.60%
Green Mills Inc	1.59%
JP Morgan Chase & Co	1.59%

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	-0,19 %	-
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	-	-
Avkastning i år	-	-
Avkastning 3 mnd	-	-
Avkastning 1 mnd	-	-

ALFRED BERG HØYRENTE C-NOK

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 kredittrisiko, eventuell pantesikkerhet, samt bransjens og utstederens økonomiske utsikter. På grunn av markedets struktur, vil fondet normalt ha en lav rentedurasjon som aldri vil overstige to år, og en kredittdurasjon på under tre 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. Fondsandelens verdi 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 risikoreduserende. Fondet er valutasikret til norske kroner, som innebærer at verdiene i fondet endres svært lite som følge av svingninger i valutakursene. Fondet er et UCITS fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

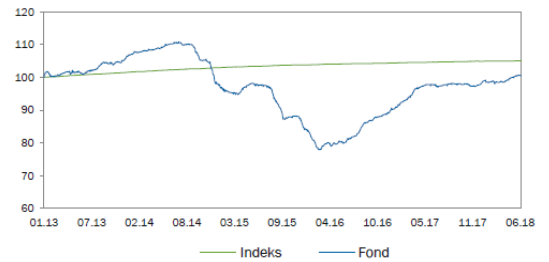
Forvaltningskapital (NOK)	NOK 1 045 mill
NAV pr 30.06.2018:	
NAV C-NOK	NOK 92,7075
Totalt utstedt andeler (NOK)	11 276 841,4245
Sist utbetalt avk.pr. andel 31.12.2017	NOK 0 00
Minimumstegning - C-NOK	NOK 1,000
Forvaltningshonorar:	
Andelsklasse C-NOK	0,80 %
Risikokategori fra 1-7	3
ISIN - C-NOK	N00010668106

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	7.12%	0.07%
Tracking error 36 mnd	7.14%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.06	-

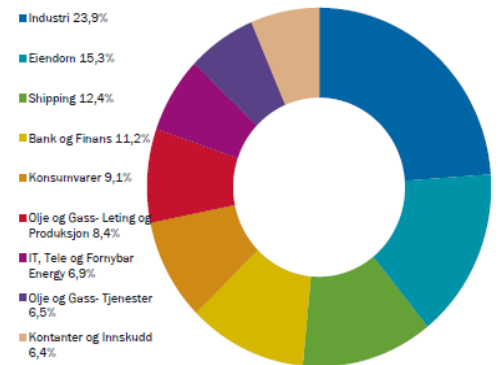
Fondets største poster

Marginalen Bank Bankaktiebolag	4.57%
Hoegh LNG Holdings Ltd	4.26%
Viking Redningstjeneste Topco	3.20%
Vizrt Group AS	3.15%
Siccar Point Energy Bonds PLC	3.06%
Scan Bidco AS	3.03%
Buld Industrier AS	2.91%
HI Bidco AS	2.89%
PWT Holding AS	2.84%
West Atlantic AB	2.82%

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	-0.05%	0.91%
Ann. avkastning 5 år	-0.11%	0.85 %
Ann. avkastning 3 år	0.95%	0.55%
Avkastning 12 mnd	3.41%	0.40%
Avkastning i år	2.84%	0.21%
Avkastning 3 mnd	1.85%	0.14%
Avkastning 1 mnd	0.43%	0.07%



SEKTORFORDELING



ALFRED BERG OMF KORT INST

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 utvalgt av utstederens eiendeler. Alfred Berg OMF Kort vil primært investere i OMF'er med sikkerhet i norsk eiendom. Fondets investeringer skal til enhver tid tilfredsstille 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, mens den gjennomsnittlige kredittdurasjonen til enhver tid skal ligge mellom 1 og 5 år. Renterisiko i fondet er således lav. Kredittrisikoen i fondet må også sees som lav, til tross for at investor må forvente noe svingninger i fondet på bakgrunn av instrumentenes relativt lange gjenværende løpetid. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	245 mill
NAV pr 3006.2018	NOK	1 026,6929
Totalt utstedt andeler		238 707,2925
Sist utbet.avk. pr. andel 31.12.2017		13,87
Minimumstegning	NOK	10 000 000
Forvaltningshonorar:		0,15 %
Risikokategori fra 1-7		1

Risikomål

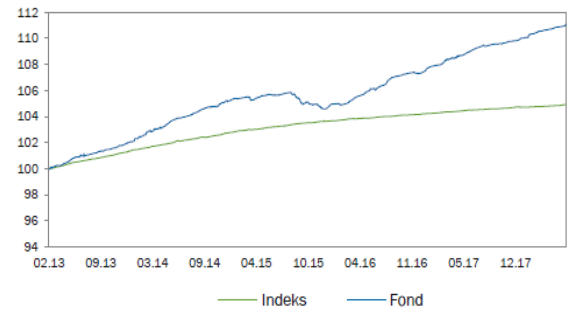
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.72%	0.07%
Tracking error 36 mnd	0.74%	-
Informasjonsratio 36 mnd	1.51	-

Fondets største poster

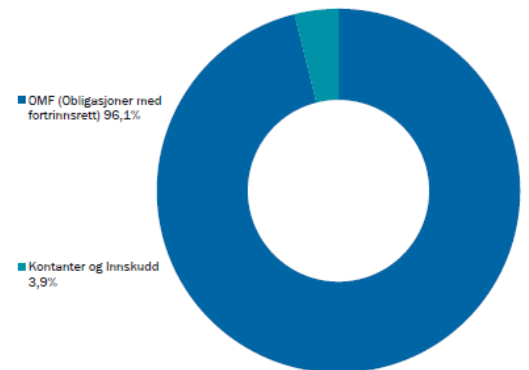
Stadshypotek AB	16.53%
Sbanken Boligkreditt AS	8.29%
KLP Kommunekreditt AS	8.22%
Sparebanken Vest Boligkreditt	8.21%
SR-Boligkreditt AS	8.16%
Danske Bank A/S	6.20%
Nordea Eiendoms-kreditt AS	4.17%
SpareBank 1 Boligkreditt AS	4.17%
OBOS Boligkreditt AS	4.15%
Sparebanken Soer Boligkreditt	4.14%

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	1.97 %	0.90 %
Ann. avkastning 5 år	1.92 %	0.85 %
Ann. avkastning 3 år	1.67 %	0.55 %
Avkastning 12 mnd	1.75 %	0.40 %
Avkastning i år	1.00 %	0.21 %
Avkastning 3 mnd	0.38 %	0.14 %
Avkastning 1 mnd	0.14 %	0.07 %



SEKTORFORDELING



ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE CLASSIC

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som primært investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av nordiske utstedere. Minimum 75% av porteføljen skal investeres i instrumenter med offisiell rating fra Moody's, 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-/Baa2. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon vil til enhver tid være under 1 år. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Alfred Berg Nordic Investment Grade har en moderat kredittisiko og er veldiversifisert, men vil kunne påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin (spread) for enkeltutstedere og/eller sektorer. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 2 938 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK 103,0738
Totalt utstedt andeler	28 526 603,2520
Sist utbet. avk. pr. andel 31.12.2017	0
Minimumstegning	NOK 300
Forvaltningshonorar	0,40%
ISIN	N00010752538
Risikokategori fra 1-7	2

Risikomål

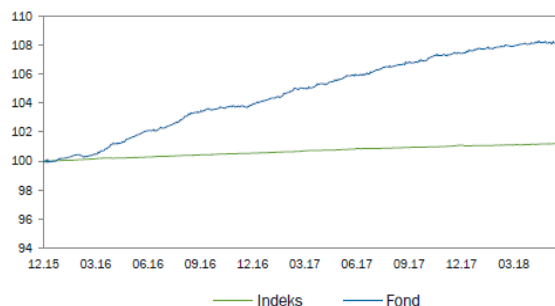
	Fond	Indeks
Standardavvik 12 mnd	0.32%	0.05%
Tracking error 12 mnd	0.33%	-
Informasjonsratio 12 mnd	5.18	-

Fondets største poster

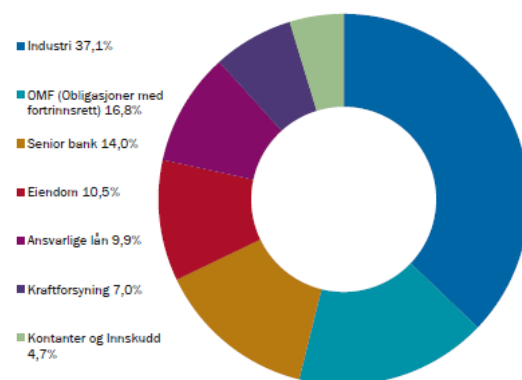
Danske Bank A/S	1.84%
Castellum AB	1.82%
SpareBank 1 Boligkreditt AS	1.64%
AP Moller - Maersk AS	1.59%
Yara International ASA	1.50%
Nordea Eiendoms-kreditt AS	1.44%
Landsbankinn HF	1.39%
Arion Banki HF	1.39%
Svenska Cellulosa AB SCA	1.34%
Husqvarna AD	1.32%

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	3.20%	0.49%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	2.14%	0.40%
Avkastning i år	0.74%	0.21%
Avkastning 3 mnd	0.27%	0.14%
Avkastning 1 mnd	0.12%	0.07%



SEKTORFORDELING



ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE INST

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade er et aktivt forvaltet obligasjonsfond som primært investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt av nordiske utstedere. Utstederne av obligasjonene er i hovedsak stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper og finansinstitusjoner som har en kredittisiko vurdert tilsvarende investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondet har anledning til å investere inntil 10% av porteføljen i instrumenter med en lavere kredittkvalitet enn investment grade, men ikke lavere enn BB-/Baa2. Inntil 15% av porteføljen kan være investert i subordinert kapital dersom utstederne har en rating på BBB+ eller bedre. Fondets renterisiko, målt ved modifisert durasjon er lav og vil til enhver tid være under 1. Alfred Berg Nordic Investment Grade har en moderat kredittisiko og er veldiversifisert, men vil kunne påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin for enkeltutstedere og/eller sektorer. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Fondet er et UCITS fond med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 10 428 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK 103,4487
Totalt utstedt andeler	100 878 096,7199
Sist utbet. avk. pr. andel 31.12.2017	0
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Forvaltningshonorar	0,30%
ISIN	N00010752413
Risikokategori fra 1-7	2

Risikomål

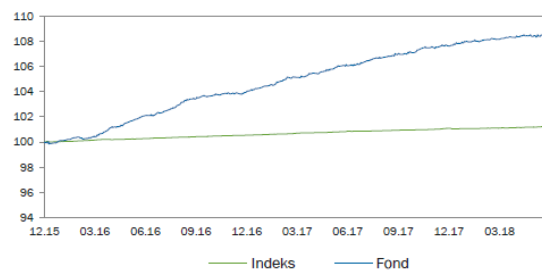
	Fond	Indeks
Standardavvik 12 mnd	0.32%	0.05%
Tracking error 12 mnd	0.33%	-
Informasjonsratio 12 mnd	5.56	-

Fondets største poster

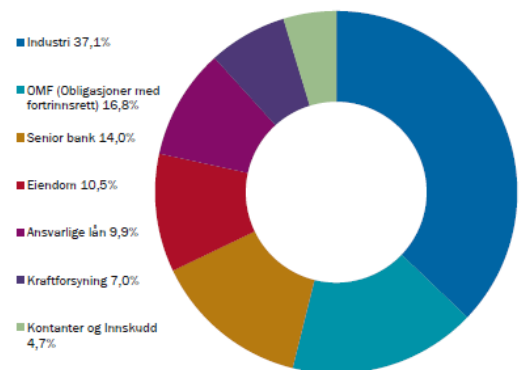
Danske Bank A/S	1.84%
Castellum AB	1.82%
SpareBank 1 Boligkreditt AS	1.64%
AP Moller - Maersk AS	1.59%
Yara International ASA	1.50%
Nordea Eiendoms-kreditt AS	1.44%
Landsbankinn HF	1.39%
Arion Banki HF	1.39%
Svenska Cellulosa AB SCA	1.34%
Husqvarna AB	1.32%

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	3.30%	0.49%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	2.25%	0.40%
Avkastning i år	0.80%	0.21%
Avkastning 3 mnd	0.30%	0.14%
Avkastning 1 mnd	0.14%	0.07%



SEKTORFORDELING



ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION

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	482 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK	100,7399
Totalt utstedt andeler		4 781 831,1364
Sist utbet. avk. pr. andel 31.12.2017		0,0466
Minimumstegning	NOK	10 000 000
Forvaltningshonorar		0,30%
ISIN		NO0010811938
Risikokategori fra 1-7		3

Risikomål

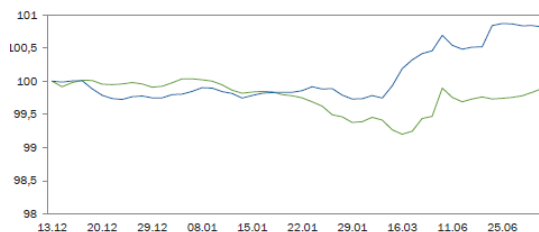
Standardavvik 12 mnd
Tracking error 12 mnd
Informasjonsratio 12 mnd

Fondets største poster

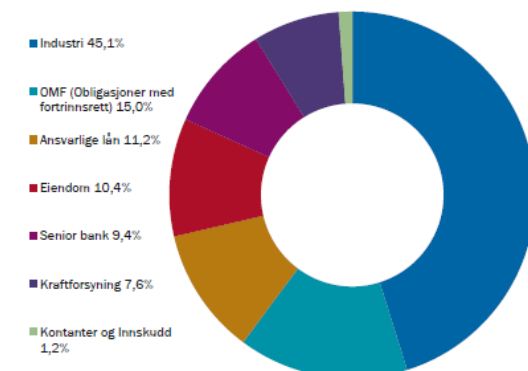
Sparebanken Vest Boligkreditt		3.14%
Svenska Handelsbanken AB		2.88%
DSV AS		2.81%
Danske Bank AS		2.67%
Tryg Forsikring AS		2.63%
SpareBank 1 Boligkreditt AS		2.55%
Sandvik AB		2.23%
Fortum OYJ		2.12%
ISS Global AS		2.12%
Gjensidige Bank Boligkreditt		2.11%

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	3.30%	0.49%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	2.25%	0.40%
Avkastning i år	0.80%	0.21%
Avkastning 3 mnd	0.30%	0.14%
Avkastning 1 mnd	0.14%	0.07%



SEKTORFORDELING



ALFRED BERG KOMBI

Investeringsstrategi

Alfred Berg Kombi er et norsk rentefond som hovedsakelig investerer i obligasjoner fra nordiske utstedere. Fondet har også mulighet å investere inntil 20 % av porteføljen i aksjer. Gjennom aktiv utvelgelse og allokering mellom obligasjoner og aksjer, søker forvalter å oppnå en god risikjustert avkastning. Utvelgelse av enkeltpapirer følger prosessen fra henholdsvis rente og aksjeteamet i Alfred Berg. Siden Alfred Berg Kombi vil investere i aksjer vil fondet normalt ha noe høyere avkastningsforventning enn et rent rentefond. Dermed vil også forventet risiko være noe høyere enn for et rent rentefond, et sted mellom risikoen i aksje- og rentemarkedet. Obligasjoner og aksjer i annen valuta enn norske kroner vil bli valutasikret til norske kroner. Fondets referanseindeks består av 10 % Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX) og 90 % Oslo Børs Statsobligasjonsindeks, 3 måned (ST1X). Fondet er et UCITS-fond med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	286 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK	4 058,9816
Antall utstedt andeler		70 421,1391
Minimumstegning	NOK	300
Forvaltningshonorar		1,00 %
Risikokategori fra 1-7		3
ISIN		NO0010105505

Risikomål

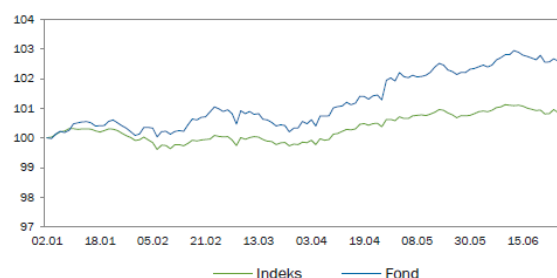
Ann. standardavvik 36 mnd
Tracking error 36 mnd
Informasjonsratio 36 mnd

Fondets største poster

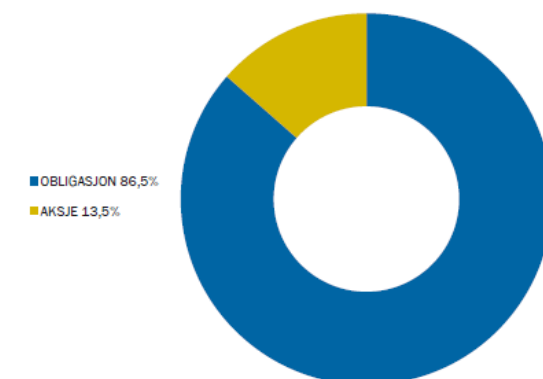
Equinor ASA		1.88%
Bakkafrost P/F		1.59%
Borregaard ASA		1.55%
Subsea 7 SA		1.48%
DNB ASA		1.40%
SpareBank 1 SMN		1.19%
Leroy Seafood Group ASA		1.16%
Norsk Hydro ASA		1.14%
SpareBank 1 SR-Bank ASA		1.06%
Marine Harvest ASA		0.57%

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart		
Ann. avkastning 5 år		
Ann. avkastning 3 år		
Avkastning 12 mnd		
Avkastning i år		
Avkastning 3 mnd	2.23%	1.07%
Avkastning 1 mnd	0.36%	0.08%



AKTIVAFORDELING



2018 har startet med en pen oppgang for det norske aksjemarkedet. Resultatene har vært omtrent de samme for andelseierne i våre aksjefond. Alfred Berg Aktiv har hittil i år vist den beste utviklingen med en oppgang på 8,3 % mot Fondsindeksens oppgang på 7,0 %. Alfred Berg Gambak steg med 8,2 % mens Alfred Berg Norge (Classic) steg med 6,3 % i samme periode.

Hovedindeksen har steget med 7,9 % mot Fondsindeksens 7,0 % i første halvår. Dermed fortsetter tendensen som har vært gjeldende de siste årene, hvor store selskaper gjør det bedre enn små. Av de viktigste sektorene har energisektoren gjort det best med en oppgang på 28,4 %, mens materialesektoren har gjort det dårligst med et fall på 14,5 %.

Det er oppgangen i oljeprisen som har løftet energisektoren. Oljeprisen hadde en god periode bak seg ved inngangen til året. Oppgangen fortsatte gjennom første halvår, men med en liten nedtur i februar. Størrelsen på energisektoren gjorde at denne sektoren alene sto for nesten hele oppgangen på Oslo Børs. Av Hovedindeksens oppgang på 7,9 prosent utgjorde energisektoren 7,2 prosent. Equinor (tidligere Statoil) har hatt en meget god start på året og har alene bidratt med 4,2 prosent av børsoppgangen. De andre tungvektene i sektoren som TGS og Aker BP har også levert solid avkastning.

Konsumsektoren har vært halvårets nest største bidragsyter til børsoppgangen. Alle oppdrettsaksjene har vist en sterk utvikling, mens Orkla er den eneste i sektoren som har vist en negativ utvikling. Lønnsomheten hos lakseoppdretterne forsetter å være meget god takket være moderat tilbudsvekst og gode priser. Prisene i forwardmarkedet tyder på ytterligere oppgang neste år.

Finanssektoren har vært den tredje største bidragsyteren i første halvår. Det er særlig DNB som har løftet denne sektoren. Bankene har generelt gjort det bra, mens forsikringsselskapene har vist en svakere utvikling. Bankene har overrasket positivt på lønnsomheten og varsler gode utbytter fremover.

Materialesektoren er den eneste sektoren som har levert nevneverdig negativt bidrag til børsutviklingen. Norsk Hydros uheldige sak i Brasil er årsaken til dette. Mulige lekkasjer i aluminaproduksjonen har tvunget selskapet til å stenge ned kapasitet. Dette har fått store konsekvenser for lønnsomheten og naturlig nok påvirket aksjekursen.

Alfred Berg Norge (Classic) steg med 6,3 % i første halvår, mens Fondsindeksen steg med 7,0 %. Fondets aktive andel er 31,8 % ved halvårsskiftet. De største bidragsyterne i positiv retning i forhold til Fondsindeksen var overvekt i Aker BP, overvekt i Tomra Systems og overvekt i Bergenbio. De som trakk i negativ retning var undervekt i TGS Nopec, undervekt i PGS og overvekt i Protector Forsikring.

Alfred Berg Aktiv steg med 8,3 % i første halvår, mens Fondsindeksen steg med 7,0 %. Fondets aktive andel er 42,5 % ved halvårsskiftet. De største bidragsyterne i positiv retning i forhold til Fondsindeksen var overvekt i Aker BP, overvekt i Tomra Systems og overvekt i Bakkafrøst. De som trakk i negativ retning var undervekt i TGS Nopec, overvekt i Protector Forsikring og undervekt i PGS.

Gambak steg med 8,2 % i første halvår, mens Fondsindeksen steg med 7,0 %. Fondets aktive andel er 59,1 % ved halvårsskiftet. De største bidragsyterne i positiv retning i forhold til Fondsindeksen var overvekt i Aker BP, undervekt i Orkla og undervekt i Telenor. De som trakk i negativ retning var undervekt i TGS Nopce, overvekt i Protector Forsikring og undervekt i Equinor.

ALFRED BERG NORGE CLASSIC

Investeringsstrategi

Alfred Berg Norge er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i selskaper 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. 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. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1 555 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK 983,3202
Antall utstedt andeler	1 581 844,6786
Minimumstegning	NOK 5 000
Forvaltningshonorar	1,20 %
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	N00010089402

Risikomål

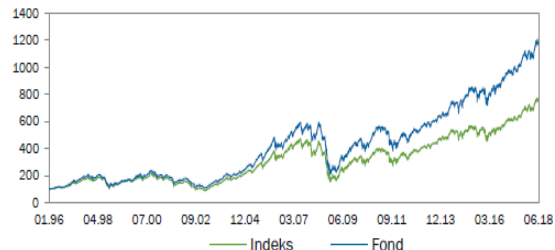
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	10.30%	11.07%
Tracking error 36 mnd	2.88%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.40	-

Fondets største poster

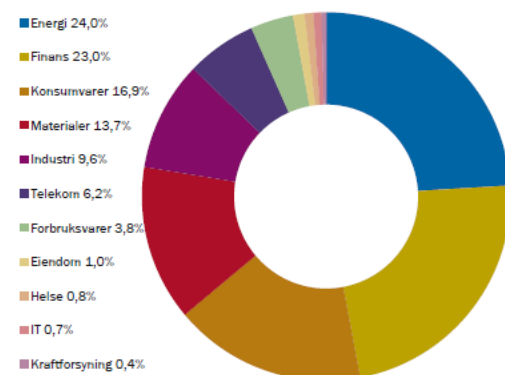
Equinor ASA	9.80%
DNB ASA	8.50%
Norsk Hydro ASA	6.57%
Telenor ASA	6.04%
Aker BP ASA	5.45%
Subsea 7 SA	4.90%
Tomra Systems ASA	4.03%
Marine Harvest ASA	3.93%
Leroy Seafood Group ASA	3.80%
Yara International ASA	3.73%

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	11.62%	9.48%
Ann. avkastning 5 år	15.71%	12.96%
Ann. avkastning 3 år	12.48%	11.34%
Avkastning 12 mnd	20.69%	22.90%
Avkastning i år	6.33%	7.00%
Avkastning 3 mnd	8.84%	9.50%
Avkastning 1 mnd	-1.20%	0.14%



SEKTORFORDELING



ALFRED BERG NORGE INST

Investeringsstrategi

Alfred Berg Norge (inst) er et aktivt forvaltet aksjefond. Fondets målsetning er å skape meravkastning i forhold til referanseindeks Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Fondet gir en bred eksponering mot Oslo Børs. Selskapene deles inn i 10 bransjer, og analyseres ved bruk av fundamentalanalyse. Investeringsfilosofien er stiluavhengig, og det er sterkt fokus på risikostyring i forvaltningen av fondet. Forvalter bestemmer bransjesammensetningen etter analyse av ulike makroøkonomiske faktorer. Fondets avvik fra referanseindeksens bransjevekt skal holdes innen 5 prosentpoeng. Avvik på selskapsnivå i forhold til referanseindeksen skal ikke utgjøre mer enn 3 prosentpoeng. Porteføljen består normalt av 40-60 selskaper. Fondet er et UCITS fond og har ikke anledning til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 2 423 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK 669,4493
Antall utstedt andeler	3 620 132,8474
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Forvaltningshonorar	0,70 %
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	N00010704422

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	10.30%	11.07%
Tracking error 36 mnd	2.88%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.61	-

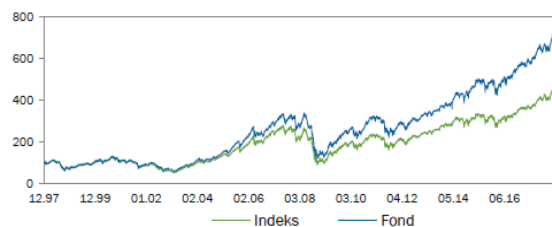
Fondets største poster

Equinor ASA	9.80%
DNB ASA	8.50%
Norsk Hydro ASA	6.57%
Telenor ASA	6.04%
Aker BP ASA	5.45%
Subsea 7 SA	4.90%
Tomra Systems ASA	4.03%
Marine Harvest ASA	3.93%
Leroy Seafood Group ASA	3.80%
Yara International ASA	3.73%

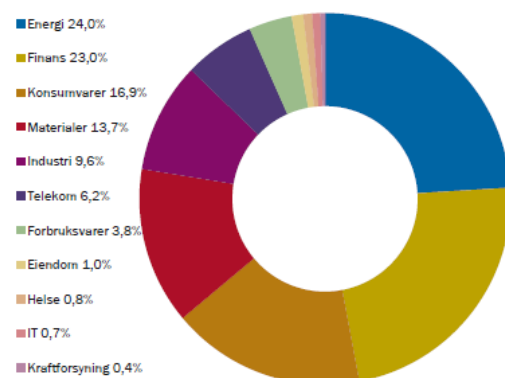
Komplett porteføljeoversikt se side 44

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	9.98%	7.51%
Ann. avkastning 5 år	16.37%	12.96%
Ann. avkastning 3 år	13.08%	11.34%
Avkastning 12 mnd	21.28%	22.90%
Avkastning i år	6.59%	7.00%
Avkastning 3 mnd	8.98%	9.50%
Avkastning 1 mnd	-0.16%	0.14%



SEKTORFORDELING



ALFRED BERG AKTIV

Investeringsstrategi

Alfred Berg Aktiv er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i norske verdipapirer notert på Oslo Børs. Fondets målsetning er å generere meravkastning i forhold til sin referanseindeks, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Fondets forvaltere vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive fremtidsutsikter. Forvalterne fokuserer både på fundamental- og sentimentanalyse for å identifisere gode investeringsmuligheter. I denne analysen vil 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 1 898 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK 1 624,5390
Antall utstedt andeler	1 168 238,6279
Minimumstegning	NOK 300
Forvaltningshonorar	1,50 %
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	N00010089444

Risikomål

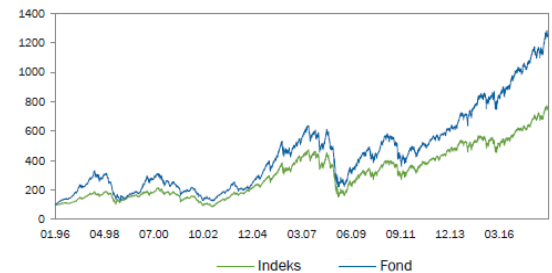
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	10.53%	11.07%
Tracking error 36 mnd	4.73%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.67	-

Fondets største poster

Equinor ASA	9.84%
DNB ASA	7.17%
Aker BP ASA	6.63%
Norsk Hydro ASA	6.36%
Tomra Systems ASA	5.26%
Subsea 7 SA	4.92%
Leroy Seafood Group ASA	4.64%
Bakkafrost P/F	3.89%
NTS ASA	3.70%
Telenor ASA	3.65%

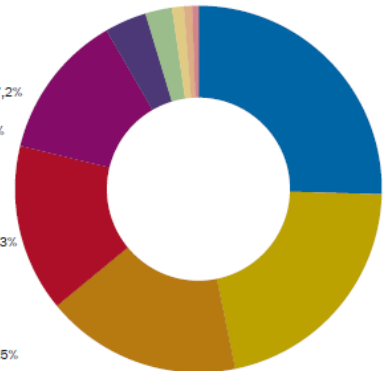
Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	11.89%	9.48%
Ann. avkastning 5 år	18.05%	12.96%
Ann. avkastning 3 år	14.50%	11.34%
Avkastning 12 mnd	21.35%	22.90%
Avkastning i år	8.31%	7.00%
Avkastning 3 mnd	9.85%	9.50%
Avkastning 1 mnd	-0.37%	0.14%



SEKTORFORDELING

Energi	25,5%
Finans	21,3%
Konsumvarer	17,2%
Materialier	14,8%
Industri	12,9%
Telekom	3,7%
Forbruksvarer	2,3%
Helse	1,0%
IT	0,7%
Kraftforsyning	0,5%



ALFRED BERG GAMBAK

Investeringsstrategi

Alfred Berg Gambak er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i norske verdipapirer notert på Oslo Børs. Forvalter fokuserer på selskaper som er unike innen sitt felt, og som ansees å ha et potensial for signifikant bidrag til porteføljeavkastningen. Fondets målsetning 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 framtidsutsikter. Forvalterne fokuserer både på fundamental- og sentiment analyse for å identifisere gode investeringsmuligheter, men vil legge betydelig vekt på sentiment analysen. Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra referanseindeksen, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). 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 4 443 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK 31 419,0350
Antall utstedt andeler	141 397,3371
Minimumstegning	NOK 300
Forvaltningshonorar	2,00 %
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	N00010105489

Risikomål

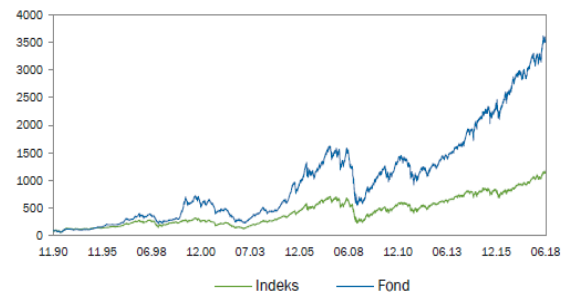
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	11.80%	11.07%
Tracking error 36 mnd	7.13%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.64	-

Fondets største poster

Aker BP ASA	7.14%
Equinor ASA	5.56%
Tomra Systems ASA	4.33%
Bakkafrost P/F	4.04%
Leroy Seafood Group ASA	3.89%
BW Offshore Ltd	3.69%
Elkem ASA	3.60%
Storebrand ASA	3.38%
Grieg Seafood ASA	3.29%
SpareBank 1 SMN	3.29%

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	13.62%	9.05%
Ann. avkastning 5 år	19.99%	12.96%
Ann. avkastning 3 år	15.86%	11.34%
Avkastning 12 mnd	22.29%	22.90%
Avkastning i år	8.17%	7.00%
Avkastning 3 mnd	9.86%	9.50%
Avkastning 1 mnd	-0.90%	0.14%



SEKTORFORDELING

Energi	25,7%
Finans	22,5%
Konsumvarer	17,1%
Industri	12,8%
Materialier	10,7%
IT	4,6%
Forbruksvarer	4,0%
Helse	1,5%
Kraftforsyning	1,1%



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). 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. Fondets referanseindeks er Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX).

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 276 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK 389,1583
Antall utstedt andeler	710 826,6739
Forvaltningshonorar	0,19 %
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	N00010700891

Risikomål

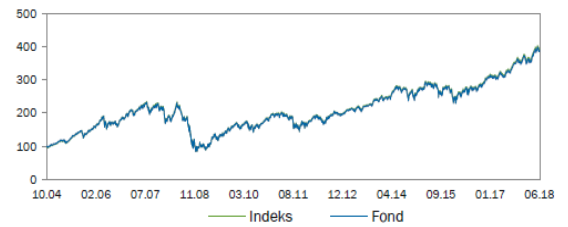
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	10.99%	10.89%
Tracking error 36 mnd	0.50%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0.23	-

Fondets største poster

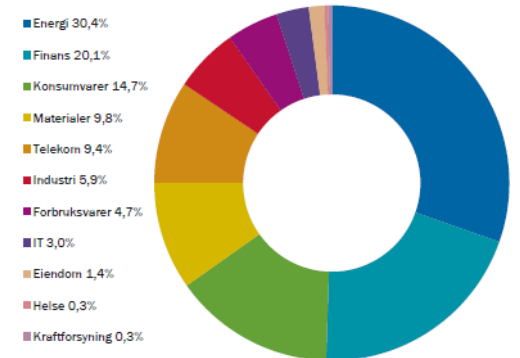
Equinor ASA	18.40%
DNB ASA	11.48%
Telenor ASA	9.26%
Norsk Hydro ASA	5.21%
Marine Harvest ASA	5.04%
Yara International ASA	4.48%
Orkla ASA	4.33%
Schibsted ASA	3.29%
Subsea 7 SA	2.53%
Aker BP ASA	2.42%

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	10.39%	10.64%
Ann. avkastning 5 år	13.37%	13.40%
Ann. avkastning 3 år	11.68%	11.80%
Avkastning 12 mnd	25.85%	25.85%
Avkastning i år	8.02%	7.94%
Avkastning 3 mnd	9.30%	9.17%
Avkastning 1 mnd	0.476%	0.41%



SEKTORFORDELING



ALFRED BERG INDEKS INST

Investeringsstrategi

Alfred Berg Indeks (inst) er et passivt forvaltet norsk indeksfond. Fondet gir eksponering mot samme selskaper som inngår i referanseindeksen, Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX). 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. Fondets referanseindeks er Oslo Børs Hovedindeks (OSEBX).

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 898 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK 390,7262
Antall utstedt andeler	2 299 027,4580
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Forvaltningshonorar	0,08 %
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	N00010242233

Risikomål

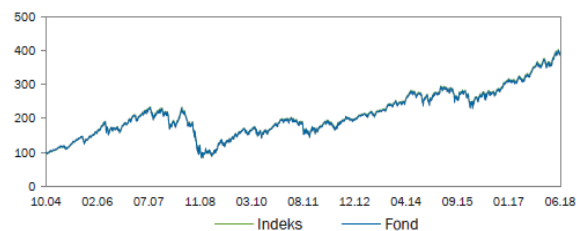
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	10.90%	10.89%
Tracking error 36 mnd	0.23%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.06	-

Fondets største poster

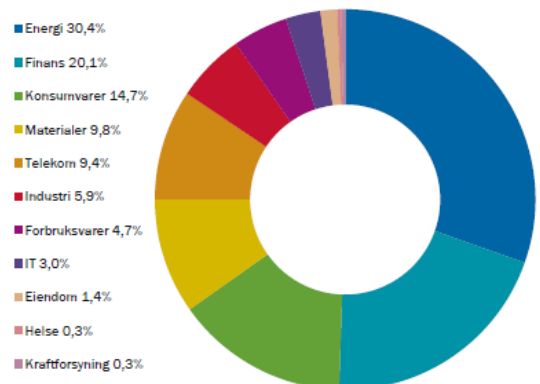
Equinor ASA	18.40%
DNB ASA	11.40%
Telenor ASA	9.26%
Norsk Hydro ASA	5.21%
Marine Harvest ASA	5.04%
Yara International ASA	4.48%
Orkla ASA	4.33%
Schibsted ASA	3.29%
Subsea 7 SA	2.53%
Aker BP ASA	2.42%

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	10.43%	10.64%
Ann. avkastning 5 år	13.48%	13.40%
Ann. avkastning 3 år	11.81%	11.80%
Avkastning 12 mnd	26.06%	25.85%
Avkastning i år	8.07%	7.94%
Avkastning 3 mnd	9.32%	9.17%
Avkastning 1 mnd	0.49%	0.41%



SEKTORFORDELING



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	139 mill
NAV pr 30.06.2018		NOK 340,6101
Antall utstedt andeler		407 057,2387
Minimumstegning	NOK	300
Forvaltningshonorar		1,20 %
Risikokategori fra 1-7		6
ISIN		N00010032055

Risikomål

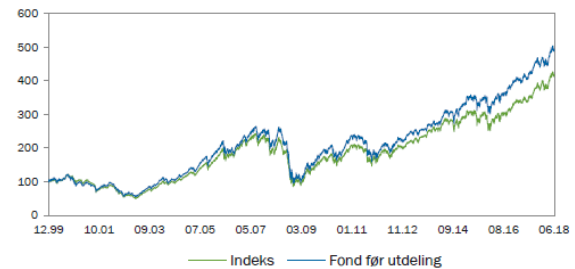
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	10.30%	11.07%
Tracking error 36 mnd	2.87%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.37	-

Avkastning

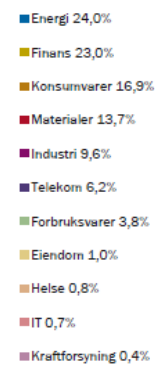
	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	8.96%	6.84%
Ann. avkastning 5 år	15.30%	12.99%
Ann. avkastning 3 år	12.39%	10.14%
Avkastning 12 mnd	20.65%	18.23%
Avkastning i år	6.33%	6.33%
Avkastning 3 mnd	8.83%	8.83%
Avkastning 1 mnd	-0.20%	-0.20%

Fondets største poster

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



SEKTORFORDDELING



SBANKEN 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 undervektet 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	69 mill NOK
NAV pr 30.06.2018		153,8616
Antall utstedt andeler		450 025,3561
Minimumstegning	NOK	300
Forvaltningshonorar		1,20 %
Risikokategori fra 1-7		6
ISIN		N00010754146

Fondets største poster

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

Avkastning

	Fond	Indeks
Avkast. siden oppstart 15.01.16	-----%	-----%

ALFRED BERG NORDIC BEST SELECTION

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Best Selection er et aksjefond som investerer i de nordiske aksjemarkedene. Investeringsprosessen bygger på fundamental screening og analyse. 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. Bransjevektene i porteføljen kan ikke avvike mer enn 7,5 prosentpoeng fra vekten i referanseindeksen, mens landsvektene ikke kan avvike mer enn 10 %. Fondets referanseindeks er VINX Benchmark Cap Index (NOK). Fondet er et UCITS-fond, og har anledning til å benytte derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	90 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK	447,1187
Antall utstedt andeler		201 518,6367
Minimumstegning	NOK	300
Forvaltningshonorar		1,50 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010089527

Risikomål

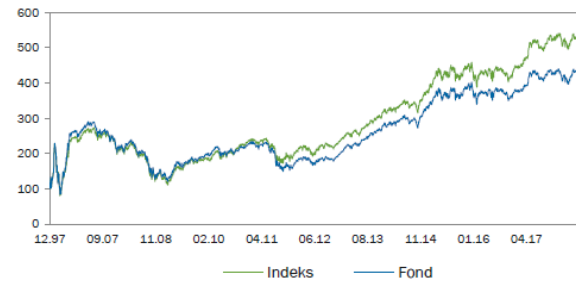
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	11.39%	10.92%
Tracking error 36 mnd	2.85%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0.64	-

Fondets største poster

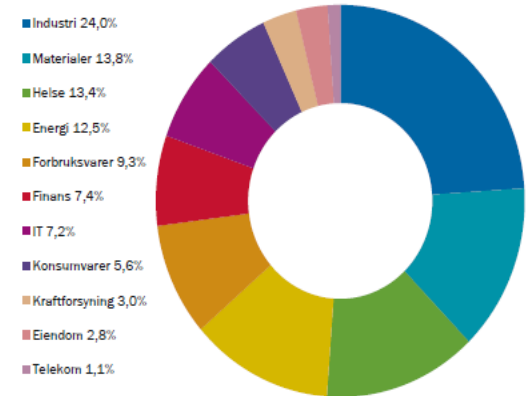
Novo Nordisk A/S	5.90%
Equinor ASA	4.93%
DSV AS	3.55%
Sandvik AB	3.44%
Rockwool International AS	3.37%
Assa Abloy AB	3.00%
UPM-Kymmene OYJ	2.98%
Neste Oyj	2.82%
Hexagon AB	2.58%
Stora Enso OYJ	2.55%

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	7.56%	8.47%
Ann. avkastning 5 år	13.28%	15.14%
Ann. avkastning 3 år	5.88%	7.66%
Avkastning 12 mnd	-0.69%	0.98%
Avkastning i år	-2.77%	-2.19%
Avkastning 3 mnd	4.16%	1.95%
Avkastning 1 mnd	-2.09%	-1.18%



SEKTORFORDELING



ALFRED BERG GLOBAL

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	178 mill
NAV pr 30.06.2018	NOK	480,3311
Antall utstedt andeler		371 422,3174
Minimumstegning	NOK	1 000
Forvaltningshonorar		1,00 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010089501

Risikomål

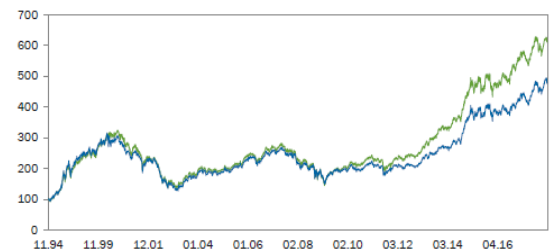
	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	11.29%	11.18%
Tracking error 36 mnd	3.07%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0.25	-

Fondets største poster

Microsoft Corp	2.28%
Apple Inc	2.06%
Netflix Inc	1.63%
Taisho Pharmaceutical Holdings	1.30%
Intuit Inc	1.29%
Shiseido Co Ltd	1.29%
Ralph Lauren Corp	1.27%
Electronic Arts Inc	1.22%
FLIR Systems Inc	1.20%
CGI Group Inc	1.20%

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	6.86%	7.97%
Ann. avkastning 5 år	14.45%	16.48%
Ann. avkastning 3 år	9.00%	9.76%
Avkastning 12 mnd	10.50%	8.09%
Avkastning i år	1.69%	0.08%
Avkastning 3 mnd	6.93%	5.61%
Avkastning 1 mnd	-1.13%	-0.44%



PRAKTISK INFORMASJON

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

Selskapets styre

Vincent Trouillard-Perrot, styreleder, Alfred Berg Asset Management AB
Tomas Scherp, Alfred Berg Asset Management AB
Pierre Bourdeau De Fontenay, BNP Paribas Asset Management
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

Skandiabanken Enskilda Banken AB, Oslo filialen

VPS-registrering

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

Etablering av kundeforhold

Du etablerer først kundeforholdet i Alfred Berg og deretter kan du tegne andeler i fond eller benytte øvrige produkter og tjenester levert av Alfred Berg. For å opprette et kundeforhold er vi etter hvitvaskingsloven pliktig til å innhente kundeinformasjon (egenerklæring) og legitimere kunden. Legitimering kan skje enten ved signering med BankID eller ved oversendelse av bekreftet kopi av gyldig legitimasjon.

Kunder som ønsker å etablere en avtale om aktiv forvaltning eller investeringsrådgivning må også klassifiseres og gjennomføre en egnethetstest i samsvar med kravene i verdipapirhandelloven og tilhørende forskrifter for investeringer kan gjennomføres. For å gjennomføre testen, innhenter vi informasjon om kunden, som investeringsmål, risikoprofil, tidshorisont for investeringen, samt kunnskap og erfaring innenfor relevante aktiva klasser.

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 utenlands-registrerte 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 for de fleste fond hver virkedag. Andelens verdi, basiskursen, fremkommer ved å dividere markedsverdien av fondets investeringer og kontantbeholdning med antall utstedte andeler. Kurs bekjentgjøres/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 angrenerett 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 ut skattemessig avkastning mellom utbetalings-tidspunktene. All skattemessig verdiskapning som skjer i fondet deles ut til andelseierne pr 31/12. Utbetaling fra ovennevnte fond vil forøvrig skje ved skriftlig anmodning, senest to dager før avregning. Dersom andelseier ikke velger å få utbetalt utbytte, kompenseres andelseier med flere andeler i fondet.

FORKLARING AV AVKASTNINGS- OG RISIKOMÅL

Avkastning

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

Meravkastning

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

Standardavvik/volatilitet

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

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

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). Dermed 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.

BloombergPORT

Bloomberg PORT er et analyseprogram for risikokontroll av porteføljer. Alfred Berg Kapitalforvaltnings investeringsteam, samt risikostyringsfunksjonen, bruker Bloomberg PORT primært for å kontrollere fondenes risikoprofil i forhold til indeksen, samt til å beregne eksponeringer. Med dette gir Bloomberg PORT en indikasjon på fremtidig risiko som kan brukes til å sammenligne og kontrollere fondenes realiserede risiki og avkastning. Et eksempel på kontroll vil være en sammenligning av historisk volatilitet på porteføljenes meravkastning og Bloomberg PORTs predikering av forventet fremtidig avkastning. Dersom Bloomberg PORT indikerer at standardavviket på meravkastningen er 3% - forventer vi at fondets avkastning i to av tre år vil ligge i intervallet pluss/minus tre 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.

Alfred Berg Nordic Investment Grade

Verdpapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Sandvik AB 14/21 FRN	Stockholm	100	0.80	16/7/18	40,000,000	38,678,567	-1,567,077	37,171,454	0.28%	SEK
Willhem AB 15/20 FRN	Stockholm	50	0.49	27/7/18	10,000,000	9,974,042	-815,396	9,166,453	0.07%	SEK
Castellum AB 15/22 FRN	Stockholm	100	1.08	16/7/18	5,000,000	4,646,629	-10,675	4,646,070	0.03%	SEK
Bilaa AB 16/21 FRN	Stockholm	100	1.85	28/9/18	71,000,000	69,694,996	-2,513,712	67,181,284	0.50%	SEK
Rikshem AB 16/22 FRN	Stockholm	50	0.94	23/7/18	13,000,000	12,872,713	-72,183	12,160,822	0.08%	SEK
Husqvarna AB 16/21 FRN	Stockholm	100	1.14	3/8/18	20,000,000	20,073,721	-1,341,890	18,764,584	0.14%	SEK
Hemsö Fastighets AB 16/20 FRN	Stockholm	50	0.62	17/9/18	10,000,000	9,871,714	-644,737	9,228,702	0.07%	SEK
Hemsö Fastighets AB 16/21 FRN	Stockholm	50	0.75	3/9/18	12,000,000	12,013,450	-843,894	11,175,247	0.08%	SEK
Willhem AB 16/21 FRN	Stockholm	50	0.62	18/1/18	12,000,000	11,112,333	-3,796	11,119,433	0.08%	SEK
Rikshem AB 16/22 FRN	Stockholm	50	0.65	22/8/18	14,000,000	12,875,465	-118,782	13,002,953	0.10%	SEK
Hufvudstaden AB 17/22 1,33%	Stockholm	100	1.33		35,000,000	51,515,291	-389,093	51,363,003	0.38%	SEK
Industrivärden AB 17/21 FRN	Stockholm	50	0.60	24/8/18	137,000,000	132,915,399	-6,149,694	126,840,407	0.95%	SEK
Castellum AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1.36	3/9/18	74,000,000	72,331,633	-2,913,700	69,489,358	0.52%	SEK
Husqvarna AB 17/22 FRN	Stockholm	100	0.54	3/9/18	9,000,000	8,654,218	-348,792	8,308,887	0.06%	SEK
Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockholm	100	0.89	3/9/18	139,000,000	134,608,387	-4,625,284	130,071,003	0.97%	SEK
Kinnevik AB 17/22 FRN	Stockholm	100	0.71	17/8/18	55,000,000	51,724,936	-850,120	50,888,721	0.38%	SEK
Castellum AB 17/23 FRN	Stockholm	100	1.45	17/8/18	70,000,000	67,739,507	-2,112,084	65,653,680	0.49%	SEK
Elekta AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1.40	28/2/18	64,000,000	62,427,064	-2,658,724	59,680,601	0.45%	SEK
NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockholm	100	0.98	11/7/18	113,000,000	108,635,009	-3,911,821	104,944,896	0.79%	SEK
NIBE Industrier AB 17/21 1,00%	Stockholm	100	1.00	14,000,000	13,017,987	-203,531	12,817,289	0.10%	SEK	
Länsförsäkrings Bank AB 17/22 FRN	Stockholm	20	0.64	20/9/18	50,000,000	49,808,150	-3,289,044	46,526,355	0.35%	SEK
Sveabank Hypotek AB 17/23 1,00%	Stockholm	10	1.00	105,000,000	105,236,658	-7,684,200	97,828,636	0.73%	SEK	
Sveaskog AB 17/25 1,00%	Stockholm	100	0.32	26/9/18	35,000,000	34,294,592	-2,251,918	32,043,518	0.24%	SEK
Nordea Hypotek AB 17/23 1,25%	Stockholm	10	1.25	133,000,000	128,135,171	-3,613,905	125,694,356	0.94%	SEK	
AB Fortum Värme Holding 17/25 FRN	Stockholm	100	0.60	24/8/18	100,000,000	97,482,386	-6,227,794	91,308,856	0.68%	SEK
Kungälev AB 18/22 FRN	Stockholm	100	1.69	21/9/18	56,000,000	52,996,085	-1,445,342	51,569,903	0.39%	SEK
Kungälev AB 18/22 2,375%	Stockholm	100	2.38	46,000,000	43,527,710	-955,248	42,843,240	0.32%	SEK	
Castellum AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1.10	24/9/18	25,000,000	24,517,845	-1,397,139	23,123,495	0.17%	SEK
Willhem AB 16/22 FRN	Stockholm	50	0.63	17/7/18	18,000,000	15,928,876	-740,485	16,690,263	0.12%	SEK
Fastighets AB Balder 18/23 FRN	Stockholm	100	0.63	19/7/18	50,000,000	49,119,711	-3,919,428	45,557,117	0.34%	SEK
Holmen AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0.23	3/9/18	111,000,000	103,651,663	-2,485,394	101,182,410	0.76%	SEK
Husqvarna AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0.36	14/8/18	23,000,000	22,512,339	-1,539,907	20,982,011	0.16%	SEK
Indutrade AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0.71	23/8/18	46,000,000	44,939,747	-3,035,509	41,934,757	0.31%	SEK
Castellum AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0.78	17/8/18	90,000,000	83,089,772	-1,272,841	81,893,078	0.61%	SEK
Svenska Cellulosa AB 18/21 0,375%	Stockholm	100	0.38	118,000,000	109,375,864	-1,963,374	107,431,659	0.80%	SEK	
Svenska Cellulosa AB 18/21 FRN	Stockholm	100	0.35	24/8/18	80,000,000	75,287,033	-1,622,354	73,689,880	0.54%	SEK
AF AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0.89	20/9/18	92,000,000	85,567,583	-1,758,280	83,827,888	0.63%	SEK
Skanska Financial Services AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0.42	24/8/18	91,000,000	84,442,468	-1,495,656	82,981,279	0.62%	SEK
ICA Gruppen AB 18/21 FRN	Stockholm	100	0.29	16/7/18	15,000,000	13,820,091	-46,682	13,778,326	0.10%	SEK
Telia Company AB 13/23 3,625%	Luxembourg	100	3.63	42,000,000	45,817,174	-2,780,424	43,921,638	0.33%	SEK	
Telia Company AB 13/23 FRN	Luxembourg	100	0.63	8/9/18	65,000,000	64,339,117	-4,238,894	60,154,334	0.45%	SEK
OP Corporate Bank pl 15/25 FRN	London	100	1.20	28/8/18	85,000,000	82,487,266	-2,235,688	80,220,565	0.45%	SEK
Scania CV 16/21 FRN	Luxembourg	100	0.86	6/9/18	62,000,000	59,963,877	-2,095,597	57,897,810	0.43%	SEK
Tele2 AB 16/22 FRN	Luxembourg	100	1.17	17/9/18	100,000,000	101,258,425	-7,492,745	93,798,230	0.70%	SEK
Rodamco Sverige AB 16/21 0,85%	Luxembourg	50	0.85	40,000,000	37,087,238	-481,425	36,819,537	0.28%	SEK	
IF Skadeförs AB 16/46 FRN	Luxembourg	100	1.84	3/9/18	28,000,000	26,045,157	-171,631	26,045,331	0.20%	SEK
Ellevio AB 17/24 FRN	Dublin	100	1.04	31/8/18	170,000,000	165,695,308	-6,111,784	159,172,822	1.19%	SEK
Scania CV 17/22 FRN	Luxembourg	100	1.05	14/8/18	43,747,000	42,051,666	-2,091,666	41,889,368	0.31%	SEK
Tele2 AB 17/23 FRN	Luxembourg	100	1.05	24/8/18	40,000,000	39,476,964	-2,180,283	37,344,775	0.28%	SEK
Rodamco Sverige AB 17/22 FRN	Luxembourg	50	0.44	20/9/18	65,000,000	63,118,739	-3,645,834	59,479,371	0.44%	SEK
Akelius Residential P AB 17/21 FRN	Dublin	100	0.54	4/10/18	18,000,000	17,477,785	-1,040,200	16,458,844	0.12%	SEK
Svenska Handelsba AB 17/22 FRN	Dublin	100	0.68	15/8/18	96,000,000	93,239,917	-5,961,094	87,353,117	0.65%	SEK
Electrolux AB 18/23 FRN	Luxembourg	50	0.47	27/9/18	88,000,000	83,715,530	-2,947,184	80,770,109	0.60%	SEK
Nordea Bank AB 18/23 FRN	Dublin	100	0.45	27/9/18	100,000,000	94,612,277	-866,686	93,747,915	0.70%	SEK
Scania CV 17/21 FRN	Luxembourg	100	1.88	42,000,000	42,363,400	30,056	42,448,289	0.32%	NOK	
Investor AB 11/23 4,50%	London	20	4.50	8,800,000	100,785,426	-730,801	100,550,562	0.75%	EUR	
Atlas Copco AB 13/23 2,50%	London	50	2.50	1,200,000	12,719,974	-126,780	12,687,904	0.09%	EUR	
AB SKF 13/20 2,375%	Luxembourg	100	2.38	246,000	2,336,499	-128,967	2,502,507	0.02%	EUR	
Sandvik AB 14/26 3,00%	London	100	3.00	4,900,000	53,057,732	-511,862	52,588,059	0.39%	EUR	
Alfa Laval Treasury Intd AB 14/22 1,375%	Dublin	100	1.38	105,000,000	144,357,811	3,111,985	149,830,361	1.12%	EUR	
Danica Pensjonifondo AB 15/45 ADJ	Dublin	100	4.38	29/9/18	11,000,000	11,113,641	-4,899,670	11,174,934	0.89%	EUR
Assa Abloy AB 15/20 0,875%	London	50	0.88	9,000,000	82,925,559	4,212,006	87,741,637	0.66%	EUR	
Mölnlycke Holding AB 15/24 1,75%	Luxembourg	100	1.75	6,500,000	61,314,433	2,179,075	63,852,617	0.48%	EUR	
AB SKF 15/22 1,625%	Luxembourg	100	1.63	6,865,000	66,641,051	1,685,189	68,934,556	0.52%	EUR	
Securitas AB 16/22 1,25%	Luxembourg	100	1.25	5,340,000	49,871,255	2,623,433	52,679,295	0.39%	EUR	
Svenska Cellulosa AB SCA 16/21 0,50%	Luxembourg	100	0.50	2,640,000	24,647,989	763,401	25,423,100	0.19%	EUR	
Atlas Copco AB 16/20 0,625%	London	50	0.63	7,000,000	64,212,975	667,873	65,215,716	0.49%	EUR	
Akelius Residential Prope AB 16/22 1,50%	Dublin	100	1.50	4,250,000	38,318,528	3,065,525	41,646,855	0.31%	EUR	
Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875%	Luxembourg	100	1.88	4,800,000	45,505,573	1,088,930	46,913,857	0.35%	EUR	
Securitas AB 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1.13	8,300,000	77,188,689	2,421,001	79,923,966	0.60%	EUR	
Fastighets AB Balder 17/22 1,125%	Dublin	100	1.13	1,000,000	8,937,614	681,342	9,650,363	0.07%	EUR	
Fastighets AB Balder 17/25 1,875%	Dublin	100	1.88	2,000,000	17,801,887	1,216,705	19,123,282	0.14%	EUR	
Essity AB 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1.13	8,200,000	80,177,458	-767,881	79,635,822	0.80%	EUR	
Essity AB 17/22 0,625%	Luxembourg	100	0.63	4,000,000	37,335,624	1,135,057	38,531,342	0.29%	EUR	
Akelius Residential Pro AB 17/25 1,75%	Dublin	100	1.75	3,000,000	28,005,785	269,119	28,469,413	0.21%	EUR	
Rikshem AB 17/24 1,25%	Dublin	50	1.25	9,000,000	84,953,002	1,108,490	86,064,427	0.64%	EUR	
Fastighets AB Balder 17/26 1,875%	Dublin	100	1.88	8,500,000	78,232,776	1,254,541	80,140,162	0.60%	EUR	
Autoliv Aktiebolag 18/23 0,75%	Dublin	50	0.75	9,000,000	84,671,003	952,517	85,628,803	0.64%	EUR	
Svenska Handelsbanken AB 18/23 1,25%	Dublin	100	1.25	4,500,000	43,433,294	-933,943	42,500,000	0.31%	EUR	
Securitas AB 18/25 1,25%	Luxembourg	100	1.25	2,200,000	20,997,485	30,445	21,170,443	0.16%	EUR	
Stadshypotek AB 16/22 ADJ	Oslo	10	1.92	9/7/18	135,000,000	137,258,550	554,189	138,395,939	1.04%	NOK
Vasakronan AB 17/22 FRN	Oslo	100	2.04	13/7/18	15,000,000	15,165,600	-3,132	15,227,918	0.11%	NOK
Vasakronan AB 17/24 2,50%	Oslo	100	2.50	14,000,000	13,984,600	-17,241	14,222,701	0.11%	NOK	
Vasakronan AB 17/23 FRN	Oslo	100	2.00	50,000,000	50,415,000	-128,665	50,528,002	0.38%	NOK	
Stadshypotek AB 18/23 FRN	Oslo	10	1.32	21/9/18	40,000,000	40,000,000	32,196	40,043,929	0.30%	NOK
35.69%										
Norsk Hydro ASA 12/19 5,40%	Oslo	100	5.40	58,000,000	96,517,406	-36,284,911	63,313,010	0.47%	NOK	
Statnett SF 13/19 FRN	Oslo	50	1.61	22/8/18	20,000,000	19,910,000	172,636	20,116,625	0.15%	NOK
Storebrand ASA 13/20 4,95%	Nordic ABM	20	4.95	15,000,000	16,255,500	-335,535	16,428,527	0.12%	NOK	
Norgesgruppen ASA 14/21 FRN	Oslo	100	1.89	10/8/18	34,000,000	34,006,100	304,745	34,398,310	0.26%	NOK
Schibsted ASA 14/21 FRN	Oslo	100	2.22	6/8/18	20,000,000	20,068,000	43,192	20,176,559	0.15%	NOK
Spb Vest 14/24 FRN	Nordic ABM	100	2.48	27/8/18	41,000,000	41,033,750	249,027	41,288,426	0.31%	NOK
Storebrand ASA 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1.88	10,000,000	9,921,000	108,581	10,038,981	0.08%	NOK	
Gjensidige Fors ASA 14/44 FRN	Oslo	100	2.49	21,000,000	20,009,645	731,792	20,736,800	0.16%	NOK	
Fjellinjen AS 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1.43	17/9/18	70,000,000	69,885,000	375,946	70,291,532	0.53%	NOK
Sandnes Spb 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1.72	16/7/18	24,610,800	24,610,800	151,870	25,211,959	0.64%	NOK
Stat										

Steen & Strøm AS 17/22 FRN	Oslo	50	1.72	14/9/18	16,000,000	16,016,000	6,899	16,034,366	0.12%	NOK
Spb Sør 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1.72	13/8/18	124,000,000	123,776,900	651,780	124,718,978	0.93%	NOK
Spb 1 SMN 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1.69	12/7/18	57,000,000	56,991,600	236,879	57,437,194	0.43%	NOK
Spb Øst 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1.75	18/7/18	40,000,000	40,018,618	195,110	40,353,728	0.30%	NOK
Fana Spb 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1.76	20/7/18	50,000,000	50,000,000	243,505	50,414,616	0.38%	NOK
Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	Oslo	100	1.87	7/8/18	8,000,000	8,000,000	36,635	8,058,660	0.68%	NOK
Spb 1 BV 17/27 FRN	Nordic ABM	100	2.60	15/8/18	50,000,000	50,000,000	21,240	50,183,740	0.38%	NOK
Yara International ASA 17/22 FRN	Oslo	100	1.78	13/8/18	43,000,000	43,089,320	-68,310	43,055,028	0.32%	NOK
Yara International ASA 17/24 2.45%	Oslo	100	2.45		91,000,000	90,216,530	-1,101,759	90,324,299	0.68%	NOK
Lyse AS 18/20 FRN	Oslo	100	1.51	17/9/18	46,000,000	46,000,000	77,432	46,194,444	0.34%	NOK
DNB Bank ASA 18/28 FRN	Oslo	100	2.13	13/8/18	56,000,000	56,000,000	-452,300	55,600,623	0.42%	NOK
Agder Energi AS 18/24 FRN	Oslo	100	1.86	4/10/18	50,000,000	50,000,000	-5,085	50,217,082	0.38%	NOK
Nordea Eiendomscredi AS 18/23 FRN	Oslo	10	1.31	19/9/18	40,000,000	40,000,000	32,196	40,043,840	0.30%	NOK
Spb Vest 18/28 FRN	Nordic ABM	100	2.18	28/9/18	15,000,000	14,913,000	-58,986	14,854,922	0.11%	NOK
Veidekke ASA 18/23 FRN	Oslo	100	1.88	5/9/18	83,000,000	83,000,000	-456,019	82,652,343	0.62%	NOK
Spb Sør 18/28 FRN	Nordic ABM	100	2.47	14/8/18	50,000,000	50,000,000	35,115	50,086,573	0.37%	NOK
Borregaard ASA 18/23 FRN	Oslo	100	1.78	20/9/18	10,000,000	10,000,000	-11,299	9,993,151	0.07%	NOK
DNB Bank ASA 17/27 FRN	Dublin	100	1.33	19/7/18	45,000,000	42,878,939	-1,067,260	41,919,392	0.31%	SEK
LeasePlan Corporation N 15/20 2.485%	Luxembourg	20	2.49		42,000,000	42,791,104	-260,275	42,681,586	0.32%	NOK
LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN	Luxembourg	20	2.64	7/8/18	60,000,000	61,194,950	365,356	61,793,506	0.46%	NOK
Equinor ASA 09/21 5.625%	London	50	5.63		2,000,000	22,166,914	-316,884	22,172,906	0.17%	EUR
Storebrand Livsforsikr AS 13/43 ADJ	Luxembourg	100	6.88	4/4/19	8,000,000	96,078,930	4,641,454	91,952,486	0.69%	EUR
Equinor ASA 13/25 2.875%	London	50	2.88		3,000,000	32,518,327	235,148	33,410,576	0.25%	EUR
Avinor AS 14/21 1.75%	Luxembourg	50	1.75		1,500,000	14,416,815	501,015	14,987,005	0.11%	EUR
KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ	London	100	4.25	10/6/19	14,000,000	146,450,616	-4,536,366	142,209,209	1.06%	EUR
Statkraft AS 15/23 1.50%	London	100	1.50		1,800,000	17,289,951	662,957	18,570,866	0.14%	EUR
Equinor ASA 16/28 0.75%	London	50	0.75		4,000,000	35,833,275	1,862,599	37,877,466	0.28%	EUR
Spb 1 Østlandet 18/23 0.875%	Luxembourg	20	0.88		10,000,000	96,238,984	-64,663	96,420,880	0.72%	EUR
Norsk Hydro ASA 17/22 1.00%	Oslo	100	1.00		87,000,000	84,056,337	-4,533,146	80,031,012	0.60%	SEK
Bank Norwegian AS 17/20 FRN	Nordic ABM	20	0.70	20/8/18	57,000,000	55,392,811	-3,351,060	52,080,042	0.39%	SEK
Yara International ASA 17/22 FRN	Oslo	100	0.61	13/9/18	6,000,000	5,793,067	-258,791	5,535,755	0.04%	SEK
Yara International ASA 17/22 1.10%	Oslo	100	1.10		70,000,000	69,255,215	-5,301,865	64,333,653	0.48%	SEK
Storebrand L AS 18/48 FRN	Oslo	100	2.15	27/9/18	38,000,000	35,776,461	-1,176,129	34,604,457	0.26%	SEK
									36.17%	
Islandsbanki hf 15/19 FRN	Dublin	20	3.10	13/8/18	28,000,000	28,982,722	-2,998,688	26,085,016	0.20%	SEK
Landsbankinn hf. 16/20 1.375%	Dublin	20	1.38		15,000,000	13,795,268	94,295	14,001,205	0.10%	SEK
Anion Banki hf 15/20 FRN	Luxembourg	20	4.12	9/7/18	70,000,000	73,202,600	-297,600	73,553,900	0.55%	NOK
Landsbankinn hf. 15/19 FRN	Dublin	20	3.62	10/8/18	108,000,000	111,117,062	-876,062	110,469,060	0.83%	NOK
Anion Banki hf 16/20 FRN	Luxembourg	20	3.08	27/7/18	87,000,000	89,281,900	179,878	89,930,708	0.67%	NOK
Islandsbanki 1 3/4 03/07/20	Dublin	20	1.75		1,000,000	9,175,034	622,434	9,932,163	0.07%	EUR
Landsbankinn 1 5/8 03/15/21	Dublin	20	1.63		5,500,000	50,637,327	3,096,591	53,981,097	0.40%	EUR
Anion Banki 1 5/8 12/01/21 1.625%	Luxembourg	20	1.63		2,500,000	22,579,784	1,943,766	24,747,080	0.19%	EUR
Landsbankinn 1 3/8 03/14/22 1.375%	Dublin	20	1.38		1,000,000	8,938,232	754,481	9,731,905	0.07%	EUR
Islandsbanki 1 1/8 01/19/24	Dublin	20	1.13	19/1/19	5,457,000	52,482,688	-903,307	51,839,222	0.39%	EUR
									3.47%	
Sampo Oyj 18/23 FRN	London	20	0.36	23/8/18	109,000,000	102,249,065	-2,376,157	99,909,525	0.75%	SEK
Kemira OYJ 1.75 300524	Helsinki	100	1.75		7,970,000	75,937,730	2,326,835	78,373,737	0.99%	EUR
Neste Oil 1.50 0624	Helsinki	100	1.50	7/6/19	12,800,000	122,235,389	2,014,183	124,359,780	0.93%	EUR
Huhtamaki 1.625% 10/24	Helsinki	100	1.63		3,500,000	32,640,830	1,424,657	34,464,188	0.26%	EUR
DNAFH 1 3/8 03/27/25	Helsinki	100	1.38	27/3/19	8,000,000	75,634,189	1,062,997	76,966,967	0.58%	EUR
Fingrid Oyj 12/24 3.50%	London	20	3.50		8,184,000	80,708,502	800,589	80,959,451	3.68%	EUR
Fortum Oyj 12/22 2.25%	Luxembourg	100	2.25		8,200,000	82,559,859	1,024,420	85,009,158	0.84%	EUR
Eiisa Oyj 13/21 2.75%	Luxembourg	100	2.75		995,000	10,009,988	90,653	10,213,439	0.08%	EUR
SATO Oyj 15/20 2.25%	Dublin	100	2.25		2,000,000	19,415,794	405,604	20,164,233	0.15%	EUR
SATO Oyj 16/21 2.375%	Dublin	100	2.38		4,000,000	37,611,380	2,413,677	40,265,485	0.30%	EUR
Sampo Oyj 16/23 1.00%	London	20	1.00		2,500,000	22,822,379	1,287,030	24,294,655	0.18%	EUR
Eiisa Oyj 17/24 0.875%	Luxembourg	100	0.88		10,711,000	97,833,695	4,088,208	102,176,212	0.76%	EUR
Sampo Oyj 17/25 1.25%	London	20	1.25		5,000,000	46,574,958	941,049	47,564,927	0.36%	EUR
Metso Oyj 17/24 1.125%	Luxembourg	100	1.13		9,160,000	86,159,112	2,253,220	88,455,351	0.66%	EUR
Kojamo Oyj 17/24 1.50%	Dublin	100	1.50		12,500,000	118,078,173	2,142,704	120,269,797	0.90%	EUR
Kojamo Oyj 18/25 1.625%	Dublin	100	1.63		3,000,000	28,685,503	17,589	28,848,092	0.22%	EUR
Transmission Finance DAC 16/23 1.50%	Luxembourg	100	1.50		4,900,000	46,458,651	2,146,705	48,674,392	0.36%	EUR
									8.36%	
Danske Bank A/S 18/23 0.875%	Dublin	20	0.88		6,500,000	62,015,468	-405,602	61,666,255	0.46%	EUR
DLR Kredit A/S 17/20 FRN	København	100	0.32	15/9/18	75,000,000	96,180,194	-123,014	96,069,016	0.72%	DKK
DLR Kredit A/S 18/21 FRN	København	100	0.40	2/10/18	35,000,000	44,541,825	232,520	44,774,345	0.33%	DKK
Haldor Topsøe A/S 13/20 3.625%	XFND	100	3.63		36,000,000	48,091,039	440,548	48,865,174	0.37%	DKK
DSV A/S 13/20 3.50%	København	100	3.50		17,000,000	23,308,994	-125,351	23,194,061	0.17%	DKK
DSV A/S 14/22 FRN	København	100	1.55	18/9/18	23,340,000	30,802,422	869,383	31,485,911	0.24%	DKK
DSV A/S 14/22 3.50%	København	100	3.50		57,000,000	72,044,535	1,845,451	74,555,246	0.65%	DKK
DFDS A/S 14/19 FRN	Oslo	100	1.63	13/9/18	47,000,000	60,245,219	757,070	61,045,807	0.46%	DKK
Arla Foods Finance A/S 16/21 FRN	Dublin	100	1.29	31/8/18	28,000,000	27,610,977	-1,378,893	26,258,514	0.20%	SEK
Arla Foods Finance A/S 16/21 1.875%	Dublin	100	1.88		19,000,000	19,020,869	-1,160,326	17,866,314	0.13%	SEK
Arla Foods Finance A/S 18/23 FRN	Dublin	100	0.59	3/10/18	94,000,000	87,219,525	-1,559,385	85,675,569	0.64%	SEK
Danske Bank A/S 18/23 ADJ	Oslo	10	1.35	8/10/18	83,000,000	83,000,000	-20,966	83,007,047	0.62%	NOK
DSV A/S 17/24 1.75%	København	100	1.75		3,000,000	27,907,804	1,163,621	29,457,702	0.22%	EUR
ISS Global A/S 14/24 2.125%	Luxembourg	100	2.13		5,000,000	50,802,789	46,576	51,428,747	0.38%	EUR
Danfoss A/S 14/22 1.375%	Dublin	100	1.38		8,950,000	85,347,508	2,670,108	88,422,180	0.66%	EUR
ISS Global A/S 15/21 1.125%	Luxembourg	100	1.13		11,500,000	109,283,920	2,526,710	112,394,594	0.84%	EUR
Jyske Bank A/S 17/23 ADJ	London	100	2.25	5/4/19	5,000,000	47,497,860	381,894	48,129,049	0.36%	EUR
A.P. Møller - Mærsk A/S 18/26 1.75%	Luxembourg	100	1.75		3,300,000	31,731,499	-747,696	31,141,812	0.23%	EUR
Nykredit Realkred A/S 16/21 FRN	København	10	0.40	11/10/18	50,000,000	46,448,166	-149,623	46,297,575	0.35%	SEK
Nordea Liv & Pen A/S 18/28 FRN	København	100	2.36	10/9/18	77,000,000	71,282,570	-953,439	70,425,686	0.53%	SEK
Danske Bank A/S 14/19 FRN	Dublin	20	1.54	3/9/18	20,000,000	19,768,000	316,374	20,105,763	0.15%	NOK
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	3.86	13/8/18	95,000,000	97,789,500	2,088,237	100,346,298	0.75%	NOK
A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	Luxembourg	100	2.46	24/9/18	180,000,000	182,794,383	807,021	183,687,504	1.37%	NOK
Danske Bank A/S 16/21 FRN	Oslo	10	1.56	3/9/18	82,000,000	82,496,697	484,663	83,080,853	0.62%	NOK
DFDS A/S 17/22 FRN	Oslo	100	2.30	28/9/18	76,000,000	76,000,000	513,654	76,518,509	0.57%	NOK
									11.94%	
ABB Finance BV Call 16/05/2024	Luxembourg	50	0.75	16/5/19	6,500,000	61,195,674	1,159,169	62,410,807	0.47%	EUR
									0.47%	
IRS_EU6M_0_0150_200421								-128,069	0.00%	NOK
IRS_EU6M_0_1075_231221								-956,777	-0.01%	NOK
IRS_EU6M_0_2340_221122								-801,169	-0.01%	NOK
IRS_EU6M_0_4300_050624								-1,171,155	-0.01%	NOK
IRS_EU6M_0_4640_160924								-2,972,972	-0.02%	NOK
IRS_EU6M_0_5370_091126								918,148	0.01%	NOK
IRS_EU6M_0_5525_180324								-3,077,766	-0.02%	NOK
IRS_EU6M_0_6580_220425								-4,960,447	-0.04%	NOK
IRS_EU6M-0.0050_270621								-96,924	0.00%	NOK
IRS_EU6M-0.0525_300822								731,140	0.01%	NOK
IRS_EU6M-0.1650_080721								607,765	0.00%	NOK
IRS_SE3M-0.0575_300621										

Alfred Berg Nordic Investment Grade FO

Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. rente	Neste Rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel %	Valuta
Sandvik AB 14/21 3,00%	Stockholm	100	3,00		4.700.000	4.751.167	-190.310	4.619.697	0,29%	SEK
Sandvik AB 14/21 FRN	Stockholm	100	0,80	16/7/18	5.000.000	4.666.656	-27.720	4.646.432	0,23%	SEK
Willem AB 15/20 FRN	Stockholm	50	0,49	27/7/18	10.000.000	9.874.769	-179.562	9.699.832	0,34%	SEK
Castellum AB 15/22 FRN	Stockholm	100	1,08	16/7/18	10.000.000	9.293.259	-21.350	9.292.140	0,58%	SEK
SEB AB 15/21 1,50%	Stockholm	10	1,50		20.000.000	19.513.490	-479.290	19.181.393	1,19%	SEK
Bilia AB 16/21 FRN	Stockholm	100	1,85	26/9/18	22.000.000	21.281.768	-465.033	20.816.736	1,30%	SEK
Husvama AB 16/21 FRN	Stockholm	100	1,14	3/9/18	17.000.000	16.666.967	-174.011	15.949.696	0,99%	SEK
Rikshem AB 16/21 FRN	Stockholm	50	0,63	11/7/18	10.000.000	9.456.157	-185.296	9.283.489	0,58%	SEK
Hufvudstaden AB 17/22 1,33%	Stockholm	100	1,33		15.000.000	14.049.625	-106.116	14.008.092	0,87%	SEK
Industrivärden AB 17/21 FRN	Stockholm	50	0,60	24/8/18	30.000.000	28.456.866	-697.953	27.775.193	1,73%	SEK
Castellum AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,36	3/9/18	4.000.000	3.733.014	-19.306	3.756.182	0,23%	SEK
Husvama AB 17/24 FRN	Stockholm	100	0,89	3/9/18	10.000.000	9.526.151	-174.848	9.357.629	0,58%	SEK
Kinnevik AB 17/22 FRN	Stockholm	100	0,71	17/9/18	15.000.000	14.106.801	-231.851	13.878.742	0,86%	SEK
Castellum AB 17/23 FRN	Stockholm	100	1,40	17/9/18	5.000.000	4.770.318	-82.717	4.689.549	0,29%	SEK
Elekta AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,40	28/9/18	15.000.000	14.415.050	-407.080	14.008.500	0,87%	SEK
NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockholm	100	0,98	11/7/18	25.000.000	24.022.981	-854.034	23.217.997	1,44%	SEK
Sveabank Hypotek AB 17/23 1,00%	Stockholm	10	1,00		15.000.000	15.033.808	-1.097.743	13.975.519	0,87%	SEK
Sveaskog AB 17/22 FRN	Stockholm	100	0,32	26/9/18	7.000.000	6.858.918	-450.384	6.408.704	0,40%	SEK
Nordea Hypotek AB 17/23 1,25%	Stockholm	10	1,25		20.000.000	19.268.447	-543.444	18.901.407	1,18%	SEK
AB Fortum Värme Holding Samägt 17/25 FRN	Stockholm	100	0,60	24/8/18	15.000.000	14.622.358	-934.169	13.696.328	0,85%	SEK
Willem AB 18/22 FRN	Stockholm	100	0,45	17/7/18	10.000.000	7.521.009	-112.405	7.417.895	1,46%	SEK
Holmen AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0,23	3/9/18	15.000.000	14.012.348	-341.231	13.673.299	0,85%	SEK
Husvama AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0,36	14/8/18	2.000.000	1.957.595	-133.905	1.824.523	0,11%	SEK
Indutrade AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0,71	23/8/18	7.000.000	6.838.657	-481.925	6.381.376	0,40%	SEK
Svenska Cellulosa AB SCA 18/21 0,375%	Stockholm	100	0,38		24.000.000	22.245.938	-403.398	21.850.507	1,36%	SEK
AF AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0,89	20/9/18	10.000.000	9.300.825	-191.117	9.111.727	0,57%	SEK
Skanska Financial Services AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0,42	24/8/18	15.000.000	13.919.088	-246.537	13.678.233	0,85%	SEK
Telia Company AB 13/23 3,625%	Luxembourg	100	3,63		8.000.000	8.727.081	-529.605	8.366.026	0,52%	SEK
Telia Company AB 13/23 FRN	Luxembourg	100	0,63	8/8/18	13.000.000	12.995.859	-975.615	12.030.867	0,75%	SEK
Rodamco Sverige AB 16/21 0,85%	Luxembourg	50	0,85		10.000.000	9.221.009	-46.917	9.204.884	0,52%	SEK
Ellevo AB 17/24 FRN	Dublin	100	1,04	31/8/18	25.000.000	23.541.446	-73.281	23.487.180	1,46%	SEK
Scania CV 17/22 FRN	Luxembourg	100	0,64	14/8/18	15.000.000	14.019.267	-133.938	13.896.463	0,86%	SEK
Rodamco Sverige AB 17/22 FRN	Luxembourg	50	0,44	20/9/18	12.000.000	11.652.690	-673.077	10.980.807	0,68%	SEK
Electrolux AB 18/23 FRN	Luxembourg	100	0,40	27/9/18	12.000.000	11.415.154	-401.859	11.014.106	0,69%	SEK
Nordea Bank AB 18/23 FRN	Dublin	20	0,45	27/9/18	15.000.000	13.778.487	-126.216	13.652.609	0,85%	SEK
Investor AB 09/21 4,875%	London	20	4,88		910.000	10.538.132	-526.303	10.269.943	0,64%	EUR
Investor AB 11/23 4,50%	London	20	4,50		500.000	5.657.240	27.682	5.713.100	0,36%	EUR
Alfa Laval Treasury Inne AB 14/22 1,375%	Dublin	100	1,38		2.600.000	24.442.031	1.258.067	25.370.596	1,62%	EUR
Assa Abloy AB 15/20 0,875%	London	50	0,88		1.500.000	23.059.634	1.145.045	24.372.677	1,52%	EUR
Mölnlycke Holding AB 15/24 1,75%	Luxembourg	100	1,75		1.000.000	9.041.832	726.400	9.823.480	0,61%	EUR
AB SKF 15/22 1,625%	Luxembourg	100	1,63		600.000	6.041.662	-89.958	6.024.870	0,37%	EUR
Securitas AB 16/22 1,25%	Luxembourg	100	1,25		2.000.000	18.824.138	836.794	19.730.073	1,23%	EUR
Svenska Cellulosa AB SCA 16/21 0,50%	Luxembourg	100	0,50		9.000.000	9.181.564	441.370	9.629.962	0,63%	EUR
Atlas Copco AB 16/26 0,625%	London	50	0,63		2.136.000	18.982.599	812.277	19.900.415	1,24%	EUR
Akellus Residential Prope AB 16/22 1,50%	Dublin	100	1,50		1.000.000	9.016.124	721.300	9.799.260	0,61%	EUR
Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875%	Luxembourg	100	1,88		1.000.000	8.379.132	357.337	8.796.348	0,55%	EUR
Securitas AB 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		900.000	8.879.424	712.105	9.629.393	0,60%	EUR
Fastighets AB Balder 17/25 1,875%	Dublin	100	1,88		1.500.000	13.351.418	912.529	14.342.462	0,89%	EUR
Rikshem AB 17/24 1,25%	Dublin	50	1,25		1.000.000	9.498.236	64.152	9.562.714	0,60%	EUR
Fastighets AB Balder 17/26 1,875%	Dublin	100	1,88		1.500.000	13.805.784	221.390	14.142.382	0,88%	EUR
Autoliv Aktiefond 18/23 0,75%	Dublin	50	0,75		1.500.000	14.111.854	158.753	14.271.467	0,89%	EUR
Vasakronan AB 17/22 FRN	Oslo	100	2,04	13/7/18	10.000.000	5.055.250	-1.044	5.075.973	0,34%	NOK
Stadshypotek AB 18/23 FRN	Oslo	10	1,32	21/9/18	20.000.000	20.000.000	10.000	20.221.965	1,25%	NOK
									41,48%	
Norgesgruppen ASA 14/21 FRN	Oslo	100	1,89	10/8/18	10.000.000	9.956.200	135.225	10.117.150	0,63%	NOK
Storebrand ASA 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,88	10/9/18	7.000.000	6.845.300	175.407	7.027.287	1,44%	NOK
Yara International ASA 14/21 2,55%	Oslo	100	2,55		8.000.000	8.120.000	-18.091	8.210.336	0,51%	NOK
Eika Boligkredit AS 15/22 FRN	Oslo	10	1,38	10/8/18	25.000.000	24.678.500	396.265	25.121.723	1,56%	NOK
Adger Energi AS 15/22 FRN	Oslo	100	1,58	28/9/18	10.000.000	10.020.800	3.733	10.024.533	0,62%	NOK
Spanken Boligkredit AS 15/21 FRN	Oslo	100	1,40	16/7/18	23.000.000	22.731.654	346.408	23.144.628	1,44%	NOK
Spb 1 Østlandet 15/20 FRN	Nordic ABM	20	2,22	23/7/18	10.000.000	10.166.200	11.568	10.219.085	0,64%	NOK
Norgesgruppen ASA 16/22 FRN	Oslo	100	2,52	17/9/18	10.000.000	10.409.400	-63.293	10.355.907	0,64%	NOK
Spb 1 Boligkredit AS 16/22 FRN	Oslo	10	1,76	17/9/18	23.000.000	23.309.120	174.986	23.259.849	1,46%	NOK
Orkla ASA 16/23 FRN	Oslo	100	1,83	27/9/18	25.000.000	25.086.250	170.553	25.299.344	1,57%	NOK
Steen & Strøm AS 16/23 FRN	Oslo	50	2,11		20.000.000	20.433.418	1.500	20.434.893	0,27%	NOK
Spb Sør Boligkredit AS 16/21 FRN	Oslo	10	1,62	22/8/18	15.000.000	15.032.550	150.767	15.208.967	0,95%	NOK
Statnett SF 17/24 FRN	Oslo	50	1,70	3/9/18	15.000.000	15.000.000	154.653	15.172.361	0,94%	NOK
Bank Norwegian AS 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,92	9/7/18	5.000.000	4.972.500	16.860	5.010.960	0,31%	NOK
Storebrand ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2,60	13/8/18	5.000.000	5.076.000	-5.508	5.090.187	0,32%	NOK
Storebrand ASA 17/22 FRN	Nordic ABM	20	2,62	23/8/18	7.000.000	7.000.000	137.914	7.156.763	0,45%	NOK
Eiendoms-kredit AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	1,65	17/9/18	20.000.000	20.000.000	114.902	20.127.735	1,25%	NOK
OBOS Boligkredit AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	1,52	6/9/18	15.000.000	15.000.000	121.658	15.136.224	0,94%	NOK
DNB Boligkredit AS 17/22 FRN	Oslo	10	1,38	28/8/18	25.000.000	25.026.250	97.238	25.154.154	1,57%	NOK
Yara International ASA 17/24 2,45%	Oslo	100	2,45		5.000.000	5.000.000	-103.570	4.982.874	0,31%	NOK
Lyse AS 18/20 FRN	Oslo	100	1,51	17/9/18	9.000.000	9.000.000	15.150	9.020.435	0,56%	NOK
Adger Energi AS 18/24 FRN	Oslo	100	1,86	41/10/18	12.000.000	12.000.000	-1.220	12.052.100	0,75%	NOK
Nordea Eiendoms-kred AS 18/23 FRN	Oslo	10	1,31	19/9/18	5.000.000	5.000.000	4.025	5.005.480	0,31%	NOK
Veidekke ASA 18/23 FRN	Oslo	100	1,88	6/9/18	10.000.000	10.000.000	-54.942	9.958.114	0,44%	NOK
Borregaard ASA 18/23 FRN	Oslo	100	1,78	20/9/18	8.000.000	8.000.000	-9.039	7.994.521	0,50%	NOK
Equinor ASA 09/21 5,625%	London	50	5,63		500.000	5.541.729	-79.221	5.543.226	0,34%	EUR
Avinor AS 14/21 1,75%	Luxembourg	50	1,75		240.000	2.300.469	86.384	2.397.921	0,15%	EUR
Equinor ASA 16/26 0,75%	London	50	0,75		1.000.000	8.863.104	560.864	9.469.367	0,59%	EUR
Spb 1 Østlandet 18/23 0,875%	Oslo	100	0,88		1.500.000	14.433.468	-9.699	14.463.132	0,90%	EUR
Norsk Hydro ASA 17/22 1,00%	Oslo	100	1,00		16.000.000	15.454.288	-829.333	14.718.347	0,92%	SEK
Bank Norwegian AS 17/20 FRN	Nordic ABM	20	0,70	20/8/18	7.000.000	6.802.626	-411.534	6.395.795	0,40%	SEK
Yara International ASA 17/22 1,10%	Oslo	100	1,10		10.000.000	9.893.602	-757.409	9.190.522	0,57%	SEK
									24,43%	
Landsbankinn hf. 16/20 1,375%	Dublin	20	1,38		5.000.000	4.598.423	31.432	4.667.068	0,29%	SEK
Arión Banki hf 1										

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration

Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. rente	Neste Rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel %	Valuta
Castellum AB 17/22 FRN										
Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockholm	100	1.36	3/9/18	10,000,000	9,462,706	-81,904	9,390,454	1.95%	SEK
Elekta AB 17/22 FRN	Stockholm	100	0.89	3/9/18	10,000,000	9,552,867	-201,565	9,357,626	1.84%	SEK
Nordea Hypotek AB 17/23 1,25%	Stockholm	100	1.40	28/9/18	10,000,000	9,549,417	-210,770	9,339,000	1.94%	SEK
Kungälv AB 18/22 2,375%	Stockholm	10	1.25		7,000,000	6,643,278	-89,527	6,615,492	1.37%	SEK
Holmen AB 18/23 FRN	Stockholm	100	2.38		6,000,000	5,593,654	-40,724	5,588,249	1.16%	SEK
Indutrade AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0.23	3/9/18	6,000,000	5,599,524	-131,077	5,469,319	1.14%	SEK
Svenska Cellulosa AB SCA 18/21 0,375%	Stockholm	100	0.71	23/8/18	4,000,000	3,729,513	-85,666	3,646,501	0.76%	SEK
AF AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0.38		8,000,000	7,415,313	-134,466	7,283,502	1.51%	SEK
Skanska Financial Services AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0.89	20/9/18	6,000,000	5,580,495	-114,670	5,467,036	1.13%	SEK
Telia Company AB 13/23 FRN	Stockholm	100	0.42	24/8/18	8,000,000	7,423,514	-131,486	7,295,057	1.51%	SEK
Tele2 AB 16/22 FRN	Luxembourg	100	0.63	8/8/18	7,000,000	6,629,377	-157,045	6,478,159	1.34%	SEK
Ellevio AB 17/24 FRN	Luxembourg	100	1.17	17/9/18	10,000,000	9,596,782	-220,214	9,379,823	1.95%	SEK
Scania CV 17/22 FRN	Dublin	100	1.04	31/8/18	10,000,000	9,640,417	-253,151	9,394,872	1.95%	SEK
Svenska Handelsbanken AB 17/27 FRN	Luxembourg	100	0.64	14/8/18	10,000,000	9,476,505	-219,619	9,264,309	1.92%	SEK
Electrolux AB 18/23 FRN	Dublin	100	0.68	15/8/18	10,000,000	9,324,714	-233,170	9,099,283	1.89%	SEK
Nordea Bank AB 18/23 FRN	Luxembourg	50	0.40	27/9/18	7,000,000	6,582,711	-157,956	6,424,895	1.33%	SEK
Investor AB 11/23 4,50%	Dublin	20	0.45	27/9/18	6,000,000	5,511,395	-50,487	5,461,044	1.13%	SEK
Sandvik AB 14/26 3,00%	London	20	4.50		488,000	5,664,261	-115,778	5,575,986	1.16%	EUR
Mölnlycke Holding AB 15/24 1,75%	London	100	3.00		1,000,000	11,030,387	-306,740	10,732,257	2.23%	EUR
AB SKF 15/22 1,625%	Luxembourg	100	1.75		700,000	7,024,230	-186,468	6,876,436	1.43%	EUR
Svenska Cellulosa AB SCA 16/21 0,50%	Luxembourg	100	1.63		500,000	5,034,718	-58,298	5,020,725	1.04%	EUR
Atlas Copco AB 16/26 0,625%	Luxembourg	100	0.50		1,000,000	9,752,992	-127,465	9,629,962	2.00%	EUR
Securitas AB 17/24 1,125%	London	50	0.63		1,000,000	9,418,505	-151,241	9,316,674	1.93%	EUR
Fastighets AB Balder 17/22 1,125%	Luxembourg	100	1.13		1,000,000	9,741,458	-149,929	9,629,393	2.00%	EUR
Autoliv Aktiefond 18/23 0,75%	Dublin	100	1.13		1,000,000	9,761,643	-142,687	9,650,363	2.00%	EUR
Svenska Handelsbanken 18/28 1,25%	Dublin	50	0.75		500,000	4,703,945	52,918	4,757,156	0.99%	EUR
Vassakronan AB 17/24 2,50%	Dublin	100	1.25		500,000	4,802,150	-79,989	4,741,555	0.98%	EUR
Stadshypotek AB 18/23 FRN	Oslo	100	2.50		5,000,000	4,994,500	-6,158	5,043,822	1.05%	NOK
	Oslo	10	1.32	21/9/18	1,000,000	1,000,000	805	1,001,098	0.21%	NOK
									42.96%	
Agder Energi AS 15/22 FRN	Oslo	100	1.58	28/9/18	5,000,000	5,010,400	1,867	5,012,267	1.04%	NOK
Sbanken Boligkreditt AS 15/21 FRN	Oslo	10	1.40	16/7/18	9,000,000	8,993,160	37,534	9,056,594	1.88%	NOK
Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN	Oslo	10	1.76	17/9/18	12,000,000	12,232,100	20,477	12,260,791	2.55%	NOK
Gjensidige Bank Boligkreditt AS 16/22 FRN	Nordic ABM	10	1.70	20/8/18	10,000,000	10,123,300	31,111	10,172,355	2.11%	NOK
Steen & Strøm AS 16/23 FRN	Oslo	50	2.11	24/9/18	5,000,000	5,108,350	-20,799	5,088,723	1.06%	NOK
Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN	Oslo	100	4.47	14/9/18	4,000,000	4,167,560	-9,901	4,165,109	0.86%	NOK
Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1.78	17/9/18	5,000,000	5,052,000	-812	5,053,907	1.05%	NOK
Statnett SF 17/24 FRN	Oslo	50	1.70	3/9/18	10,000,000	10,070,000	33,102	10,114,908	2.10%	NOK
Spb Vest Boligkreditt AS 17/22 FRN	Oslo	10	1.41	24/9/18	15,000,000	15,039,000	54,363	15,097,476	3.13%	NOK
Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN	Oslo	100	2.52	23/8/18	10,000,000	10,051,000	-84,275	9,992,625	2.07%	NOK
Spb Sør 17/23 2,02%	Nordic ABM	20	2.02		5,000,000	4,968,000	-48,403	4,999,567	1.04%	NOK
DNB Bank ASA 18/28 FRN	Oslo	100	2.13	13/9/18	5,000,000	5,000,000	-40,392	4,964,341	1.03%	NOK
Veidekke ASA 18/25 3,20%	Oslo	100	3.20		4,000,000	4,000,000	46,435	4,082,205	0.85%	NOK
Agder Energi AS 18/24 FRN	Oslo	100	1.86	4/10/18	2,000,000	2,000,000	-203	2,008,683	0.42%	NOK
Nordea Eiendomskredi AS 18/23 FRN	Oslo	10	1.31	19/9/18	10,000,000	10,000,000	8,049	10,010,960	2.08%	NOK
LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN	Luxembourg	20	2.64	7/8/18	7,000,000	7,177,800	4,236	7,209,242	1.50%	NOK
Spb 1 Østlandet 18/23 0,875%	Luxembourg	20	0.88		500,000	4,796,479	12,237	4,821,044	1.00%	EUR
Yara International ASA 17/22 FRN	Oslo	100	0.61	13/9/18	10,000,000	9,441,514	-217,748	9,226,258	1.92%	SEK
Storebrand L AS 18/48 FRN	Oslo	100	2.15	27/9/18	6,000,000	5,594,269	-131,059	5,463,862	1.13%	SEK
									28.81%	
Islandsbanki 1 1/8 01/19/24	Dublin	20	1.13	19/1/19	700,000	6,713,282	-96,905	6,649,708	1.38%	EUR
									1.38%	
Kojamo Oyj 16/23 1,625%	Helsinki	100	1.63		1,000,000	9,868,332	-58,103	9,918,344	2.06%	EUR
Kemira OYJ Call 1.75% 30/05/2024	Helsinki	100	1.75	30/5/19	700,000	6,913,888	-39,961	6,883,515	1.43%	EUR
Neste OYJ Call 1.5% 07/06/2024	Helsinki	100	1.50		1,000,000	9,805,856	-98,859	9,715,608	2.02%	EUR
DNAFH 1,375% 1 3/8 03/27/25	Helsinki	100	1.38		500,000	4,789,654	3,920	4,810,435	1.00%	EUR
Fortum Oyj 12/22 2,25%	Luxembourg	100	2.25		1,000,000	10,361,413	-168,208	10,366,971	2.15%	EUR
Elisa Oyj 17/24 0,875%	Luxembourg	100	0.88		1,000,000	9,629,001	-113,372	9,539,372	1.98%	EUR
									10.64%	
DLR Kredit A/S 18/21 FRN	København	100	0.40	2/10/18	5,000,000	6,363,118	33,217	6,396,335	1.33%	DKK
DSW A/S 14/22 FRN	København	100	1.55	18/9/18	10,000,000	13,515,788	-31,724	13,490,107	2.80%	DKK
ISS Global A/S 14/24 2,125%	Luxembourg	100	2.13		1,000,000	10,367,180	-197,307	10,285,749	2.14%	EUR
A.P. Møller - Mærsk A/S 18/26 1,75%	Luxembourg	100	1.75		200,000	1,916,938	-39,144	1,887,383	0.39%	EUR
Nordea Liv & Pen A/S 18/28 FRN	København	100	2.36	10/9/18	3,000,000	2,777,243	-37,147	2,743,858	0.57%	SEK
A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	Luxembourg	100	2.46	24/9/18	8,000,000	8,173,810	-13,748	8,163,889	1.69%	NOK
Danske Bank A/S 16/21 FRN	Oslo	10	1.56	3/9/18	8,000,000	8,091,600	4,142	8,105,449	1.68%	NOK
Danske Bank A/S 18/23 0,875%	Dublin	20	0.88		500,000	4,770,421	-31,200	4,743,558	0.98%	EUR
Arla Foods Finance A/S 18/23 FRN	Dublin	100	0.59	3/10/18	4,000,000	3,711,469	-66,357	3,645,769	0.76%	SEK
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	3.86	13/8/18	12,000,000	12,648,000	-31,865	12,675,322	2.63%	NOK
									14.97%	
Derivater & Valutakontrakter										
DKK Forward 02. Juli 2018								41,279	0.01%	NOK
DKK, EUR & SEK Forwards 19 September 2018								399,547	0.08%	NOK
									0.09%	
Sum verdipapirportefølje						479,482,923	-5,071,339	476,193,163	98.85%	
Bankinskudd								5,642,454	1.17%	
Pålept forvaltningshonorar								-114,214	-0.02%	
Sum egenkapital								481,721,403	100.00%	

Alfred Berg Høyrente

Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. rente	Neste Rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Marginalen Bank 14/PERP ADJ	Stockholm	100	9.50	9/10/18	49,000,000	47,376,050	-86,000	48,231,885	4.61%	SEK
RopoHold Oy 17/20 FRN	Helsinki	100	7.00	1/9/18	1,800,000	17,358,017	212,287	17,663,631	1.69%	EUR
DDM Debt AB 17/20 8,00%	Stockholm	100	8.00		2,300,000	22,631,425	-947,099	21,771,940	2.08%	EUR
Vostok New Ventures Ltd 18/22 6,15%	Stockholm	100	6.15		17,000,000	15,712,961	-2,722	15,749,902	1.51%	SEK
Garfunkelux Holdco 3 S.A 18/23 FRN	Luxembourg	150	4.75	1/9/18	34,000,000	33,253,487	-4,421,019	28,946,833	2.77%	SEK
									12.66%	
E out instrument AB 17/19 0%	Unotert	100	0.00		14,259,000	33,769,080	-28,056,799	5,712,281	0.55%	SEK
European Lingerie Gro AB 18/21 FRN	Stockholm	100	7.75	22/8/18	2,000,000	19,498,428	-309,180	19,345,058	1.85%	EUR
EuroFlorist Intressenter AB 18/22 FRN	Stockholm	100	6.25	11/9/18	12,000,000	11,110,668	-103,031	11,041,781	1.06%	SEK
PWT Holding A/S 17/22 FRN	Stockholm	100	5.50	18/7/18	24,000,000	30,151,325	-780,349	29,708,396	2.84%	DKK
Viking Redningstjeneste T AS 17/21 FRN	Oslo	100	7.42	8/10/18	34,000,000	34,000,000	-860,625	33,707,005	3.22%	NOK
Corral Petroleum H AB 16/21 12,25%	Luxembourg	150	12.25		4,000,000	3,698,845	229,852	4,149,286	0.40%	SEK
									9.92%	
Elematic Oyj 14/19 ADJ	Helsinki	100	10.00	30/8/18	3,233,225	23,153,594	-7,758,270	15,643,360	1.50%	EUR
Northland Resources A 13/19 15,00%	Unotert	100	0.00		29,360,096	159,741,278	-159,501,122	240,156	0.02%	USD
Eltron Corporation 18/21 7,25%	Oslo	100	7.25		1,600,000	15,995,879	155,520	15,993,770	1.47%	EUR
Gunnebo Industrier Holding A 17/20 FRN	Stockholm	100	5.00	13/8/18	21,000,000	19,887,222	-432,656	19,576,721	1.87%	SEK
VV Holding AS 14/19 FRN	Oslo	100	6.41	10/7/18	20,000,000	18,938,611	1,288,473	20,511,973	1.96%	NOK
Dannemora Magn AB 0% CERT 429 130315	Unotert	100	0.00		3,097,130	2,546,147	-1,700,190	845,957	0.08%	SEK
Northland Resources A 14/14 11,00%	Unotert	100	0.00		2,944,721	16,827,102	-15,622,757	1,204,345	0.12%	USD
									7.02%	
Siccar Point Energy Plc 18/23 9,00%	Nordic ABM	100	9.00		3,800,000	29,475,384	2,229,044	32,846,401	3.14%	USD
Pandion Energy AS 18/23 FRN	Nordic ABM	100	8.42	4/10/18	28,000,000	28,012,500	757,696	29,333,400	2.81%	NOK
Okea AS 18/23 FRN	Oslo	100	8.84	28/9/18	2,900,000	23,008,930	860,418	23,875,170	2.28%	USD
Havila Shipping ASA 10/20 ADJ	Oslo	100	4.94	8/11/18	25,542,310	14,752,850	-1,864,627	13,070,482	1.25%	NOK
Boa SBL AS 13/20 ADJ	Nordic ABM	100	9.50	19/7/18	37,083,693	21,994,816	-5,353,508	17,326,594	1.66%	NOK
Dolphin Group ASA 13/19 FRN	Unotert	100	0.00	7/3/16	40,000,000	15,330,000	-15,290,000	40,000	0.00%	NOK
Solstad Farstad ASA 14/21 FRN	Oslo	100	5.01	24/9/18	21,204,591	8,807,679	230,778	9,050,261	0.87%	NOK
Golden Close Ltd 14/22 9,00%	Nordic ABM	100	8.00	8/11/18	1,176,927	7,435,973	1,219,592	8,794,825	0.84%	USD
Boa Offshore AS 15/17 ADJ	Nordic ABM	100	0.49	17/7/18	11,658,541	11,957,598	-10,500,280	1,468,638	0.14%	NOK
Olympic Subsea ASA 17/22 3,00%	Nordic ABM	100	3.00		17,784,195	16,043,794	-10,152,779	6,110,272	0.58%	NOK
Olympic Subsea ASA 17/22 0%	Oslo	100	0.00		3,453,170	6,624,192	-4,034,315	2,589,878	0.25%	NOK
Golden Close M Ltd 17/22 0%	Unotert	100	0.00		4,884,470	7,399,642	1,989,415	9,389,057	0.90%	USD
Atlantic Offshore AS 13/18 FRN	Unotert	100	0.00		40,000,000	33,883,511	-33,683,511	200,000	0.02%	USD
									14.74%	
Raufoss Industripark AS 17/20 FRN	Nordic ABM	100	7.98	28/9/18	20,000,000	20,217,500	330,600	20,552,533	1.97%	NOK
Lysaker Park Holding AS 17/21 5,50%	Unotert	100	5.50		22,000,000	22,000,000	55,000	22,711,384	2.17%	NOK
Bulk Industrier AS 18/21 FRN	Oslo	100	7.52	18/9/18	30,000,000	35,000,000	-4,812,500	30,256,433	2.89%	NOK
Kvalitena AB 17/20 FRN	Stockholm	100	6.00	5/10/18	25,000,000	22,731,357	-254,016	22,799,801	2.18%	SEK
Mariebjørd AB 17/21 FRN	Stockholm	100	6.00	28/9/18	31,000,000	29,345,884	-662,520	29,116,143	2.79%	SEK
Logistri Portfolio 1 AB 17/21 4,00%	Stockholm	100	4.00		16,000,000	15,300,867	-1,097,463	14,208,259	1.36%	SEK
Cibus Nordic Real Est AB 18/21 FRN	Stockholm	100	4.18	27/8/18	2,100,000	20,284,490	-85,782	20,272,942	1.94%	EUR
									15.30%	
Høegh LNG Holdings Ltd. 15/20 FRN	Oslo	100	7.32	5/9/18	5,400,000	42,046,929	2,123,378	44,385,794	4.25%	USD
Klavness Ship Holding AS 16/21 FRN	Nordic ABM	100	6.28	28/8/18	7,000,000	7,000,000	266,000	7,303,854	0.70%	NOK
Navigator Holdings Ltd 17/21 7,75%	Nordic ABM	100	7.75		3,200,000	26,278,492	-594,276	26,456,737	2.53%	USD
Golar LNG Partners LP 17/21 FRN	Oslo	100	8.59	15/8/18	3,200,000	26,215,168	132,770	26,629,073	2.55%	USD
I. M. Skaugen SE 17/18 FRN	Oslo	100	0.00		4,817,787	20,244,871	-14,333,673	5,911,198	0.57%	USD
GasLog Ltd 17/22 8,875%	Unotert	100	8.88		2,150,000	18,189,301	169,065	18,744,227	1.79%	USD
									12.38%	
Care Bidco AS 17/21 FRN	Oslo	100	6.51	24/9/18	18,000,000	18,000,000	-315,000	17,698,020	1.69%	NOK
HI Bidco AS 17/22 FRN	Oslo	100	6.62	30/7/18	10,000,000	9,800,000	-12,500	9,897,833	0.95%	NOK
HI Bidco AS 17/23 FRN	Oslo	100	9.12	30/7/18	21,000,000	20,580,000	-472,500	20,426,700	1.95%	NOK
									4.59%	
Vizrt Group AS 15/21 FRN	Oslo	100	9.46	28/9/18	3,850,000	31,526,697	1,116,672	32,643,369	3.12%	USD
SL Bidco B.V 18/23 FRN	Frankfurt	100	5.50	6/8/18	2,400,000	23,144,272	-145,744	23,183,596	2.22%	EUR
Alligon AB 18/22 FRN	Stockholm	100	-0.33	7/9/18	14,000,000	13,002,482	-246,724	12,753,211	1.22%	SEK
									6.56%	
Scan Bidco A/S 16/22 7,70%	Stockholm	100	7.70		4,200,000	34,385,499	-3,036,850	31,363,143	3.00%	USD
West Atlantic AB 15/19 6,50%	Stockholm	100	7.00		33,000,000	31,464,879	-2,207,916	29,303,700	2.80%	SEK
Jetpak Top Holding AB 16/20 FRN	Stockholm	100	6.40	3/9/18	31,143,750	28,841,834	-84,535	28,883,323	2.76%	SEK
DSV Mijje Group A/S 17/21 FRN	Stockholm	100	5.90	10/8/18	2,100,000	19,449,974	640,406	20,250,981	1.94%	EUR
									10.50%	
Valutakontrakter										
EUR, SEK, DKK & USD Forwards 19 September 2018								1,921,754	0.18%	NOK
									0.18%	
Sum verdipapirporteføje						1,284,627,484	-315,815,872	981,213,266	93.86%	
Bankinnskudd								64,754,898	6.19%	
Andre fordringer								145,676	0.01%	
Pålept forvaltningshonorar								-666,202	-0.06%	
Sum egenkapital								1,045,447,638	100.00%	

Alfred Berg Short Global Credit

Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. rente	Neste Rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Lloyds Bank Plc 6.50 03/20	London	6.50			500,000	5,386,280	-134,781	5,333,689	0.78%	EUR
Intesa Sanpaolo SPA 4.125 04/20	Milan	4.13			400,000	4,144,805	-115,312	4,062,186	0.59%	EUR
Nykredit Realkredit AS 0.375 06/20	København	0.38			400,000	3,867,011	-38,610	3,828,909	0.56%	EUR
Morgan Stanley 5.375 08/20	London	5.38			400,000	4,330,871	-102,113	4,409,810	0.64%	EUR
Commerzbank AG 4 09/20	Frankfurt	4.00			400,000	4,216,674	-88,671	4,247,305	0.62%	EUR
Nordea Bank AB 4 03/21	London	4.00			200,000	2,127,433	-42,877	2,103,744	0.31%	EUR
DNB Bank ASA 4.375 02/21	Düsseldorf	4.38			300,000	3,232,918	-48,246	3,227,445	0.47%	EUR
ABN Amro Bank Inv 6.375 04/21	Amsterdam	6.38			200,000	2,255,237	-49,771	2,226,408	0.32%	EUR
Santander UK Plc 2.625 07/20	London	2.63			500,000	5,105,517	-102,480	5,122,117	0.75%	EUR
Banque Fed Cred Mutuel 2.625 02/21	Stuttgart	2.63			500,000	5,176,458	-92,392	5,126,839	0.75%	EUR
Bank of America 2.50 07/20	London	2.50			600,000	6,041,132	-38,972	6,133,950	0.89%	EUR
Goldman Sachs Group Inc 2.625 08/20	Frankfurt	2.63			500,000	5,104,855	-92,825	5,119,476	0.75%	EUR
Credit Agricole 1.125 09/20	Stuttgart	2.38			800,000	8,133,393	-79,127	8,160,272	1.19%	EUR
Unicredit SPA 3.25 01/21	Frankfurt	3.25			300,000	3,115,423	-108,062	3,049,557	0.44%	EUR
SEB 2.00 02/21	Stuttgart	2.00			400,000	4,029,578	-23,037	4,033,655	0.59%	EUR
UBS AG 0.25 01/22	Dublin	0.25			300,000	2,840,524	2,628	2,846,476	0.41%	EUR
PNC Bank NA 2.50 01/21	Trace	2.50			800,000	6,448,865	-36,848	6,483,107	0.94%	USD
Regions Bank 2.75 04/21	Trace	2.75			750,000	5,976,175	36,314	6,053,581	0.88%	USD
Capital One Financial 3.45 04/21	Trace	3.45			800,000	6,560,186	-54,602	6,542,451	0.95%	USD
Goldman Sachs Group Inc 2.60 04/20	New York	2.60			840,000	6,704,063	76,891	6,813,588	0.99%	USD
Governor & Co 1.25 04/20	Dublin	1.25			600,000	5,933,278	-104,290	5,844,826	0.85%	EUR
Credit Suisse AG 1.125 09/20	Stuttgart	1.13			700,000	6,926,221	-100,889	6,884,256	1.00%	EUR
Bank of America 2.625 10/20	New York	2.63			1,350,000	10,801,423	62,319	10,919,903	1.59%	USD
Citigroup Inc 2.65 10/20	New York	2.65			1,340,000	10,733,643	18,063	10,802,355	1.57%	USD
Societe General 0.75 11/20	Paris	0.75			300,000	2,953,726	-46,370	2,920,027	0.43%	EUR
HSBC Francke 0.625 12/20	Paris	0.63			400,000	3,923,821	-56,595	3,880,783	0.57%	EUR
Banco Bilbao Vizcaya 1.00 01/21	London	1.00			200,000	1,982,370	-40,954	1,949,759	0.28%	EUR
ING Bank NV 0.75 02/21	Amsterdam	0.75			300,000	2,947,047	-36,950	2,917,547	0.43%	EUR
Banco Santander SA 1.375 03/21	Dublin	1.38			400,000	3,905,294	20,094	3,942,308	0.57%	EUR
Wells Fargo & Co 2.50 03/21	New York	2.50			1,360,000	10,805,093	35,149	10,928,764	1.59%	USD
JP Morgan Chase & Co 2.55 03/21	New York	2.55			1,350,000	10,729,292	54,018	10,875,277	1.59%	USD
Huntington Bancshares 3.15 03/21	Trace	3.15			840,000	6,746,992	64,770	6,874,663	1.00%	USD
Jyske Bank A/S 0.625 04/21	London	0.63			400,000	3,902,497	-50,116	3,857,335	0.56%	EUR
Morgan Stanley 2.50 04/21	New York	2.50			850,000	6,698,702	65,087	6,796,504	0.99%	USD
Allied Irish Bank Plc 4.125 11 11/25	Dublin	4.13			250,000	2,569,818	-77,150	2,550,473	0.37%	EUR
Unicredit SPA 10/25	Frankfurt	5.75		28/10/18	200,000	2,124,517	-118,259	2,079,414	0.30%	EUR
ING Bank NV 3.625 02/26	Amsterdam	3.63			500,000	5,141,233	-39,563	5,160,265	0.75%	EUR
BNP Paribas 2.875 03/26	Paris	2.88			700,000	7,045,978	-108,005	6,990,966	1.02%	EUR
RBS Group Plc 3.625 03/24	London	3.63			300,000	2,968,539	-60,497	2,935,260	0.43%	EUR
Banco Bilbao Vizcaya 3.50 04/24	London	3.50			300,000	2,980,865	-68,227	2,934,264	0.43%	EUR
Societe General 2.50 09/26	Paris	2.50			200,000	2,025,740	-58,478	2,004,544	0.29%	EUR
Bank of America 0.736 02/22	London	0.74			300,000	2,930,824	-50,787	2,888,211	0.42%	EUR
NN Group NV 0.25 06/20	Amsterdam	0.25			500,000	4,801,895	-22,388	4,780,419	0.70%	EUR
Groupama SA 7.875 10/39	Stuttgart	7.88			200,000	2,125,060	-69,623	2,156,039	0.31%	EUR
AXA SA var 04/40	Frankfurt	5.25		16/4/19	300,000	3,159,965	-92,140	3,098,211	0.45%	EUR
Uniqua Insurance Group AG 6.875 07/43	Munich	6.88			100,000	1,171,803	-66,215	1,165,275	0.17%	EUR
Wendel SA 1.875 04/20	Paris	1.88			400,000	3,982,275	-74,891	3,923,027	0.57%	EUR
Nationwide 6.75 07/20	London	6.75			300,000	3,311,237	-85,398	3,406,395	0.50%	EUR
American Express 2.20 10/20	New York	2.20			800,000	6,402,819	-32,987	6,393,341	0.93%	USD
Ally Financial Inc 4.125 03/20	New York	4.13			700,000	5,688,886	32,027	5,779,095	0.84%	USD
Aercap Ireland 4.625 10/20	New York	4.63			860,000	7,109,864	33,429	7,196,423	1.05%	USD
									36.40%	
Delhaize Lion 3.125 02/20	Brussel	3.13			800,000	8,004,353	16,037	8,099,907	1.18%	EUR
General Mills Inc 3.20 04/21	Trace	3.20			1,340,000	10,816,293	51,619	10,937,810	1.59%	USD
Sysco Corp 2.60 10/20	New York	2.60			850,000	6,778,174	78,102	6,900,306	1.01%	USD
Kraft Heinz Foods Co 2.80 07/20	Trace	2.80			840,000	6,715,152	78,673	6,888,076	1.00%	USD
Newell Brands Inc 3.15 04/21	New York	3.15			850,000	6,783,987	81,434	6,918,765	1.01%	USD
Coca-Cola Co 0.00 03/21	New York	0.00			500,000	4,823,463	-61,989	4,761,474	0.69%	USD
Keurig Dr Pepper Inc 3.551 05/21	Trace	3.55			800,000	6,581,330	-57,685	6,545,512	0.95%	EUR
Walgreens Boots Alliance 2.70 11/19	Trace	2.70			1,350,000	10,970,932	-22,466	10,982,300	1.60%	USD
McDonalds Corp 2.75 12/20	New York	2.75			850,000	6,856,519	24,905	6,892,008	1.00%	USD
Home Depot Inc 2.00 04/21	New York	2.00			800,000	6,355,473	2,231	6,389,581	0.93%	USD
McDonalds Corp 0.50 01/21	Munich	0.50			300,000	2,916,242	-28,498	2,894,197	0.42%	EUR
									11.40%	
Volkswagen Intl Fin NV 2.00 01/20	Frankfurt	2.00			400,000	3,990,107	-69,439	3,955,291	0.58%	EUR
Renault SA 3.125 03/21	Paris	3.13			400,000	4,174,411	-75,413	4,136,801	0.60%	EUR
Ford Motor Credit Co LLC 2.343 11/20	New York	2.34			960,000	7,544,527	75,327	7,648,881	1.11%	USD
BMW Finance NV 0.50 11/22	Frankfurt	0.50			300,000	2,862,063	-2,724	2,860,825	0.42%	EUR
Ford Credit Bank Plc 1.528 11/20	Stuttgart	1.53			500,000	4,999,557	-92,584	4,953,184	0.72%	EUR
General Motors Fin Co 3.20 07/20	New York	3.20			1,340,000	10,836,014	26,219	11,023,386	1.61%	USD
Daimler AG 0.875 01/21	Frankfurt	0.88			400,000	3,862,613	18,925	3,896,868	0.57%	EUR
Opel Finance 1.168 05/20	Dublin	1.17			400,000	3,921,650	-41,178	3,885,588	0.57%	EUR
Volvo Treasury AB 4.20 06/75	Stuttgart	4.20			300,000	3,080,700	-79,391	3,007,550	0.44%	EUR
Volkswagen Intl Fin NV 3.75 03/49	Frankfurt	3.75			300,000	3,062,558	-115,862	2,975,146	0.43%	EUR
Holcim US Finance 2.625 09/20	Düsseldorf	2.63			700,000	7,057,982	-44,071	7,155,233	1.04%	EUR
Heidelberg Cement 0.50 01/21	Frankfurt	0.50			500,000	4,865,714	-66,415	4,809,858	0.70%	EUR
Relx Finance 0.375 03/21	London	0.38			700,000	6,749,472	-49,304	6,706,943	0.98%	EUR
Discovery Communications 2.80 06/20	Trace	2.80			740,000	5,896,458	55,829	5,958,854	0.87%	USD
Charter Comm Opt LLC 3.579 07/20	Trace	3.58			725,000	5,862,797	39,980	5,994,420	0.87%	USD
Anglo American Capital 2.50 04/21	London	2.50			400,000	4,046,157	-9,622	4,052,438	0.59%	EUR
BHP Billiton Finance Ltd 4.75 04/20/76	London	4.75			300,000	3,185,904	-73,601	3,137,566	0.46%	EUR
Dow Chemical Co 4.25 15/11/20	New York	4.25			800,000	6,728,092	-64,520	6,697,441	0.98%	USD
Sherwin-Williams Co 2.25 05/20	New York	2.25			850,000	6,728,303	92,640	6,839,995	1.00%	USD
Solway Finance 4.199 05/49	Stuttgart	4.20			200,000	1,996,930	-49,518	1,957,921	0.29%	EUR
SNAM SPA 0 10/20	Luxembourg	0.00			300,000	2,899,717	-56,393	2,843,324	0.41%	EUR
Sabine Pass Liquefaction 5.625 02/21	Trace	5.63			800,000	6,756,589	59,493	6,966,864	1.02%	USD
Iberdrola Intl BV 2.875 11/20	Luxembourg	2.88			700,000	7,188,917	-84,814	7,224,780	1.05%	EUR
EDP Finance BV 4.875 09/20	Frankfurt	4.88			400,000	4,263,528	-64,840	4,345,104	0.63%	EUR
EDF 4.125 01/49	Paris	4.13			100,000	1,023,353	-26,514	1,013,831	0.15%	EUR
Engie SA 3.00 06/49	Paris	3.00			200,000	1,985,134	-51,597	1,937,761	0.28%	EUR
									18.36%	
ENI Spa 4.00 29/06/20	Luxembourg	4.00			300,000	3,130,428	-58,720	3,071,708	0.45%	EUR
Repsol Intl Finance 2.625 05/20	Frankfurt	2.63			200,000	2,030,914	-35,123	2,000,171	0.29%	EUR
BP Capital Markets Plc 1.109 02/23	London	1.11			300,000	2,937,422	-7,826	2,941,132	0.43%	EUR
Anadarko Petroleum Corp 4.85 03/21	New York	4.85			815,000	6,799,654	45,654	6,938,378	1.01%	USD
Total SA 12/49	Paris	2.25			400,000	3,941,922	-50,563	3,920,220	0.57%	EUR
									2.	

BAyer Capital Corp 0.625 12/22	Frankfurt	0.63	600,000	5,724,105	18,154	5,742,552	0.84%	EUR
Mylan NV 1.25 11/20	Dublin	1.25	500,000	4,930,981	-66,259	4,900,244	0.71%	EUR
Bayer AG 3.00 07/75	Frankfurt	3.00	300,000	3,018,636	-83,673	3,020,138	0.44%	EUR
							12.90%	
Nvidia Corp 2.20 09/21	Trace	2.20	750,000	5,871,668	63,433	5,973,578	0.87%	USD
Amadeus Capital Markets 0.125 10/20	Stuttgart	0.13	600,000	5,710,836	12,411	5,728,448	0.83%	EUR
Telefonica 0.75 04/22	London	0.75	300,000	2,889,415	-6,410	2,887,522	0.42%	EUR
Elisa Oyj 2.75 01/21	Stuttgart	2.75	500,000	5,139,310	-67,449	5,128,501	0.75%	EUR
Telefonica 2.375 02/21	Frankfurt	2.38	500,000	5,102,096	-102,913	5,042,217	0.73%	EUR
Verizon Communications 3.45 03/21	New York	3.45	1,340,000	10,929,060	30,593	11,068,504	1.61%	USD
AT&T Inc 2.45 06/20	New York	2.45	1,350,000	10,769,110	61,733	10,964,881	1.60%	USD
Deutsche Telekom Int 0.25 04/21	Frankfurt	0.25	500,000	4,759,969	19,014	4,781,297	0.70%	EUR
Vodafone Group Plc 0.375 11/21	London	0.38	400,000	3,801,070	19,148	3,828,782	0.56%	EUR
Orange SA 4.25 02/49	Paris	4.25	500,000	5,080,320	-89,892	5,069,098	0.74%	EUR
Diamond 1 Finance Corp 4.42 06/21	Trace	4.42	1,225,000	10,147,282	-13,677	10,150,767	1.48%	USD
HP Enterprise Co 3.60 10/20	New York	3.60	830,000	6,738,801	59,043	6,847,904	1.00%	USD
							11.29%	
Fedex Corp 0.50 04/20	New York	0.50	600,000	5,786,053	-29,691	5,762,697	0.84%	EUR
							0.84%	
Valutakontrakter								
EUR & USD Forwards 23 juli 2018						-3,473,303	-0.51%	
							-0.51%	
Sum verdipapirportefølje				657,588,520	-2,917,006	657,007,607	95.76%	
Bankinnskudd						29,271,139	4.27%	
Påløpt forvaltningshonorar						-171,660	-0.03%	
Sum egenkapital						686,107,086	100.00%	

Alfred Berg Obligasjon

Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Spb 1 SMN 10/20 5,00%	Nordic ABM	20	5,00		4.000.000	4.121.200	168.824	4.439.066	0,06%	NOK
Spb 1 SR-Bank ASA 10/20 5,00%	Nordic ABM	20	5,00		18.000.000	18.532.800	772.310	19.975.795	0,25%	NOK
DNB Bank ASA 10/20 5,00%	Oslo	20	5,00		30.000.000	32.051.966	302.521	33.180.514	0,41%	NOK
Storebrand Bank ASA 12/19 4,45%	Nordic ABM	20	4,45		20.000.000	19.980.000	788.194	21.391.920	0,27%	NOK
Spb Sør 13/19 3,25%	Nordic ABM	20	3,25		30.000.000	30.813.000	-151.647	31.425.326	0,39%	NOK
Spb Øst 13/23 FRN	Oslo	100	2,99	24/7/18	20.000.000	20.035.000	47.158	20.191.791	0,25%	NOK
Spb 1 SR-Bank ASA 13/23 FRN	Oslo	100	2,83	27/8/18	21.000.000	20.328.000	776.752	21.157.579	0,26%	NOK
Danske Bank A/S 13/23 FRN	Dublin	100	3,60	6/9/18	50.000.000	50.256.207	157.303	50.528.510	0,63%	NOK
Spb 1 Nord-Norge 14/24 FRN	Nordic ABM	100	2,55	12/9/18	22.000.000	21.937.500	215.976	22.179.968	0,27%	NOK
Gjensidige Bank ASA 14/24 FRN	Nordic ABM	100	2,57	17/9/18	15.000.000	15.000.000	111.446	15.123.225	0,19%	NOK
Spb Vest 14/24 FRN	Nordic ABM	100	2,48	27/9/18	36.000.000	35.844.900	403.392	36.253.252	0,45%	NOK
Pareto Bank ASA 14/24 FRN	Nordic ABM	100	2,95	3/9/18	18.000.000	17.992.700	70.554	18.100.129	0,22%	NOK
Storebrand Bank ASA 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,71	16/7/18	10.000.000	9.709.300	344.013	10.088.463	0,13%	NOK
Sandnes Spb 15/21 1,80%	Nordic ABM	20	1,80		32.000.000	30.326.500	1.629.181	32.175.014	0,40%	NOK
Spb 1 Østlandet 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,64	16/7/18	50.000.000	48.582.500	1.684.465	50.415.521	0,62%	NOK
Spb Sør 15/22 2,44%	Nordic ABM	20	2,44		40.000.000	40.576.400	-32.356	40.688.439	0,50%	NOK
Spb Sør 15/25 FRN	Nordic ABM	100	2,52	3/9/18	23.000.000	22.863.700	374.564	23.278.514	0,29%	NOK
OBOS-banken AS 15/25 FRN	Nordic ABM	100	2,67	17/9/18	10.000.000	9.951.600	158.724	10.118.482	0,13%	NOK
Spb 1 Nord-Norge 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,58	24/9/18	50.000.000	48.623.000	1.675.850	50.314.211	0,62%	NOK
Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,82	16/7/18	10.000.000	9.783.000	306.507	10.126.918	0,13%	NOK
Spb Vest 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,79	7/9/18	20.000.000	19.990.000	228.572	20.240.450	0,25%	NOK
Sandnes Spb 15/20 FRN	Nordic ABM	20	2,13	11/9/18	66.000.000	65.893.200	1.228.424	67.191.914	0,83%	NOK
Sbanken ASA 15/25 FRN	Nordic ABM	100	3,24	12/7/18	65.000.000	63.076.658	3.293.373	66.826.331	0,83%	NOK
Spb 1 Østlandet 15/20 FRN	Nordic ABM	20	2,22	23/7/18	47.000.000	46.936.200	899.310	48.029.698	0,60%	NOK
Spb Øst 16/21 2,35%	Nordic ABM	20	2,35		50.000.000	50.008.750	683.580	51.780.412	0,54%	NOK
Fana Spb 16/20 FRN	Nordic ABM	20	2,19	16/7/18	35.000.000	35.027.300	469.938	35.653.956	0,44%	NOK
Storebrand Bank ASA 16/21 2,00%	Nordic ABM	20	2,00		20.000.000	19.977.300	103.576	20.158.684	0,25%	NOK
Spb Vest 16/26 FRN	Nordic ABM	100	3,91	13/8/18	30.000.000	30.207.200	1.157.668	31.514.751	0,39%	NOK
Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	Oslo	20	1,99	24/8/18	109.000.000	110.391.450	448.252	111.056.612	1,38%	NOK
Danske Bank A/S 16/21 FRN	Oslo	10	1,56	3/9/18	70.000.000	70.173.765	663.981	70.922.679	0,88%	NOK
Spb Vest 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1,78	3/9/18	10.000.000	10.066.300	44.388	10.124.532	0,13%	NOK
Bank Norwegian AS 16/26 FRN	Nordic ABM	100	4,02	21/9/18	25.000.000	25.000.000	-328.648	24.693.686	0,31%	NOK
Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1,83	28/9/18	40.000.000	40.520.000	27.024	40.547.024	0,50%	NOK
DNB Bank ASA 17/27 FRN	Oslo	100	2,90	19/7/18	53.000.000	53.078.600	989.138	54.370.869	0,67%	NOK
Spb 1 BV 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,84	2/8/18	31.000.000	31.120.900	141.856	31.354.654	0,39%	NOK
Spb Vest 17/27 FRN	Nordic ABM	100	2,80	9/8/18	38.000.000	38.000.000	560.500	38.711.233	0,48%	NOK
Totens Spb 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,82	10/8/18	40.000.000	40.256.000	69.316	40.424.405	0,50%	NOK
Spb 1 Nord-Norge 17/27 FRN	Nordic ABM	100	2,71	4/10/18	45.000.000	45.004.900	395.646	45.876.971	0,57%	NOK
Spb Vest 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,63	28/9/18	102.000.000	102.395.410	181.818	102.577.228	1,27%	NOK
Bank Norwegian AS 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,92	9/7/18	20.000.000	19.890.000	67.440	20.043.840	0,25%	NOK
Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN	Oslo	100	2,62	9/8/18	39.000.000	39.057.757	117.895	39.320.407	0,44%	NOK
Spb 1 SMN 17/27 FRN	Nordic ABM	100	2,47	14/9/18	35.000.000	35.000.000	173.803	35.209.824	0,44%	NOK
Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,67	17/9/18	80.000.000	80.120.200	316.408	80.477.430	1,00%	NOK
Bank Norwegian AS 17/27 FRN	Nordic ABM	100	4,77	17/9/18	13.000.000	13.000.000	87.087	13.106.035	0,16%	NOK
Spb 1 Østlandet 17/23 2,00%	Nordic ABM	20	2,00		79.000.000	78.580.960	-859.699	78.964.247	0,98%	NOK
Spb 1 SMN 17/27 FRN	Nordic ABM	100	2,33	28/9/18	35.000.000	35.000.000	-12.593	34.987.407	0,43%	NOK
Spb Sør 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,72	13/8/18	34.000.000	33.881.680	235.861	34.197.139	0,42%	NOK
Spb Øst 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1,75	18/7/18	195.000.000	195.102.400	939.524	196.724.424	2,44%	NOK
Spb 1 Østlandet 17/27 FRN	Nordic ABM	100	2,50	16/8/18	12.000.000	12.000.000	16.842	12.053.509	0,15%	NOK
DNB Bank ASA 18/28 FRN	Oslo	100	2,13	13/9/18	100.000.000	100.006.200	-807.840	99.286.627	1,25%	NOK
Spb Vest 18/28 FRN	Nordic ABM	100	2,18	28/9/18	58.000.000	58.000.000	-564.479	57.439.033	0,71%	NOK
Helgeland Spb 18/28 FRN	Nordic ABM	100	2,56	11/7/18	28.000.000	28.000.000	-184.372	27.972.926	0,35%	NOK
ABN AMRO Bank N.V. 10/20 4,50%	Amsterdam	10	4,50		25.000.000	28.239.900	-1.659.900	27.356.712	0,34%	NOK
Arion Banki hf 15/20 FRN	Luxembourg	20	4,12	9/7/18	72.000.000	74.211.360	776.640	75.655.440	0,94%	NOK
LeasePlan Corporation NV 16/21	Luxembourg	20	2,64	7/8/18	66.000.000	66.529.480	1.186.857	67.972.857	0,84%	NOK
Arion Banki hf 16/20 FRN	Luxembourg	20	3,08	27/7/18	35.000.000	35.412.740	577.631	36.179.021	0,45%	NOK
Nordea Eiendomskredi AS 10/21 ADJ	Oslo	10	4,25	16/6/19	16.500.000	17.883.050	-124.091	17.783.936	0,22%	NOK
Spb 1 Næringskreditt AS 13/21 ADJ	Nordic ABM	10	3,72	16/6/19	30.000.000	31.066.200	620.334	31.726.282	0,39%	NOK
Spb Øst Boligkreditt AS 14/21 ADJ	Oslo	10	3,05	5/2/19	5.000.000	5.229.500	-52.033	5.273.631	0,06%	NOK
Spb 1 Næringskreditt AS 14/20 FRN	Nordic ABM	10	1,46	19/9/18	41.000.000	40.783.693	419.302	41.217.960	0,51%	NOK
Helgeland Boligkreditt AS 14/21 FRN	Nordic ABM	10	1,39	17/8/18	22.000.000	21.958.920	37.791	22.032.388	0,27%	NOK
Spb 1 Boligkreditt AS 15/21 ADJ	Oslo	10	1,50	16/6/19	122.000.000	119.299.070	2.306.394	121.666.629	1,51%	NOK
DNB Boligkreditt AS 15/22 ADJ	Oslo	10	1,65	16/2/19	187.000.000	182.349.822	4.110.104	187.584.231	2,32%	NOK
Eiendomskreditt AS 15/21 FRN	Nordic ABM	10	1,44	17/9/18	59.000.000	58.781.150	341.582	59.155.772	0,73%	NOK
Fana Spb Boligkreditt AS 15/21 FRN	Nordic ABM	10	1,31	17/9/18	85.000.000	83.237.950	1.808.962	85.080.935	1,05%	NOK
Eika Boligkreditt AS 15/22 FRN	Oslo	10	1,38	10/8/18	165.000.000	163.035.450	2.457.999	165.803.374	2,05%	NOK
Eika Boligkreditt AS 15/21 ADJ	Oslo	10	1,75	11/10/18	72.000.000	72.259.500	-201.526	72.993.481	0,90%	NOK
Helgeland Boligkreditt AS 15/20 FRN	Nordic ABM	10	1,41	19/9/18	63.000.000	62.947.750	324.082	63.294.040	0,78%	NOK
Landkreditt Boligkred AS 15/20 FRN	Nordic ABM	10	1,59	13/8/18	10.000.000	9.931.700	132.358	10.084.375	0,12%	NOK
Sbanken Boligkreditt AS 15/21 FRN	Oslo	10	1,40	16/7/18	6.000.000	5.945.389	75.073	6.037.729	0,07%	NOK
Spb Øst Boligkreditt AS 16/21 FRN	Oslo	10	1,79	17/9/18	75.000.000	75.566.700	706.958	76.314.678	0,95%	NOK
Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 ADJ	Oslo	10	1,90	15/6/19	140.000.000	141.273.821	-735.941	140.639.907	1,74%	NOK
Nordea Eiendomskredi AS 16/22 ADJ	Oslo	10	1,80	15/6/19	197.000.000	200.152.689	-3.142.898	197.145.802	2,44%	NOK
Eika Boligkreditt AS 16/28 FRN	Nordic ABM	100	4,42	17/9/18	11.000.000	11.000.000	625.842	11.640.698	0,14%	NOK
Nordea Eiendomskredi AS 16/22 ADJ	Oslo	10	1,79	19/9/18	102.000.000	112.584.584	1.738.107	104.348.336	1,29%	NOK
Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN	Oslo	10	1,76	17/9/18	180.000.000	181.268.672	2.519.986	183.911.858	2,28%	NOK
Stadshypotek AB 16/22 ADJ	Oslo	10	1,92	9/7/18	70.000.000	70.995.300	463.157	71.760.857	0,89%	NOK
Totens Spb Boligkred AS 16/20 FRN	Nordic ABM	10	1,79	3/9/18	25.000.000	25.000.000	277.338	25.308.414	0,31%	NOK
Bustadkreditt Sogn o AS 16/22 FRN	Nordic ABM	10	1,69	17/9/18	40.000.000	39.977.600	640.416	40.644.305	0,50%	NOK
Eiendomskreditt AS 16/22 FRN	Nordic ABM	10	1,81	17/9/18	50.000.000	50.573.200	125.290	50.733.684	0,63%	NOK
Spb Sør Boligkreditt AS 16/21 FRN	Nordic ABM	10	1,62	22/8/18	75.000.000	75.119.350	797.233	76.044.833	0,94%	NOK
Fana Spb Boligkreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	1,72	21/9/18	20.000.000	20.132.470	116.468	20.256.582	0,25%	NOK
Spb Øst Boligkreditt AS 17/22 FRN	Oslo	10	1,57	17/9/18	74.000.000	74.252.800	543.921	74.841.902	0,93%	NOK
Storebrand Boligkred AS 17/22 FRN	Oslo	10	1,69	17/9/18	5.000.000	5.046.500	11.236	5.060.827	0,06%	NOK
Eiendomskreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	1,55	17/9/18	30.000.000	30.072.000	100.353	30.191.603	0,37%	NOK
Spb Vest Boligkreditt AS 17/22 FRN	Oslo	10	1,41	24/9/18	25.000.000	24.974.250	181.355	25.162.459	0,31%	NOK
DNB Boligkreditt AS 17/22 FRN	Oslo	10	1,38	23/8/18	45.000.000	45.015.750	58.343	45.092.493	0,19%	NOK
Bustadkreditt Sogn o AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	1,54	16/7/18	200.000.000	200.000.000	243.520	200.876.631	2,49%	NOK
Nordea Eiendomskredi AS 18/23 FRN	Oslo	10	1,31	19/9/18	140.000.000	140.000.000	112.686	140.153.442	1,74%	NOK
Stadshypotek AB 18/23 FRN	Oslo	10	1,32	21/9/18	193.000.000	193.000.000	155.346	193.211.959	2,39%	NOK
Tryg Forsikri A/S 13/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,76	20/9/18	70.000.000	73.546.555	2.108.864	75.738.719	0,94%	NOK
Storebrand ASA 13/20 4,95%	Nordic ABM	20	4,95		63.000.000	67.821.570	-957.717	68.999.812	0,86%	NOK

Bergen kommune 18/22 FRN	Oslo	20	1.30	6/9/18	212,000,000	212,069,180	129,888	212,374,590	2.63%	NOK
									8.04%	
Citycon Treasury B.V 15/21 FRN	Oslo	100	2.57	3/9/18	70,000,000	70,273,073	1,439,897	71,852,892	0.89%	NOK
Citycon Treasury B.V 17/25 2,75%	Oslo	100	2.75		30,000,000	29,957,400	-552,801	30,037,476	0.37%	NOK
Thon Holding AS 15/20 FRN	Nordic ABM	100	1.64	17/9/18	15,000,000	14,622,000	433,374	15,062,891	0.19%	NOK
Entra ASA 15/22 2.45%	Oslo	100	2.45		16,000,000	16,413,000	-289,131	16,141,952	0.20%	NOK
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/20 FRN	Oslo	100	2.13	20/8/18	55,000,000	55,000,000	663,058	55,786,716	0.69%	NOK
Rikshem AB 16/21 FRN	Stockholm	50	2.23	28/9/18	82,000,000	82,191,000	1,493,928	83,684,928	1.04%	NOK
Steen & Stram AS 16/23 FRN	Oslo	50	2.11	24/9/18	50,000,000	51,083,500	-207,990	50,887,232	0.63%	NOK
Steen & Stram AS 16/23 2.40%	Oslo	50	2.40		23,000,000	22,929,500	-59,197	23,224,188	0.29%	NOK
Vasakronan AB 17/24 2.50%	Oslo	100	2.50		20,000,000	19,978,000	-24,630	20,175,288	0.25%	NOK
Thon Holding AS 17/22 FRN	Nordic ABM	100	1.95	23/7/18	25,000,000	25,000,000	160,783	25,251,512	0.31%	NOK
Steen & Stram AS 17/22 FRN	Oslo	50	1.72	14/9/18	50,000,000	50,000,000	71,560	50,107,393	0.62%	NOK
Norwegian Property ASA 17/22 FRN	Oslo	100	2.51	5/10/18	105,000,000	105,000,000	746,970	106,369,241	1.32%	NOK
									6.80%	
A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	Luxembourg	100	2.46	24/9/18	130,000,000	130,344,368	2,256,646	132,663,197	1.64%	NOK
									1.64%	
DFDS A/S 17/22 FRN	Oslo	100	2.30	28/9/18	74,000,000	74,000,000	500,136	74,504,864	0.92%	NOK
									0.92%	
Trønderenergi AS 12/22 4.96%	Nordic ABM	100	4.96		15,000,000	17,656,875	-1,007,040	17,139,040	0.21%	NOK
Sogn og Fjordane Energi AS 13/23 4.95%	Nordic ABM	100	4.95		30,000,000	30,505,600	2,662,022	33,777,896	0.42%	NOK
Lyse AS 13/21 4.55%	Oslo	100	4.55		18,000,000	19,647,000	-420,779	19,520,164	0.24%	NOK
Agder Energi AS 15/22 FRN	Oslo	100	1.58	28/9/18	50,000,000	50,104,000	18,665	50,122,665	0.62%	NOK
Statkraft AS 15/20 FRN	Oslo	100	1.77	8/10/18	74,000,000	73,668,234	746,484	74,709,423	0.93%	NOK
Agder Energi AS 15/21 FRN	Oslo	100	2.02	17/9/18	45,000,000	44,226,900	1,464,827	45,719,502	0.57%	NOK
Lyse AS 16/21 FRN	Oslo	100	2.54	23/7/18	24,000,000	24,101,133	488,237	24,702,824	0.31%	NOK
Statnett SF 17/24 FRN	Oslo	50	1.70	3/9/18	64,000,000	64,029,217	630,635	64,735,408	0.80%	NOK
Statnett SF 17/24 2.35%	Oslo	50	2.35		75,000,000	75,377,000	-123,680	75,823,115	0.94%	NOK
Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1.89	23/8/18	30,000,000	30,180,900	71,277	30,310,452	0.38%	NOK
Agder Energi AS 17/23 FRN	Oslo	100	1.85	30/7/18	12,000,000	12,060,960	-3,079	12,094,881	0.15%	NOK
Agder Energi AS 18/24 FRN	Oslo	100	1.86	4/10/18	36,000,000	36,000,000	-3,661	36,156,299	0.45%	NOK
									6.01%	
Derivater										
IRS_NO6M_1.1250_060921								-2,710,153	-0.03%	NOK
IRS_NO6M_1.1375_310821								-2,479,491	-0.03%	NOK
IRS_NO6M_1.2325_190520								-4,078,981	-0.05%	NOK
IRS_NO6M_1.2800_061120								266,605	0.00%	NOK
IRS_NO6M_1.2900_051120								750,538	0.01%	NOK
IRS_NO6M_1.3275_230919								5,411,733	0.07%	NOK
IRS_NO6M_1.3525_011121								-866,683	-0.01%	NOK
IRS_NO6M_1.3525_270120								928,086	0.01%	NOK
IRS_NO6M_1.3625_260721								637,075	0.01%	NOK
IRS_NO6M_1.4200_150719								10,773,929	0.13%	NOK
IRS_NO6M_1.8990_020224								-860,187	-0.01%	NOK
IRS_NO6M_1.9200_130722								-13,614,176	-0.17%	NOK
IRS_NO6M_1.9675_160323								5,341,837	0.07%	NOK
IRS_NO6M_3.7000_230921								4,156,959	0.05%	NOK
									0.05%	
Sum verdipapirportefølje					7,816,083,109		57,506,880	7,911,669,204	98.05%	
Bankinnskudd								159,326,937	1.98%	
Andre fordringer								490,250	0.01%	
Pålept forvaltningshonorar								-3,211,407	-0.04%	
Sum egenkapital								8,068,875,034	100.00%	

Alfred Berg Obligasjon 1-3

Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl renter	Andel i %	Valuta
Storebrand Boligkreditt AS 09/19 ADJ	Oslo	10	5.05	28/10/18	16,000,000	17,526,400	-753,616	17,312,926	4.85%	NOK
Spb 1 Næringskreditt AS 13/21 ADJ	Nordic ABM	10	3.72	16/6/19	10,000,000	10,258,000	304,178	10,575,427	2.97%	NOK
Storebrand ASA 13/20 4.95%	Nordic ABM	20	4.95		15,000,000	14,965,200	954,765	16,428,527	4.61%	NOK
Sandnes Spb 15/21 1.80%	Nordic ABM	20	1.80		10,000,000	9,481,300	504,844	10,054,692	2.82%	NOK
DNB Boligkreditt AS 15/22 ADJ	Oslo	10	1.65	16/2/19	43,000,000	42,549,790	326,022	43,134,342	12.09%	NOK
Eika Boligkreditt AS 15/22 FRN	Oslo	10	1.38	10/8/18	20,000,000	19,720,000	339,812	20,097,379	5.63%	NOK
Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1.82	16/7/18	10,000,000	9,783,000	306,507	10,126,918	2.84%	NOK
Spb 1 Østlandet 15/20 FRN	Nordic ABM	20	2.22	23/7/18	10,000,000	10,189,400	-11,632	10,219,085	2.87%	NOK
Spb Øst Boligkreditt AS 16/21 FRN	Oslo	10	1.79	17/9/18	14,000,000	14,149,380	88,369	14,245,407	3.99%	NOK
Spb Øst 16/21 2.35%	Nordic ABM	20	2.35		10,000,000	9,979,500	158,966	10,356,082	2.90%	NOK
Nordea Eiendomskreditt AS 16/22 ADJ	Oslo	10	1.80	15/6/19	20,000,000	19,838,200	162,794	20,014,802	5.61%	NOK
Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN	Oslo	10	1.76	17/9/18	20,000,000	20,084,550	336,412	20,434,651	5.73%	NOK
Stadshypotek AB 16/22 ADJ	Oslo	10	1.92	9/7/18	20,000,000	20,274,382	142,320	20,503,102	5.75%	NOK
Fana Spb 16/20 FRN	Nordic ABM	20	2.19	16/7/18	5,000,000	5,003,900	67,014	5,093,422	1.43%	NOK
Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1.83	28.09.2018	15,000,000	15,195,000	10,134	15,205,134	4.26%	NOK
Spb 1 BV 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1.84	02.08.2018	10,000,000	10,039,000	45,760	10,114,404	2.84%	NOK
Sbanken ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1.67	10/8/18	10,000,000	10,000,800	54,173	10,077,704	2.83%	NOK
Bank Norwegian AS 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1.92	9/7/18	6,000,000	5,967,000	20,232	6,013,152	1.69%	NOK
Danske Bank A/S 17/22 ADJ	Oslo	10	1.42	10.09.2018	10,000,000	10,020,000	48,471	10,076,754	2.83%	NOK
Spb Vest Bolig AS 17/23 FRN STEP	Oslo	10	1.45	11.09.2018	15,000,000	15,000,000	77,058	15,087,933	4.23%	NOK
YA Bank AS 17/19 FRN	Nordic ABM	20	2.49	25.07.2018	10,000,000	10,000,000	45,840	10,090,798	2.83%	NOK
Stadshypotek AB 18/23 FRN	Oslo	10	1.32	21.09.2018	6,000,000	6,000,000	4,829	6,006,589	1.68%	NOK
Arion Banki hf 15/20 FRN	Luxembourg	20	4.12	09.07.2018	10,000,000	10,115,000	300,000	10,507,700	2.95%	NOK
									90.22%	
Oslo kommune 14/24 2,30%	Oslo	20	2.30		20,000,000	20,082,000	88,188	20,305,037	5.69%	NOK
									5.69%	
Sum verdipapirportefølje						336,221,802	3,621,440	342,081,967	95.91%	
Bankinnskudd								14,716,088	4.13%	
Påløpt forvaltningshonorar								-141,616	-0.04%	
Sum egenkapital								356,656,439	100.00%	

Alfred Berg Kort Obligasjon

Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
DNB Bank ASA 10/20 5,00%	Oslo	20	5.00		15,000,000	16,366,500	-189,257	16,590,257	9.01%	NOK
Eika Boligkreditt AS 13/20 FRN	Oslo	10	1.56	17/9/18	3,000,000	3,036,600	-3,906	3,034,124	1.65%	NOK
Sandnes Spb 15/21 1,80%	Nordic ABM	20	1.80		5,000,000	4,740,650	252,422	5,027,346	2.73%	NOK
Eiendomskreditt AS 15/21 FRN	Nordic ABM	10	1.44	17/9/18	10,000,000	9,965,500	55,302	10,026,402	5.44%	NOK
Eika Boligkreditt AS 15/22 FRN	Oslo	10	1.38	10/8/18	10,000,000	10,001,200	28,706	10,048,689	5.46%	NOK
Landkreditt Boligkre AS 15/20 FRN	Nordic ABM	10	1.59	13/8/18	8,000,000	7,931,320	119,926	8,067,500	4.38%	NOK
Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1.82	16/7/18	5,000,000	4,891,500	153,254	5,063,459	2.75%	NOK
Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	Nordic ABM	20	2.45	23/7/18	8,000,000	8,238,240	-40,202	8,234,516	4.47%	NOK
Nordea Eiendomskredi AS 16/22 ADJ	Oslo	10	1.80	15/6/19	10,000,000	9,919,100	81,397	10,007,401	5.43%	NOK
Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN	Oslo	10	1.76	17/9/18	10,000,000	10,052,900	157,581	10,217,325	5.55%	NOK
Stadshypotek AB 16/22 ADJ	Oslo	10	1.92	9/7/18	10,000,000	10,123,300	85,051	10,251,551	5.57%	NOK
Fana Spb 16/20 FRN	Nordic ABM	20	2.19	16/7/18	7,000,000	7,005,460	93,820	7,130,791	3.87%	NOK
Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	Oslo	20	1.99	24/8/18	5,000,000	5,079,850	4,540	5,094,340	2.77%	NOK
KLP kommekreditt AS 16/21 FRN	Oslo	10	1.62	12/7/18	15,000,000	15,009,000	136,758	15,198,408	8.25%	NOK
Spb Sør Boligkreditt AS 16/21 FRN	Oslo	10	1.62	22/8/18	8,000,000	8,000,000	97,769	8,111,449	4.40%	NOK
Bank Norwegian AS 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1.92	9/7/18	2,000,000	1,989,000	6,744	2,004,384	1.09%	NOK
Storebrand ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2.60	13/8/18	6,000,000	6,093,600	-6,609	6,108,224	3.32%	NOK
Pareto Bank ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1.87	21/9/18	4,000,000	4,000,000	21,107	4,022,769	2.18%	NOK
Resurs Bank AB 17/19 FRN	Oslo	20	2.21	20/8/18	2,000,000	2,000,000	4,785	2,009,450	1.09%	NOK
Spb Sogn og Fjordane 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1.59	20/8/18	5,000,000	5,008,500	13,587	5,030,478	2.73%	NOK
Stadshypotek AB 18/23 FRN	Oslo	10	1.32	21/9/18	4,000,000	4,000,000	3,220	4,004,393	2.17%	NOK
Arion Banki hf 15/20 FRN	Luxembourg	20	4.12	9/7/18	5,000,000	5,100,000	107,500	5,253,850	2.85%	NOK
									87.15%	
Stavanger komm 17/21 FRN	Oslo	20	1.37	21/9/18	20,000,000	20,029,400	64,084	20,099,591	10.91%	NOK
									10.91%	
Sum verdipapirportefølje						178,581,620	1,247,579	180,636,697	98.06%	
Bankinnskudd								3,644,230	1.98%	
Pålept forvaltningshonorar								-70,337	-0.04%	
Sum egenkapital								184,210,590	100.00%	

Alfred Berg OMF Kort

Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
DNB Boligkreditt AS 14/20 ADJ	Oslo	10	1.31	2/8/18	10,000,000	9,963,754	68,971	10,053,831	4.10%	NOK
SSB Boligkreditt AS 15/22 FRN	Nordic ABM	10	1.36	17/9/18	8,000,000	8,007,950	12,607	8,024,788	3.27%	NOK
Eika Boligkreditt AS 15/22 FRN	Oslo	10	1.38	10/8/18	10,000,000	9,910,129	119,777	10,048,689	4.10%	NOK
Nordea Eiendomskredi AS 16/22 ADJ	Oslo	10	1.79	19/9/18	10,000,000	10,194,069	31,685	10,230,229	4.17%	NOK
Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN	Oslo	10	1.76	17/9/18	10,000,000	10,149,235	61,246	10,217,325	4.17%	NOK
Stadshypotek AB 16/22 ADJ	Oslo	10	1.92	9/7/18	20,000,000	20,344,000	72,702	20,503,102	8.37%	NOK
Danske Bank A/S 16/21 FRN	Oslo	10	1.56	3/9/18	15,000,000	15,042,000	137,517	15,197,717	6.20%	NOK
OBOS Boligkreditt AS 16/21 FRN	Nordic ABM	10	1.78	8/10/18	10,000,000	10,073,400	51,713	10,165,163	4.15%	NOK
Spb Sør Boligkreditt AS 16/21 FRN	Oslo	10	1.62	22/8/18	10,000,000	10,039,126	83,085	10,139,311	4.14%	NOK
Bustadkreditt Sogn o AS 17/23 FRN	ABM	10	1.62	17/9/18	10,000,000	10,036,000	83,065	10,125,365	4.13%	NOK
Spb Øst Boligkreditt AS 17/22 FRN	Oslo	10	1.57	17/9/18	10,000,000	10,036,841	70,824	10,113,771	4.13%	NOK
Storebrand Boligkred AS 17/22 FRN	Oslo	10	1.59	17/9/18	10,000,000	10,047,900	67,571	10,121,654	4.13%	NOK
Sbanken Boligkreditt AS 17/22 FRN	Oslo	10	1.70	27/7/18	20,000,000	20,094,960	172,688	20,327,148	8.29%	NOK
KLP kommekreditt AS 17/22 FRN	Oslo	10	1.45	23/8/18	20,000,000	20,069,000	60,682	20,159,488	8.23%	NOK
Spb Vest Boligkreditt AS 17/22 FRN	Oslo	10	1.41	24/9/18	20,000,000	19,979,400	145,084	20,129,967	8.21%	NOK
Stadshypotek AB 18/23 FRN	Oslo	10	1.32	21/9/18	20,000,000	20,000,000	16,098	20,021,965	8.17%	NOK
SR-Boligkreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	1.31	29/8/18	20,000,000	19,998,000	-10,226	20,010,335	8.16%	NOK
									96.13%	
Sum verdipapirportefølje						233,985,764	1,245,089	235,589,848	96.13%	
Bankinnskudd								47,635,915	19.44%	
Gjeld								-38,120,943	-15.55%	
Påløpt forvaltningshonorar								-25,736	-0.01%	
Sum egenkapital								245,079,084	100.00%	

Alfred Berg Kort Stat

Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Den norske stat 08/19 4,50%	Oslo	0	4.50		60,000,000	66,423,000	-4,423,500	62,280,596	8.82%	NOK
Den norske stat 10/21 3,75%	Oslo	0	3.75		20,000,000	21,526,000	-21,000	21,576,918	3.06%	NOK
KfW Bankengruppe 11/21 4,375%	Luxembourg	0	4.38		5,000,000	5,075,000	350,288	5,446,264	0.77%	NOK
Landwirtschaftliche Rentenbank 11/18 FRN	Luxembourg	0	1.14	29/8/18	10,000,000	10,038,300	-29,964	10,018,153	1.42%	NOK
European Investment Bank 15/22 FRN	Luxembourg	0	1.07	27/8/18	50,000,000	50,000,000	264,955	50,312,288	7.13%	NOK
European Investment Bank 15/20 1,25%	Luxembourg	0	1.25		70,000,000	70,452,900	-365,246	70,805,229	10.03%	NOK
KfW Bankengruppe 16/19 FRN	Luxembourg	0	2.39	25/7/18	50,000,000	51,856,000	-1,257,695	50,814,069	7.20%	NOK
Kommkredit A/S 17/22 FRN	Luxembourg	0	2.39	17/7/18	60,000,000	63,356,400	-634,626	63,012,557	8.93%	NOK
Kommuninvest i Sverige AB 17/22 FRN	Luxembourg	0	2.39	23/7/18	30,000,000	31,723,950	-278,625	31,578,767	4.47%	NOK
Stockholms kommune 16/20 FRN	London	0	1.47	28/8/18	100,000,000	100,000,000	939,630	101,066,213	14.32%	NOK
Nordic Investment Bank 16/21 FRN	London	0	2.51	24/9/18	90,000,000	96,057,000	-1,476,099	94,606,001	13.40%	NOK
Stockholms Läns Landsting 16/20 FRN	London	0	1.32	6/8/18	68,000,000	68,000,000	389,422	68,529,049	9.71%	NOK
Landwirtschaftliche Renten 17/22 FRN	Luxembourg	0	2.37	7/8/18	65,000,000	68,679,650	-608,465	68,297,981	9.68%	NOK
									98.93%	
Sum verdipapirportefølje						703,188,200	-7,150,925	698,348,085	98.93%	
Bankinnskudd								7,866,909	1.11%	
Påløpt forvaltningshonorar								-308,463	-0.04%	
Sum egenkapital								705,906,531	100.00%	

Alfred Berg Nordisk Pengemarked

Verdipapir	Notert	Risiko Klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl renter	Andel i %	Valuta
Industrivärden AB 17/21 FRN	Stockholm	50	0.60	24/8/18	15,000,000	14,044,386	-164,929	13,887,596	1.90%	SEK
Sandvik AB 14/20 FRN	Stockholm	100	0.63	16/7/18	15,000,000	13,965,369	-146,891	13,836,192	1.89%	SEK
Husqvarna AB 16/21 FRN	Stockholm	100	1.14	3/8/18	15,000,000	14,230,049	-181,176	14,073,438	1.92%	SEK
Skanska Financial Serv AB 18/20 FRN	Stockholm	100	0.35	24/8/18	13,000,000	12,065,481	-151,840	11,937,736	1.63%	SEK
Svenska Cellulosa AB 18/21 FRN	Stockholm	100	0.35	24/8/18	14,000,000	13,059,228	-167,909	12,895,729	1.76%	SEK
Arla Foods Finance A/S 16/21 FRN	Dublin	100	1.29	31/8/18	10,000,000	9,423,989	-55,387	9,378,041	1.28%	SEK
Wilhelm AB 15/20 FRN	Stockholm	50	0.49	27/7/18	10,000,000	9,272,026	-113,380	9,166,453	1.25%	SEK
Hemsö Fastighets AB 16/20 FRN	Stockholm	50	0.62	17/9/18	10,000,000	9,330,138	-103,161	9,228,702	1.26%	SEK
Rikshem AB 16/21 FRN	Stockholm	50	0.63	11/7/18	20,000,000	18,547,854	-6,130	18,566,978	2.53%	SEK
Akelius Residential P AB 17/21 FRN	Dublin	100	0.54	4/10/18	15,000,000	13,760,197	-62,210	13,698,958	1.87%	SEK
Bilia AB 16/21 FRN C	Stockholm	100	1.85	28/9/18	10,000,000	9,503,472	-41,319	9,462,153	1.29%	SEK
ICA Gruppen AB 18/21 FRN	Stockholm	100	0.29	16/7/18	10,000,000	9,288,972	-106,699	9,185,551	1.25%	SEK
Resurs Bank AB 17/19 FRN	Oslo	20	2.21	20/8/18	15,000,000	15,034,500	1,386	15,070,878	2.06%	NOK
Nordea Bank AB 18/20 FRN	Dublin	20	1.32	18/9/18	20,000,000	20,004,600	3,328	20,015,995	2.73%	NOK
Scania CV 17/21 FRN	Luxembourg	100	1.88	3/9/18	10,000,000	10,090,000	3,680	10,106,736	1.38%	NOK
									26.01%	
Spb 1 SR-Bank ASA 13/18 FRN	Oslo	20	1.83	13/9/18	15,000,000	15,054,900	-273	15,066,827	2.06%	NOK
DNB Bank ASA 14/19 FRN	Oslo	20	1.75	30/7/18	15,000,000	15,058,500	-3,405	15,099,845	2.06%	NOK
Spb 1 Østlandet 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1.66	30/7/18	15,000,000	15,075,000	-1,451	15,115,050	2.06%	NOK
Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1.66	14/8/18	15,000,000	15,082,500	996	15,115,313	2.06%	NOK
Spb 1 Nord-Norge 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1.58	24/9/18	15,000,000	15,084,000	5,655	15,094,263	2.06%	NOK
Santander Cons Bank AS 16/19 FRN	Nordic ABM	20	2.42	14/9/18	15,000,000	15,135,000	-2,910	15,147,215	2.07%	NOK
Spb 1 SMN 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1.69	12/7/18	10,000,000	10,036,600	3,484	10,076,701	1.38%	NOK
Spb Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	1.40	4/9/18	20,000,000	20,025,200	-13,530	20,031,114	2.73%	NOK
LeasePlan Corp NV 14/19 FRN	Luxembourg	20	1.94	7/8/18	15,000,000	15,075,000	408	15,118,250	2.06%	NOK
Storebrand ASA 13/18 FRN	Nordic ABM	20	2.89	23/7/18	15,000,000	15,075,000	-8,843	15,146,837	2.07%	NOK
Yara International ASA 14/19 FRN	Oslo	100	1.72	18/9/18	15,000,000	15,070,500	-3,167	15,075,217	2.06%	NOK
Ås kommune 1,084% 12/10/18	Oslo	20	1.08		15,000,000	15,001,247	2,069	15,119,140	2.06%	NOK
Oslo kommune 09/19 4.65%	Oslo	20	4.65		15,000,000	15,307,500	-23,730	15,597,167	2.13%	NOK
Asker kommune 16/19 FRN	Oslo	20	1.74	2/8/18	15,000,000	15,081,750	-1,883	15,121,797	2.06%	NOK
Trøndelag fylke 17/19 FRN	Oslo	20	1.16	19/9/18	15,000,000	15,015,150	2,880	15,022,380	2.05%	NOK
Trøndelag fylke 18/20 FRN	Oslo	20	1.12	17/9/18	25,000,000	25,007,500	0	25,016,048	3.42%	NOK
Vasakronan AB 16/21 FRN	Oslo	100	2.36	28/9/18	10,000,000	10,235,300	-891	10,234,409	1.40%	NOK
Fjellinjen AS 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1.43	17/9/18	15,000,000	15,049,500	6,417	15,062,471	2.06%	NOK
Posten Norge AS 15/18 FRN	Oslo	100	1.62	21/8/18	10,000,000	10,012,000	-752	10,014,848	1.37%	NOK
Statnett SF 13/19 FRN	Oslo	50	1.61	22/8/18	15,000,000	15,063,000	-1,023	15,087,469	2.06%	NOK
Agder Energi AS 14/20 FRN	Oslo	100	1.74	30/7/18	15,000,000	15,082,200	-644	15,125,057	2.06%	NOK
Slatkraft AS 15/20 FRN	Oslo	100	1.77	8/10/18	5,000,000	5,029,000	-979	5,047,934	0.69%	NOK
Lyse AS 17/20 FRN	Oslo	100	1.58	10/8/18	15,000,000	15,033,000	-720	15,064,638	2.06%	NOK
									46.09%	
Islandsbanki hf 15/18 FRN	Dublin	20	3.72	16/7/18	10,000,000	10,068,200	6,212	10,150,879	1.39%	NOK
Landsbankinn hf. 15/19 FRN	Dublin	20	3.62	10/9/18	10,000,000	10,220,000	-12,500	10,228,617	1.40%	NOK
Arion Banki hf 16/20 FRN	Luxembourg	20	3.08	27/7/18	10,000,000	10,276,200	6,763	10,336,863	1.41%	NOK
									4.19%	
DLR Kredit A/S 17/20 FRN SUB	København	100	0.32	15/9/18	15,000,000	19,034,014	177,422	19,213,803	2.62%	DKK
DFDS A/S 14/19 FRN	Oslo	100	1.63	13/9/18	15,000,000	19,368,159	100,656	19,482,704	2.66%	DKK
Danske Bank A/S 14/19 FRN	Dublin	20	1.54	3/9/18	15,000,000	15,061,500	1,781	15,079,322	2.06%	NOK
A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	Luxembourg	100	2.46	24/9/18	10,000,000	10,199,100	978	10,204,861	1.39%	NOK
									8.73%	
DKK & SEK Forwards 02 Juli 2018								99,513	0.01%	
DKK & SEK Forwards 19 September 2018								1,460,492	0.20%	
									0.21%	
Sum verdipapirportefølje						622,556,781	-1,053,617	624,365,080	85.24%	
Bankinnskudd								173,125,956	23.63%	
Andre fordringer								1,201,992	0.16%	
Gjeld								-66,092,928	-9.02%	
Påløpt forvaltningshonorar								-85,361	-0.01%	
Sum egenkapital								732,514,739	100.00%	

Alfred Berg Pengemarked

Verdpapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl renter	Andel i %	Valuta
Spb 1 SMN 12/19 5,17%	Noridc ABM	20	5.17		50,000,000	51,727,500	-563,455	52,162,634	0.44%	NOK
Spb Sar 13/18 FRN	Noridc ABM	20	1.95	30/7/18	21,000,000	20,776,350	283,706	21,128,306	0.18%	NOK
Spb 1 SMN 13/18 FRN	Noridc ABM	20	1.87	27/8/18	50,000,000	49,563,500	612,310	50,258,921	0.42%	NOK
Spb Øst 14/19 FRN	Noridc ABM	20	1.94	10/10/18	150,000,000	151,068,000	-494,580	151,220,087	1.27%	NOK
Spb 1 SR-Bank ASA 14/19 FRN	Oslo	20	1.77	14/9/18	259,000,000	260,907,720	-332,612	260,766,121	2.19%	NOK
Spb Telemark 14/19 FRN	Noridc ABM	20	1.82	30/7/18	75,000,000	75,252,750	20,903	75,501,153	0.64%	NOK
DNB Bank ASA 14/19 FRN	Oslo	20	1.75	30/7/18	166,000,000	166,648,886	-39,168	167,093,885	1.41%	NOK
Spb 1 Østlandet 14/19 FRN	Noridc ABM	20	1.63	4/9/18	25,000,000	24,997,500	71,243	25,097,041	0.21%	NOK
Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	Noridc ABM	20	1.73	13/8/18	124,000,000	124,274,110	180,300	124,728,519	1.05%	NOK
Spb Sar 14/20 FRN	Noridc ABM	20	1.67	19/9/18	107,000,000	107,644,380	129,990	107,824,006	0.91%	NOK
Spb Vest 14/19 FRN	Noridc ABM	20	1.59	25/9/18	314,000,000	314,333,120	809,243	315,197,837	2.65%	NOK
Fana Spb 14/19 FRN	Noridc ABM	20	1.77	4/10/18	78,000,000	78,335,700	-64,837	78,800,673	0.66%	NOK
Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	Noridc ABM	20	1.54	21/8/18	118,000,000	117,803,520	634,862	118,630,197	1.00%	NOK
Danske Bank A/S 14/19 FRN	Dublin	20	1.54	3/9/18	159,000,000	159,595,711	75,062	159,840,815	1.35%	NOK
Bank Norwegian AS 14/19 FRN	Noridc ABM	20	1.85	10/9/18	7,000,000	7,031,500	-22,464	7,015,511	0.06%	NOK
Sbanken ASA 14/19 FRN	Noridc ABM	20	1.51	10/9/18	41,000,000	40,984,800	161,144	41,176,899	0.35%	NOK
Spb 1 Østlandet 14/19 FRN	Noridc ABM	20	1.66	30/7/18	264,000,000	264,977,037	317,435	266,024,871	2.24%	NOK
Spb 1 Østfold Akershus 14/19 FRN	Noridc ABM	20	1.64	20/8/18	60,000,000	60,205,800	80,580	60,401,180	0.51%	NOK
Sandnes Spb 15/20 FRN	Noridc ABM	20	1.72	16/7/18	60,000,000	59,583,800	710,608	60,506,541	0.51%	NOK
Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	Noridc ABM	20	1.66	14/8/18	125,000,000	125,393,875	301,925	125,960,939	1.06%	NOK
Storebrand Bank ASA 15/20 FRN	Noridc ABM	20	1.71	16/7/18	10,000,000	10,050,000	3,313	10,088,463	0.08%	NOK
Spb Sar 15/20 FRN	Noridc ABM	20	1.64	21/8/18	40,000,000	38,902,900	1,337,720	40,309,864	0.34%	NOK
Spb 1 SMN 15/20 FRN	Noridc ABM	20	1.64	6/8/18	137,000,000	137,426,220	277,837	138,053,559	1.16%	NOK
DNB Bank ASA 15/20 FRN	Oslo	20	1.61	17/8/18	160,000,000	160,790,700	129,076	161,220,309	1.36%	NOK
Spb 1 SMN 15/19 FRN	Noridc ABM	20	1.51	27/8/18	80,000,000	79,608,350	731,042	80,448,771	0.68%	NOK
Spb 1 Nord-Norge 15/20 FRN	Noridc ABM	20	1.58	24/9/18	75,000,000	75,257,250	191,025	75,471,317	0.64%	NOK
Gjensidige Bank ASA 15/19 FRN	Noridc ABM	20	1.64	29/8/18	30,000,000	30,165,300	21,210	30,228,877	0.25%	NOK
Spb Øst 15/19 FRN	Noridc ABM	20	1.61	18/9/18	50,000,000	50,224,000	67,225	50,315,822	0.42%	NOK
Spb 1 Østlandet 15/18 FRN	Noridc ABM	20	1.60		63,000,000	61,820,640	1,183,644	62,995,884	0.53%	NOK
Spb Sar 15/19 FRN	Noridc ABM	20	1.65	13/8/18	100,000,000	100,311,000	145,250	100,667,083	0.85%	NOK
Spb Vest 15/20 FRN	Noridc ABM	20	1.70	13/8/18	80,000,000	80,453,850	42,238	80,869,866	0.68%	NOK
Spb 1 Østlandet 15/19 FRN	Noridc ABM	20	1.52	14/9/18	100,000,000	100,260,000	109,480	100,432,791	0.85%	NOK
Spb Vest 15/20 FRN	Noridc ABM	20	1.79	7/9/18	57,000,000	57,279,480	343,450	57,685,282	0.49%	NOK
Helgeland Spb 15/20 FRN	Noridc ABM	20	1.83	10/9/18	41,000,000	41,352,190	26,453	41,416,158	0.35%	NOK
Sandnes Spb 15/20 FRN	Noridc ABM	20	2.13	11/9/18	20,000,000	20,228,000	111,886	20,361,186	0.17%	NOK
Spb 1 BV 15/20 FRN	Noridc ABM	20	2.33	28/9/18	138,000,000	141,510,720	-387,173	141,123,547	1.19%	NOK
Islandsbanki hf 15/18 FRN	Dublin	20	3.72	16/7/18	43,000,000	43,746,821	-426,849	43,648,778	0.37%	NOK
Spb 1 Østlandet 15/20 FRN	Noridc ABM	20	2.22	23/7/18	62,000,000	63,242,580	-140,418	63,358,325	0.53%	NOK
Spb Øst 15/21 FRN	Noridc ABM	20	2.48	8/10/18	25,000,000	25,715,000	-105,813	25,748,688	0.22%	NOK
KLP Banken AS 16/19 FRN	Noridc ABM	20	2.30	18/7/18	40,000,000	40,386,400	-152,784	40,417,616	0.34%	NOK
Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	Noridc ABM	20	2.45	23/7/18	142,000,000	142,000,000	-149,118	142,162,662	1.23%	NOK
Storebrand Bank ASA 16/19 FRN	Noridc ABM	20	2.16	4/9/18	120,000,000	120,154,500	714,168	121,048,668	0.92%	NOK
Santander Cons Bank AS 16/19 FRN	Noridc ABM	20	2.42	14/9/18	115,000,000	116,190,073	-177,383	116,128,648	0.98%	NOK
Fana Spb 16/20 FRN	Noridc ABM	20	2.19	16/7/18	35,000,000	35,537,200	-40,802	35,653,956	0.30%	NOK
Spb Øst 16/19 FRN	Noridc ABM	20	1.81	10/9/18	50,000,000	49,984,000	393,320	50,422,570	0.42%	NOK
Spb Møre 16/19 FRN	Oslo	20	1.77	14/9/18	100,000,000	100,000,000	608,150	100,681,900	0.85%	NOK
Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	Oslo	20	1.99	21/9/18	100,000,000	101,582,000	131,480	101,757,702	0.86%	NOK
Sbanken ASA 16/19 FRN	Noridc ABM	20	1.72	23/7/18	105,000,000	104,987,400	399,126	105,722,643	0.89%	NOK
Spb Vest 16/21 FRN	Noridc ABM	20	1.78	3/9/18	186,000,000	187,625,858	432,939	188,316,303	1.58%	NOK
Danske Bank A/S 16/18 FRN	Dublin	20	1.46	7/9/18	156,000,000	156,162,240	-2,496	156,298,931	1.32%	NOK
Fana Spb 16/19 FRN	Noridc ABM	20	1.64	18/9/18	58,000,000	58,256,360	46,348	58,331,772	0.49%	NOK
Spb 1 SMN 17/20 FRN	Noridc ABM	20	1.70	13/7/18	141,000,000	141,512,050	264,719	142,289,461	1.20%	NOK
Sbanken ASA 17/20 FRN	Noridc ABM	20	1.72	17/7/18	162,000,000	161,996,960	846,347	163,408,327	1.38%	NOK
Spb 1 SR-Bank ASA 17/20 FRN	Oslo	20	1.65	6/8/18	50,000,000	50,118,000	148,155	50,394,488	0.42%	NOK
Storebrand Bank ASA 17/19 FRN	Noridc ABM	20	1.48	26/9/18	80,000,000	80,066,400	215,528	80,291,795	0.68%	NOK
Sbanken ASA 17/20 FRN	Noridc ABM	20	1.67	10/8/18	132,000,000	132,260,700	464,944	133,025,687	1.12%	NOK
YA Bank AS 17/19 FRN	Noridc ABM	20	2.48	3/10/18	30,000,000	30,000,000	108,066	30,287,866	0.25%	NOK
Bank Norwegian AS 17/20 FRN	Noridc ABM	20	1.92	9/7/18	40,000,000	39,780,000	134,880	40,087,880	0.34%	NOK
Spb Møre 17/21 FRN	Oslo	20	1.51	27/8/18	20,000,000	20,040,000	26,138	20,095,499	0.17%	NOK
Pareto Bank ASA 17/20 FRN	Noridc ABM	20	1.87	21/9/18	125,000,000	125,084,400	575,200	125,711,544	1.06%	NOK
Resurs Bank AB 17/19 FRN	Oslo	20	2.21	20/8/18	93,000,000	93,029,467	193,026	93,439,442	0.79%	NOK
Spb 1 SMN 17/21 FRN	Noridc ABM	20	1.69	12/7/18	140,000,000	140,019,100	542,076	141,073,809	1.19%	NOK
Spb 1 BV 17/21 FRN	Noridc ABM	20	1.67	26/7/18	200,000,000	199,965,000	749,200	201,307,978	1.69%	NOK
Helgeland Spb 17/20 FRN	Noridc ABM	20	1.49	19/9/18	200,000,000	199,920,000	754,000	200,748,500	1.69%	NOK
YA Bank AS 17/19 FRN	Noridc ABM	20	2.49	25/7/18	30,000,000	30,018,000	119,520	30,272,395	0.25%	NOK
Bank Norwegian AS 17/20 FRN	Noridc ABM	20	2.14	24/8/18	50,000,000	50,000,000	120,460	50,227,460	0.42%	NOK
Spb Sogn og Fjordane 17/21 FRN	Noridc ABM	20	1.59	20/8/18	60,000,000	60,196,200	68,838	60,365,738	0.51%	NOK
Spb Møre 18/21 FRN	Oslo	20	1.51	21/8/18	100,000,000	100,000,000	164,740	100,324,129	0.84%	NOK
Nordea Bank AB 18/21 FRN	Dublin	20	1.38	15/9/18	350,000,000	350,000,000	154,595	350,342,428	2.95%	NOK
LeasePlan Corp NV 14/19 FRN	Luxembourg	20	1.94	7/8/18	78,000,000	77,940,812	451,309	78,614,898	0.66%	NOK
LeasePlan Corp NV 15/18 FRN	Luxembourg	20	2.01	7/8/18	45,000,000	44,671,640	372,906	45,177,708	0.38%	NOK
LeasePlan Corp NV 15/20 FRN	Luxembourg	20	2.27	7/8/18	50,000,000	50,000,000	702,940	50,870,037	0.43%	NOK
Landsbankinn hf. 15/19 FRN	Dublin	20	3.62	10/9/18	149,000,000	151,815,819	275,931	152,406,388	1.28%	NOK
LeasePlan Corp NV 16/21 FRN	Luxembourg	20	2.64	7/8/18	45,000,000	45,292,640	39,759	45,685,130	0.42%	NOK
Arion Banki hf 16/20 FRN	Luxembourg	20	3.08	27/7/18	70,000,000	71,232,350	748,391	72,358,014	0.61%	NOK
SSB Boligkreditt AS 13/19 FRN	Noridc ABM	10	1.48	4/9/18	138,000,000	138,561,584	207,297	138,910,714	1.17%	NOK
Kredittforeningen for Spb 14/19 FRN	Noridc ABM	20	1.93	13/8/18	20,000,000	20,107,400	-24,168	20,132,554	0.17%	NOK
Eika Boligkreditt AS 14/19 FRN	Noridc ABM	20	1.95	3/10/18	50,000,000	50,070,000	550,360	50,560,985	0.43%	NOK
Eika Boligkreditt AS 14/19 FRN	Noridc ABM	20	1.72	19/9/18	25,000,000	25,000,000	116,730	25,128,674	0.21%	NOK
Spb 1 Boligkreditt AS 16/19 FRN	Noridc ABM	20	2.09	26/7/18	100,000,000	100,084,000	531,550	100,987,106	0.85%	NOK
Brage Finans AS 16/18 FRN	Noridc ABM	20	2.44	20/9/18	55,000,000	55,203,850	57,505	55,403,010	0.47%	NOK
Kredittforeningen for Spb 16/20 FRN	Noridc ABM	20	1.94	17/9/18	55,000,000	55,429,000	172,777	55,634,380	0.47%	NOK
Ekspertfinans ASA 17/19 FRN	Oslo	20	1.77	4/10/18	190,000,000	190,286,800	282,041	191,372,224	1.61%	NOK
Storebrand ASA 13/18 FRN	Noridc ABM	20	2.89	23/7/18	110,000,000					

Statkraft AS 15/20 FRN	Oslo	100	1.66	23/7/18	79,000,000	79,286,330	33,667	79,564,064	0.67%	NOK
Hafslund AS 15/20 FRN	Oslo	100	1.63	13/8/18	70,000,000	69,791,200	466,330	70,403,324	0.59%	NOK
Statkraft AS 15/20 FRN	Oslo	100	1.77	8/10/18	41,000,000	41,211,900	17,876	41,393,059	0.35%	NOK
Helgeland Kraft AS 15/20 FRN	Noridc ABM	100	2.07	17/9/18	85,000,000	85,715,000	304,448	86,087,873	0.72%	NOK
Lyse AS 17/20 FRN	Oslo	100	1.58	10/8/18	40,000,000	40,000,000	86,080	40,172,102	0.34%	NOK
									9.49%	
Sparebank 1 Hallingdal								125,335,357	1.05%	NOK
Sparebanken Møre								168,130,385	1.41%	NOK
Fana Sparebank								74,606,603	0.63%	NOK
Gjensidige Bank								210,844,278	1.77%	NOK
Fana Sparebank								116,566,665	0.98%	NOK
									5.85%	
Sum verdipapirportefølje					11,110,953,733		20,811,749	11,851,798,288	99.73%	
Bankinnskudd								72,082,842	0.61%	
Andre fordringer								1,262,000	0.01%	
Gjeld								-38,065,813	-0.32%	
Pålept forvaltningshonorar								-3,613,113	-0.03%	
Sum egenkapital								11,883,464,204	100.00%	

Alfred Berg Likviditet

Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Spb Sogn og Fjordane 13/19 FRN	Nordic ABM	20	1.96	8/8/18	35,000,000	35,217,000	-42,658	35,273,431	4.46%	NOK
DNB Bank ASA 14/19 FRN	Oslo	20	1.75	30/7/18	36,000,000	36,159,630	-27,402	36,237,228	4.58%	NOK
Nordea Bank AB 14/19 FRN	Oslo	20	1.72	7/8/18	52,000,000	52,226,220	-35,650	52,322,245	6.61%	NOK
Danske Bank A/S 14/19 FRN	Dublin	20	1.54	3/9/18	10,000,000	9,974,000	68,187	10,052,881	1.27%	NOK
Islandsbanki hf 15/18 FRN	Dublin	20	3.72	16/7/18	38,000,000	38,525,150	-242,384	38,573,339	4.88%	NOK
KLP Banken AS 16/19 FRN	Nordic ABM	20	2.30	18/7/18	40,000,000	40,344,400	-110,784	40,417,616	5.11%	NOK
Spb 1 SMIN 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1.70	13/7/18	65,000,000	65,146,000	212,085	65,594,432	8.29%	NOK
Sbanken ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1.72	17/7/18	45,000,000	45,010,177	224,075	45,391,202	5.74%	NOK
YA Bank AS 17/19 FRN	Nordic ABM	20	2.48	3/10/18	20,000,000	20,000,000	72,044	20,191,911	2.55%	NOK
Bank Norwegian AS 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1.92	9/7/18	10,000,000	9,945,000	33,720	10,021,920	1.27%	NOK
Storebrand ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2.60	13/8/18	15,000,000	15,234,000	-16,523	15,270,561	1.93%	NOK
Pareto Bank ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1.87	21/9/18	25,000,000	25,000,000	131,920	25,142,309	3.18%	NOK
Resurs Bank AB 17/19 FRN	Oslo	20	2.21	20/8/18	20,000,000	20,000,000	47,848	20,094,504	2.54%	NOK
YA Bank AS 17/19 FRN	Nordic ABM	20	2.49	25/7/18	10,000,000	10,000,000	45,840	10,090,798	1.28%	NOK
LeasePlan Corp NV 14/19 FRN	Luxembourg	20	1.94	7/8/18	10,000,000	10,025,700	24,572	10,078,833	1.27%	NOK
LeasePlan Corp NV 15/18 FRN	Luxembourg	20	2.01	7/8/18	30,000,000	30,000,000	29,697	30,118,472	3.81%	NOK
Landsbankinn hf. 15/19 FRN	Dublin	20	3.62	10/9/18	15,000,000	15,517,200	-205,950	15,342,925	1.94%	NOK
									60.71%	
Ås kommune 1,084% 121018	Unotert	20	1.08		60,000,000	60,008,040	5,220	60,476,559	7.65%	NOK
Asker kommune 1,074% 240818	Unotert	20	1.07		40,000,000	40,000,566	15,810	40,308,269	5.10%	NOK
Oslo kommune 09/19 4.65%	Oslo	20	4.65		26,000,000	26,947,700	-455,832	27,035,090	3.42%	NOK
Akershus fylke 16/18 FRN	Oslo	20	1.60	19/9/18	60,000,000	60,181,550	-88,454	60,117,096	7.60%	NOK
									23.76%	
Sparebank 1 Hallingdal								20,131,225	2.55%	NOK
Fana Sparebank								40,441,492	5.11%	NOK
Gjensidige Bank								30,020,384	3.80%	NOK
									11.45%	
Sum verdipapirportefølje						665,462,333	-314,619	758,744,722	95.93%	
Bankinnskudd								32,296,965	4.08%	
Påløpt forvaltningshonorar								-68,229	-0.01%	
Sum egenkapital								790,973,458	100.00%	

Alfred Berg Kombi

Verdipapir	Notert	Risiko klasse%	Eff. rente%	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
									12.95%		
Bakkafrost P/F	Oslo				10,000	665,039	3,856,961	4,522,000	1.58%	0.02%	NOK
Lerøy Seafood Group ASA	Oslo				60,000	904,781	2,388,019	3,292,800	1.15%	0.01%	NOK
Marine Harvest ASA	Oslo				10,000	1,326,203	295,797	1,622,000	0.57%	0.01%	NOK
									3.30%		
Equinor ASA	Oslo				24,688	3,570,177	1,772,307	5,342,483	1.87%	0.01%	NOK
Subsea 7 SA	Oslo				32,378	3,568,809	651,663	4,220,472	1.48%	0.01%	NOK
									3.35%		
DNB ASA	Oslo				25,000	2,364,098	1,618,402	3,982,500	1.39%	0.01%	NOK
Sparebank 1 SMN	Oslo				40,000	1,961,167	1,418,633	3,360,000	1.18%	0.02%	NOK
Sparebank 1 SR Bank ASA	Oslo				35,000	1,918,333	1,105,667	3,024,000	1.06%	0.02%	NOK
									3.63%		
Borregaard ASA	Oslo				50,000	1,738,461	2,661,539	4,400,000	1.54%	0.02%	NOK
Norsk Hydro ASA	Oslo				66,270	2,604,233	629,081	3,233,313	1.13%	0.01%	NOK
									2.67%		
									86.68%		
Spb 1 Østfold Akers 13/PERP FRN	Nordic ABM	100	4.79	17/7/18	1,000,000	1,015,000	-10,382	1,014,331	0.35%		NOK
Danske Bank A/S 13/23 FRN	Dublin	100	3.60	6/9/18	3,000,000	3,033,750	-8,939	3,031,711	1.06%		NOK
Storebrand Bank ASA 14/PERP FRN	Nordic ABM	100	4.47	9/7/18	3,000,000	3,022,500	923	3,053,595	1.07%		NOK
Sbanken ASA 15/PERP FRN	Nordic ABM	100	5.24	12/7/18	4,000,000	4,014,000	956	4,155,009	1.45%		NOK
Islandsbanki hf 15/18 FRN	Dublin	20	3.72	16/7/18	5,000,000	5,010,000	27,206	5,075,439	1.78%		NOK
Bank Norwegian AS 16/PERP FRN	Nordic ABM	100	6.27	21/9/18	1,000,000	1,015,000	-14,890	1,001,503	0.35%		NOK
Spb Møre 17/PERP FRN	Oslo	100	4.27	17/9/18	2,500,000	2,500,000	19,436	2,523,588	0.88%		NOK
Bank Norwegian AS 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	6.27	14/9/18	2,700,000	2,747,250	-58,183	2,696,121	0.94%		NOK
Easybank ASA 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	8.07	23/8/18	1,000,000	1,000,000	-1,983	1,006,312	0.35%		NOK
Easybank ASA 17/27 FRN	Nordic ABM	100	6.07	23/8/18	2,000,000	2,000,000	-4,198	2,008,279	0.70%		NOK
Arion Bank hf 15/20 FRN	Luxembourg	20	4.12	9/7/18	4,000,000	3,989,750	166,250	4,203,038	1.47%		NOK
Landsbankinn hf 15/19 FRN	Dublin	20	3.62	10/9/18	1,000,000	1,005,000	15,750	1,022,832	0.38%		NOK
Eika Boligkredit AS 14/PERP FRN	Oslo	100	4.50	5/9/18	1,000,000	1,012,500	-4,699	1,010,801	0.35%		NOK
Storebrand ASA 13/18 FRN	Nordic ABM	20	2.89	23/7/18	2,000,000	1,998,620	10,201	2,019,578	0.71%		NOK
Storebrand Liv AS 14/PERP FRN	Oslo	100	3.71	25/9/18	1,000,000	1,000,000	19,378	1,019,790	0.36%		NOK
Storebrand Liv AS 15/PERP FRN	Oslo	100	4.07	17/9/18	1,000,000	1,022,500	-2,695	1,021,049	0.36%		NOK
Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	3.86	13/8/18	7,000,000	7,128,000	231,412	7,393,938	2.59%		NOK
Protector Forsikring ASA 16/46 FRN	Oslo	100	4.85	19/7/18	4,000,000	4,150,000	-15,920	4,172,442	1.46%		NOK
Gjensidige Fors ASA 16/PERP FRN	Oslo	100	4.62	10/9/18	3,000,000	3,032,500	66,269	3,096,854	1.08%		NOK
Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN	Unotert	100	4.47	14/9/18	3,000,000	3,125,670	-7,426	3,123,832	1.09%		NOK
Protector Forsi ASA 17/PERP FRN	Oslo	100	5.98	28/9/18	1,000,000	1,000,000	25,014	1,025,014	0.36%		NOK
Storebrand ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2.60	13/8/18	5,000,000	5,000,000	72,493	5,090,187	1.78%		NOK
Storebrand ASA 17/22 FRN	Nordic ABM	20	2.62	23/8/18	1,000,000	1,000,000	19,702	1,022,395	0.36%		NOK
AKA AS 17/22 3.50%	Unotert	100	3.50		2,000,000	2,000,000	-11,904	2,037,000	0.71%		NOK
TRD Campus Holding AS 15/25 4.50%	Nordic ABM	100	4.50		4,800,000	4,804,160	100,216	5,016,222	1.75%		NOK
Pioneer Public Properties AS 16/21 FRN	Oslo	100	6.24	1/10/18	3,000,000	3,000,000	-29,232	3,008,168	1.08%		NOK
Bulk Industrier AS 18/21 FRN	Oslo	100	7.52	18/9/18	4,000,000	4,000,000	25,000	4,034,191	1.41%		NOK
									26.23%		
Aker ASA 12/22 FRN	Oslo	100	6.00	7/9/18	3,000,000	3,061,500	223,500	3,296,000	1.15%		NOK
Aker Solutions ASA 12/19 FRN	Oslo	100	5.37	9/7/18	3,000,000	3,120,000	-21,015	3,135,233	1.10%		NOK
Aker ASA 13/20 FRN	Oslo	100	5.00	6/9/18	4,000,000	4,155,000	3,800	4,171,578	1.46%		NOK
Aker ASA 18/23 FRN	Oslo	100	3.77	31/7/18	1,000,000	1,000,000	0	1,002,833	0.35%		NOK
Veidekke ASA 18/25 3.20%	Oslo	100	3.20		4,000,000	4,000,000	46,435	4,082,205	1.43%		NOK
Aker BP ASA 13/20 FRN	Oslo	100	7.50	2/10/18	11,000,000	12,931,875	-201,014	12,723,849	4.45%		NOK
Austevoll Seafood ASA 12/18 FRN	Oslo	100	5.22	16/7/18	4,000,000	4,136,000	-100,347	4,078,573	1.43%		NOK
Austevoll Seafood ASA 15/21 FRN	Oslo	100	4.02	6/8/18	7,000,000	7,045,312	138,438	7,227,523	2.53%		NOK
Digiplex Norway AS 15/19 FRN	Oslo	100	4.89	17/7/18	4,000,000	3,982,750	65,450	4,087,863	1.43%		NOK
Care Bidco AS 17/21 FRN	Oslo	100	6.51	24/9/18	8,500,000	8,609,375	-258,125	8,357,398	2.92%		NOK
Hi Bidco AS 17/22 FRN	Oslo	100	6.62	30/7/18	4,000,000	3,945,000	-30,000	3,959,133	1.38%		NOK
									19.63%		
Wallenius Wilhelmsen Logis ASA 05/20 FRN	Oslo	100	2.03	28/9/18	2,500,000	2,074,750	358,844	2,433,594	0.85%		NOK
Stolt-Nielsen Limited 12/19 FRN	Oslo	100	6.00	4/9/18	6,000,000	6,294,714	-104,792	6,214,922	2.17%		NOK
Stolt-Nielsen Limited 14/21 FRN	Oslo	100	4.37	18/9/18	1,000,000	1,000,000	-4,000	997,335	0.35%		NOK
Ocean Yield ASA 14/19 FRN	Oslo	100	4.89	26/9/18	2,000,000	2,022,500	-1,625	2,021,690	0.71%		NOK
Wallenius Wilhelmsen Logis ASA 14/19 FRN	Oslo	100	2.97	9/7/18	5,000,000	5,018,400	-4,555	5,047,258	1.77%		NOK
Stolt-Nielsen Limited 15/20 FRN	Oslo	100	5.27	9/7/18	6,000,000	6,108,500	-9,750	6,169,895	2.16%		NOK
GasLog Ltd 16/21 FRN	Oslo	100	7.93	27/8/18	11,000,000	11,372,500	342,500	11,790,115	4.12%		NOK
Klaveness Ship Holding AS 16/21 FRN	Nordic ABM	100	6.28	28/8/18	1,000,000	1,040,000	-2,000	1,043,408	0.37%		NOK
Høegh LNG Holdings Ltd. 17/22 FRN	Oslo	100	6.11	1/8/18	4,000,000	3,972,500	-1,786	4,010,090	1.40%		NOK
Odffjell SE 17/22 FRN	Oslo	100	6.28	13/9/18	3,000,000	3,000,000	-30,000	2,978,373	1.04%		NOK
Ship Finance International Lim 17/20 FRN	Oslo	100	5.76	24/9/18	2,000,000	2,060,000	-19,375	2,042,665	0.71%		NOK
Wallenius Wilhelmsen Logis ASA 17/22 FRN	Oslo	100	4.14	12/7/18	4,000,000	4,000,000	0	4,035,800	1.41%		NOK
Ocean Yield ASA 18/23 FRN	Oslo	100	4.69	27/8/18	7,500,000	7,467,500	2,500	7,504,198	2.63%		NOK
BW Offshore Limited 12/20 FRN	Oslo	100	5.52	17/9/18	2,000,000	1,998,000	-500	2,001,793	0.70%		NOK
BW Offshore Limited 13/20 FRN	Oslo	100	5.52	21/9/18	3,000,000	3,015,000	-38,750	2,979,930	1.04%		NOK
Beerenberg AS 17/21 FRN	Oslo	100	7.56	24/8/18	9,000,000	9,225,000	132,188	9,425,228	3.30%		NOK
									24.73%		
Color Group AS 12/19 FRN	Nordic ABM	100	6.27	18/9/18	4,000,000	4,205,000	-40,067	4,172,597	1.46%		NOK
AS Tallink Grupp 13/18 FRN	Oslo	100	6.16	18/7/18	9,000,000	9,221,250	-138,810	9,193,320	3.22%		NOK
Color Group AS 15/20 FRN	Oslo	100	5.85	3/9/18	2,000,000	1,880,000	213,571	2,101,696	0.74%		NOK
Color Group AS 16/20 FRN	Oslo	100	5.77	17/9/18	3,500,000	3,679,375	-13,453	3,672,092	1.28%		NOK
Norwegian Air Shuttle ASA 17/20 FRN	Oslo	100	5.03	21/8/18	4,000,000	4,000,000	3,933	4,025,171	1.41%		NOK
Color Group AS 18/22 FRN	Oslo	100	4.21	24/8/18	3,000,000	3,000,000	13,550	3,014,953	1.05%		NOK
									9.16%		
Trønderenergi AS 13/12 ADJ	Oslo	100	7.10	27/6/19	6,000,000	6,456,000	3,281	6,461,616	2.26%		NOK
VV Holding AS 14/19 FRN	Oslo	100	6.41	10/7/18	13,000,000	12,767,500	380,105	13,332,782	4.66%		NOK
									6.93%		
Sum verdipapirportefølje						265,203,802	18,017,242	284,785,645	99.63%		
Bankinnskudd								6,732,459	2.36%		
Skattegjeld								-270,490	-0.09%		
Annen gjeld								-5,191,144	-1.82%		
Pålept forvaltningshonorar								-218,359	-0.08%		
Sum egenkapital								285,838,111	100.00%		

Alfred Berg Nordic Best Selection

Verdipapir	Notert	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
AAK AB	Stockholm	11,892	1,261,478	282,504	1,543,982	1.71%	0.00%	SEK
ABB LTD	Stockholm	4,699	909,750	-72,482	837,267	0.93%	0.00%	SEK
Autoliv INC	Stockholm	2,332	1,908,091	49,099	1,957,190	2.17%	0.00%	SEK
Assa Abloy AB	Stockholm	15,685	2,733,575	-7,371	2,726,204	3.03%	0.00%	SEK
Atlas Copco AB	Stockholm	8,307	1,768,236	204,276	1,972,512	2.19%	0.00%	SEK
AstraZeneca PLC	Stockholm	2,346	1,338,239	6,997	1,345,236	1.49%	0.00%	SEK
Fastighetens AB Balder	Stockholm	6,686	1,318,877	104,365	1,423,242	1.58%	0.00%	SEK
Billerudkorsnas AB	Stockholm	7,298	987,477	-145,269	842,209	0.93%	0.00%	SEK
Boliden AB	Stockholm	7,520	1,901,452	88,219	1,989,671	2.21%	0.00%	SEK
Castellum AB	Stockholm	7,992	973,014	83,172	1,056,186	1.17%	0.00%	SEK
Elekta AB	Stockholm	8,449	890,610	17,117	907,727	1.01%	0.00%	SEK
Epiroc AB	Stockholm	8,307	521,789	189,087	710,876	0.79%	0.00%	SEK
Ericsson	Stockholm	29,459	1,919,683	-62,014	1,857,669	2.06%	0.00%	SEK
Essity AB	Stockholm	4,530	919,238	-6,910	912,328	1.01%	0.00%	SEK
Hexagon AB	Stockholm	5,153	2,210,949	132,543	2,343,492	2.60%	0.00%	SEK
Hexpol AB	Stockholm	10,549	912,472	-17,323	895,148	0.99%	0.00%	SEK
Husqvarna AB	Stockholm	17,326	1,427,068	-85,888	1,341,181	1.49%	0.00%	SEK
Kindred Group PLC	Stockholm	13,443	1,394,387	-13,770	1,380,617	1.53%	0.00%	SEK
Loomis AB	Stockholm	3,000	953,193	-102,628	850,565	0.94%	0.00%	SEK
Lundin Petroleum	Stockholm	3,511	908,751	4,539	913,290	1.01%	0.00%	SEK
Nordea Bank AB	Stockholm	22,437	1,838,181	-75,626	1,762,555	1.96%	0.00%	SEK
Nibe Industrier AB	Stockholm	20,458	1,445,320	345,431	1,790,751	1.99%	0.00%	SEK
Sandvik AB	Stockholm	21,579	2,980,902	142,992	3,123,894	3.47%	0.00%	SEK
Ssab AB	Stockholm	35,298	1,515,342	-155,586	1,359,756	1.51%	0.00%	SEK
Swedbank AB	Stockholm	9,839	1,937,356	-219,181	1,718,175	1.91%	0.00%	SEK
Thule Group AB	Stockholm	6,824	1,388,606	-4,333	1,384,274	1.54%	0.00%	SEK
Volvo AB	Stockholm	17,403	2,065,917	203,085	2,269,002	2.52%	0.00%	SEK
						45.74%		
Aker BP ASA	Oslo	7,541	1,500,395	767,938	2,268,333	2.52%	0.00%	NOK
Bakkafrost P/F	Oslo	2,669	713,287	493,635	1,206,922	1.34%	0.00%	NOK
Equinor ASA	Oslo	20,688	3,281,852	1,195,031	4,476,883	4.97%	0.00%	NOK
Salmar ASA	Oslo	4,000	618,710	748,490	1,367,200	1.52%	0.00%	NOK
Storebrand ASA	Oslo	21,338	1,418,597	-15,837	1,402,760	1.56%	0.00%	NOK
Subsea 7 SA	Oslo	7,636	921,966	73,387	995,353	1.10%	0.00%	NOK
						13.00%		
Amer Sports Oyj	Helsinki	5,904	1,430,254	88,945	1,519,199	1.69%	0.00%	EUR
Elisa OYJ	Helsinki	2,583	924,147	51,673	975,820	1.08%	0.00%	EUR
Fortum OYJ	Helsinki	7,037	1,267,161	102,620	1,369,782	1.52%	0.00%	EUR
Neste OYJ	Helsinki	3,999	1,992,649	566,547	2,559,196	2.84%	0.00%	EUR
Nokia OYJ	Helsinki	47,346	2,267,051	-44,186	2,222,865	2.47%	0.00%	EUR
Sampo OYJ	Helsinki	2,324	778,858	146,256	925,114	1.03%	0.00%	EUR
Stora Enso OYJ	Helsinki	14,531	1,965,010	354,266	2,319,276	2.57%	0.00%	EUR
Upm-Kymmene OYJ	Helsinki	9,298	2,423,203	288,097	2,711,300	3.01%	0.00%	EUR
						16.21%		
Chr Hansen Holding A/S	København	1,771	993,767	340,359	1,334,127	1.48%	0.00%	DKK
Danske Bank A/S	København	3,392	830,544	35,442	865,986	0.96%	0.00%	DKK
DSV A/S	København	4,899	1,743,104	1,485,306	3,228,410	3.58%	0.00%	DKK
GN Store Nord A/S	København	3,633	705,041	645,252	1,350,293	1.50%	0.00%	DKK
H Lundbeck A/S	København	2,605	1,282,267	210,670	1,492,938	1.66%	0.00%	DKK
Novo Nordisk A/S	København	14,163	4,584,045	774,111	5,358,155	5.95%	0.00%	DKK
Novozymes A/S	København	2,207	828,728	84,362	913,090	1.01%	0.00%	DKK
Orsted A/S	København	2,659	1,331,123	-19,304	1,311,819	1.46%	0.00%	DKK
Rockwool Intl A/S	København	960	2,197,710	859,939	3,057,649	3.39%	0.00%	DKK
Vestas Wind Systems A/S	København	1,879	945,409	3,211	948,620	1.05%	0.00%	DKK
William Demant Holding A/S	København	4,863	1,303,463	292,664	1,596,128	1.77%	0.00%	DKK
						23.81%		
Sum verdipapirportefølje			78,578,297	10,413,919	88,992,215	98.77%		
Bankinnskudd					571,477	0.63%		
Påløpt utbytte					762,936	0.85%		
Gjeld					-102,747	-0.11%		
Påløpt forvaltningshonorar					-121,136	-0.13%		
Sum egenkapital					90,102,745	100.00%		

Alfred Berg Global

Verdipapir	Notert	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Apple Inc	New York	2,400	3,647,523	-13,583	3,633,940	2.04%	0.00%	USD
Allstate Corp	New York	2,267	1,616,746	75,705	1,692,451	0.95%	0.00%	USD
Amazon.com Inc	New York	150	1,888,789	196,785	2,085,575	1.17%	0.00%	USD
Anadarko Petroleum Corp	New York	3,000	1,611,999	185,487	1,797,486	1.01%	0.00%	USD
BB&T Corp	New York	4,500	1,343,309	513,316	1,856,625	1.04%	0.00%	USD
Best Buy Co Inc	New York	3,082	1,260,619	619,528	1,880,146	1.05%	0.00%	USD
Cadence Design Systems Inc	New York	5,693	1,561,057	455,758	2,016,815	1.13%	0.00%	USD
Celanese Corp	New York	1,869	1,297,342	400,525	1,697,867	0.95%	0.00%	USD
CH Robinson Worldwide Inc	New York	2,372	1,374,851	248,339	1,623,189	0.91%	0.00%	USD
Centene Corp	New York	1,700	1,389,081	324,211	1,713,293	0.96%	0.00%	USD
Cisco Systems Inc	New York	4,909	1,108,333	619,497	1,727,830	0.97%	0.00%	USD
Quest Diagnostics Inc	New York	1,600	1,100,144	338,696	1,438,840	0.81%	0.00%	USD
Electronic Arts Inc	New York	1,873	970,262	1,190,243	2,160,504	1.21%	0.00%	USD
Emerson Electric Co	New York	1,204	549,231	131,683	680,914	0.38%	0.00%	USD
F5 Networks Inc	New York	1,400	1,568,540	406,282	1,974,822	1.11%	0.00%	USD
Fidelity National Information	New York	2,100	1,588,319	232,994	1,821,314	1.02%	0.00%	USD
Fiserv Inc	New York	3,400	1,686,113	374,399	2,060,512	1.15%	0.00%	USD
Fifth Third Bancorp	New York	4,078	525,604	431,735	957,339	0.54%	0.00%	USD
FLIR Systems Inc	New York	5,000	1,609,320	516,171	2,125,492	1.19%	0.00%	USD
FNF Group	New York	2,004	225,684	390,987	616,670	0.35%	0.00%	USD
Fortinet Inc	New York	4,000	1,769,219	273,412	2,042,631	1.14%	0.00%	USD
HCA Healthcare Inc	New York	2,200	1,768,576	77,742	1,846,319	1.03%	0.00%	USD
HollyFrontier Corp	New York	3,000	1,085,875	593,333	1,679,208	0.94%	0.00%	USD
HP Inc	New York	3,435	597,852	39,674	637,526	0.36%	0.00%	USD
Harris Corp	New York	1,097	1,109,920	187,054	1,296,974	0.73%	0.00%	USD
Intuit Inc	New York	1,364	1,281,127	998,323	2,279,450	1.28%	0.00%	USD
IQVIA Holdings Inc	New York	1,901	1,057,027	495,133	1,552,159	0.87%	0.00%	USD
Intuitive Surgical Inc	New York	250	975,966	2,488	978,454	0.55%	0.00%	USD
JPMorgan Chase & Co	New York	1,951	1,314,958	347,924	1,662,883	0.93%	0.00%	USD
Michael Kors Holdings Ltd	New York	3,422	1,243,169	621,025	1,864,193	1.04%	0.00%	USD
Mastercard Inc	New York	1,262	1,316,535	712,095	2,028,630	1.14%	0.00%	USD
McDonald's Corp	New York	1,204	1,488,583	54,554	1,543,137	0.86%	0.00%	USD
Moody's Corp	New York	1,300	1,747,471	66,195	1,813,666	1.02%	0.00%	USD
Melco Resorts & Enternt	New York	2,515	499,879	76,134	576,014	0.32%	0.00%	USD
Marathon Oil Corp	New York	10,000	1,598,530	107,753	1,706,283	0.96%	0.00%	USD
MSCI Inc	New York	1,081	737,557	725,215	1,462,772	0.82%	0.00%	USD
Microsoft Corp	New York	5,000	3,852,269	180,725	4,032,994	2.26%	0.00%	USD
Motorola Solutions Inc	New York	2,000	1,281,420	622,321	1,903,740	1.07%	0.00%	USD
Maxim Integrated Products Inc	New York	2,626	746,698	513,310	1,260,008	0.71%	0.00%	USD
NextEra Energy Inc	New York	1,164	823,839	766,480	1,590,319	0.89%	0.00%	USD
Netflix Inc	New York	900	2,272,015	609,582	2,881,597	1.62%	0.00%	USD
NVR Inc	New York	73	1,578,432	195,215	1,773,647	0.99%	0.00%	USD
Progressive Corp	New York	3,867	1,432,578	438,386	1,870,965	1.05%	0.00%	USD
Robert Half International Inc	New York	3,545	1,155,278	732,426	1,887,704	1.06%	0.00%	USD
Red Hat Inc	New York	800	887,666	-8,383	879,284	0.49%	0.00%	USD
Ralph Lauren Corp	New York	2,186	1,648,583	599,391	2,247,974	1.26%	0.00%	USD
Ross Stores Inc	New York	1,684	495,479	671,918	1,167,397	0.65%	0.00%	USD
Republic Services Inc	New York	3,260	1,786,796	36,076	1,822,873	1.02%	0.00%	USD
Sirius XM Holdings Inc	New York	34,298	1,540,634	358,668	1,899,302	1.06%	0.00%	USD
Synopsys Inc	New York	2,145	1,340,715	160,647	1,501,362	0.84%	0.00%	USD
S&P Global Inc	New York	994	1,102,835	554,914	1,657,750	0.93%	0.00%	USD
Spirit AeroSystems Holdings In	New York	1,371	991,987	-28,562	963,425	0.54%	0.00%	USD
Seagate Technology PLC	New York	3,000	1,280,700	105,020	1,385,721	0.78%	0.00%	USD
Sysco Corp	New York	3,600	1,358,348	652,579	2,010,927	1.13%	0.00%	USD
T Rowe Price Group Inc	New York	1,000	1,016,304	-66,724	949,580	0.53%	0.00%	USD
Tyson Foods Inc	New York	1,497	835,676	7,392	843,068	0.47%	0.00%	USD
United Rentals Inc	New York	655	840,210	-49,307	790,903	0.44%	0.00%	USD
Valero Energy Corp	New York	1,967	1,300,785	482,408	1,783,193	1.00%	0.00%	USD
Waste Connections Inc	New York	835	343,632	170,534	514,165	0.29%	0.00%	USD
Waste Management Inc	New York	2,441	1,451,452	172,632	1,624,084	0.91%	0.00%	USD
						55.93%		
Ascendas Real Estate Inv Trt	Singapore	23,900	327,460	50,997	378,457	0.21%	0.00%	SGD
						0.21%		
Boliden AB	Stockholm	6,000	1,601,581	-14,078	1,587,503	0.89%	0.00%	SEK
						0.89%		
Equinor ASA	Oslo	8,500	1,729,164	110,236	1,839,400	1.03%	0.00%	NOK
						1.03%		
Nisshin Seifun Group Inc	Tokyo	7,400	1,138,438	143,313	1,281,750	0.72%	0.00%	JPY
McDonald's Holdings Co Japan	Tokyo	3,000	941,621	310,362	1,251,984	0.70%	0.00%	JPY
Tsuruha Holdings Inc	Tokyo	1,000	1,184,043	-158,081	1,025,962	0.58%	0.00%	JPY
Oji Holdings Corp	Tokyo	9,000	331,410	125,287	456,697	0.26%	0.00%	JPY
Terumo Corp	Tokyo	3,000	1,357,107	49,990	1,407,097	0.79%	0.00%	JPY
Taisho Pharmaceutical Holdings	Tokyo	2,400	1,855,717	443,501	2,299,218	1.29%	0.00%	JPY
Shiseido Co Ltd	Tokyo	3,500	1,753,980	520,494	2,274,474	1.27%	0.00%	JPY
Kose Corp	Tokyo	600	960,460	97,411	1,057,871	0.59%	0.00%	JPY
Pola Orbis Holdings	Tokyo	2,500	927,624	-27,414	900,209	0.50%	0.00%	JPY
Recruit Holdings Co Ltd	Tokyo	3,400	578,429	191,552	769,981	0.43%	0.00%	JPY
Suzuki Motor Corp	Tokyo	3,600	1,075,802	551,023	1,626,825	0.91%	0.00%	JPY
Koito Manufacturing Co Ltd	Tokyo	2,400	1,069,615	228,016	1,297,631	0.73%	0.00%	JPY
Japan Airlines Co Ltd	Tokyo	2,800	743,288	69,090	812,379	0.46%	0.00%	JPY
Tokyo Gas Co Ltd	Tokyo	8,000	1,737,600	-39	1,737,561	0.97%	0.00%	JPY
						10.20%		
Bank Leumi Le-Israel BM	Tel Aviv	19,920	921,860	40,982	962,842	0.54%	0.00%	ILS

Alfred Berg Humanfond

Verdipapir	Notert	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Alfred Berg Norge Classic	Unotert	140519.5698	100,398,501	37,777,231	138,175,731	99.66%	3.47%	NOK
Sum verdipapirportefølje			100,398,501	37,777,231	138,175,731	99.66%		
Bankinnskudd					479,647	0.35%		
Gjeld					-7,544	-0.01%		
Påløpt forvaltningshonorar					-8	0.00%		
Sum egenkapital					138,647,826	100.00%		

Alfred Berg Norge

Verdipapir	Notert	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
XXL ASA	Oslo	317,975	25,244,855	-4,258,505	20,986,350	0.53%	0.07%	NOK
Schibsted ASA (A aksjer)	Oslo	114,516	20,743,794	7,610,367	28,354,162	0.71%	0.11%	NOK
Schibsted ASA (B aksjer)	Oslo	421,653	79,339,220	17,640,970	96,980,190	2.44%	0.32%	NOK
						3.68%		
Bakkafrost P/F	Oslo	287,194	27,397,266	102,471,861	129,869,127	3.26%	0.59%	NOK
Grieg Seafood ASA	Oslo	290,000	20,989,795	3,921,205	24,911,000	0.63%	0.26%	NOK
Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	2,758,447	76,664,691	74,718,880	151,383,571	3.80%	0.46%	NOK
Marine Harvest ASA	Oslo	965,474	99,087,023	57,512,860	156,599,883	3.94%	0.20%	NOK
Orkla ASA	Oslo	1,312,149	96,133,827	-2,446,388	93,687,439	2.35%	0.13%	NOK
Salmar ASA	Oslo	297,964	42,213,587	59,630,509	101,844,095	2.56%	0.26%	NOK
						16.54%		
Fjordkraft Holding ASA	Oslo	453,000	14,043,000	906,000	14,949,000	0.38%	0.43%	NOK
						0.38%		
Aker BP ASA	Oslo	721,600	78,897,411	138,159,869	217,057,280	5.46%	0.20%	NOK
Aker Solutions ASA	Oslo	1,371,194	54,656,111	23,529,371	78,185,482	1.96%	0.50%	NOK
Equinor ASA	Oslo	1,803,467	268,585,169	121,685,090	390,270,259	9.81%	0.05%	NOK
TGS Nopec Geophysical Co ASA	Oslo	125,113	30,909,319	6,624,581	37,533,900	0.94%	0.12%	NOK
Subsea 7 SA	Oslo	1,496,164	145,622,555	49,402,423	195,024,977	4.90%	0.46%	NOK
BW Offshore LTD	Oslo	472,381	20,069,303	-371,015	19,698,288	0.50%	0.26%	NOK
						23.57%		
Axactor AB	Oslo	2,890,144	50,158,729	20,129,573	70,288,302	1.77%	1.87%	NOK
B2 Holding ASA	Oslo	4,392,938	49,413,871	25,353,934	74,767,805	1.88%	1.08%	NOK
Bank2 ASA	Unotert	1,014,602	5,459,833	5,092,028	10,551,861	0.27%	0.98%	NOK
DNB ASA	Oslo	2,057,220	212,248,028	115,467,118	327,715,146	8.24%	0.06%	NOK
Easybank ASA	Unotert	2,374,760	22,571,147	3,076,261	25,647,408	0.64%	5.12%	NOK
Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	297,260	32,756,740	6,957,196	39,713,936	1.00%	0.06%	NOK
Komplett Bank ASA	Oslo	1,217,900	22,531,150	-1,705,060	20,826,090	0.52%	0.71%	NOK
Sparebank 1 Smn	Oslo	898,283	51,812,878	24,092,036	75,904,914	1.91%	0.69%	NOK
Norwegian Finance Holding AS	Oslo	482,804	23,851,911	19,841,851	43,693,762	1.10%	0.26%	NOK
Protector Forsikring ASA	Oslo	589,676	18,419,400	20,735,086	39,154,486	0.98%	0.68%	NOK
Sparebank 1 Sr Bank ASA	Oslo	1,130,625	63,974,521	33,711,479	97,686,000	2.46%	0.44%	NOK
Storebrand ASA	Oslo	776,793	43,330,491	7,735,881	51,066,372	1.28%	0.17%	NOK
Watercircles Forsikring	Unotert	12,000,000	12,000,000	-3,000,000	9,000,000	0.23%		NOK
						22.27%		
Bergenbio ASA	Oslo	801,556	20,038,900	10,019,450	30,058,350	0.76%	1.47%	NOK
						0.76%		
Norwegian Air Shuttle AS	Oslo	41,358	10,158,949	114,379	10,273,327	0.26%	0.10%	NOK
NRC Group ASA	Oslo	521,787	25,254,682	7,722,257	32,976,938	0.83%	1.23%	NOK
NTS ASA	Oslo	1,660,771	51,547,314	31,491,236	83,038,550	2.09%	2.28%	NOK
Saferoad Holding ASA	Oslo	669,754	19,811,907	347,688	20,159,595	0.51%	1.00%	NOK
Tomra Systems ASA	Oslo	938,667	55,963,322	104,548,735	160,512,057	4.03%	0.56%	NOK
Veidekke ASA	Oslo	744,470	63,665,342	-2,693,249	60,972,093	1.53%	0.56%	NOK
Wallenius Wilhelmsen Logistics	Oslo	592,000	31,272,059	-8,776,059	22,496,000	0.57%	0.14%	NOK
						9.81%		
Borregaard ASA	Oslo	633,320	24,868,304	30,863,856	55,732,160	1.40%	0.63%	NOK
Norsk Hydro ASA	Oslo	5,501,447	241,839,326	26,576,273	268,415,599	6.75%	0.25%	NOK
Yara International ASA	Oslo	439,205	156,906,495	-8,455,205	148,451,290	3.73%	0.14%	NOK
Elkem ASA	Oslo	1,752,000	51,834,339	14,741,661	66,576,000	1.67%	0.30%	NOK
						13.55%		
Entra ASA	Oslo	355,000	30,607,722	8,868,278	39,476,000	0.99%	0.19%	NOK
						0.99%		
Telenor ASA	Oslo	1,440,077	191,334,756	49,374,115	240,708,871	6.05%	0.10%	NOK
						6.05%		
Nordic Semiconductor ASA	Oslo	535,000	28,960,475	-1,033,475	27,927,000	0.70%	0.30%	NOK
						0.70%		
Sum verdipapirportefølje			2,713,189,517	1,197,935,401	3,911,124,915	98.30%		
Bankinnskudd					69,885,668	1.76%		
Påløpt utbytte					1,498,929	0.04%		
Andre fordringer					9,438,507	0.24%		
Gjeld					-10,134,468	-0.25%		
Påløpt forvaltningshonorar					-2,858,553	-0.07%		
Sum egenkapital					3,978,954,998	100.00%		

Alfred Berg Indeks

Verdipapir	Notert	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Ekornes ASA	Oslo	25,877	2,132,960	1,427,715	3,560,675	0.30%	0.07%	NOK
Europris ASA	Oslo	141,388	5,240,472	-1,797,674	3,442,798	0.29%	0.08%	NOK
Kongsberg Automotive ASA	Oslo	344,167	2,291,517	929,886	3,221,403	0.27%	0.08%	NOK
XXL ASA	Oslo	88,044	8,141,415	-2,330,511	5,810,904	0.49%	0.06%	NOK
Schibsted ASA (A aksjer)	Oslo	72,627	15,829,747	2,152,698	17,982,445	1.53%	0.07%	NOK
Schibsted ASA (B aksjer)	Oslo	89,277	19,337,784	1,195,926	20,533,710	1.75%	0.07%	NOK
						4.65%		
Bakkafrost P/F	Oslo	40,300	10,381,512	7,842,148	18,223,660	1.55%	0.08%	NOK
Grieg Seafood ASA	Oslo	46,500	3,035,386	958,964	3,994,350	0.34%	0.04%	NOK
Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	260,000	12,143,239	2,125,561	14,268,800	1.22%	0.04%	NOK
Marine Harvest ASA	Oslo	364,865	44,810,753	14,370,350	59,181,103	5.04%	0.08%	NOK
Orkla ASA	Oslo	706,221	48,603,711	1,820,468	50,424,179	4.29%	0.07%	NOK
Salmar ASA	Oslo	49,000	8,516,280	8,231,920	16,748,200	1.43%	0.04%	NOK
Austevoll Seafood ASA	Oslo	75,000	7,111,446	223,554	7,335,000	0.62%	0.04%	NOK
						14.49%		
Aker ASA	Oslo	22,258	5,433,173	8,433,561	13,866,734	1.18%	0.03%	NOK
Aker BP ASA	Oslo	94,945	11,421,425	17,138,031	28,559,456	2.43%	0.03%	NOK
Aker Solutions ASA	Oslo	127,000	5,254,304	1,987,236	7,241,540	0.62%	0.05%	NOK
Borr Drilling LTD	Oslo	456,553	16,531,939	1,273,628	17,805,567	1.52%	0.09%	NOK
BW LPG LTD	Oslo	72,000	2,643,273	-298,953	2,344,320	0.20%	0.05%	NOK
BW Offshore LTD	Oslo	80,000	3,760,360	-424,360	3,336,000	0.28%	0.04%	NOK
Equinor ASA	Oslo	1,019,778	157,327,632	63,352,327	220,679,959	18.80%	0.03%	NOK
Frontline LTD	Oslo	49,506	3,545,337	-1,195,783	2,349,555	0.20%	0.03%	NOK
Petroleum Geo-Services ASA	Oslo	258,228	8,626,884	1,234,844	9,861,727	0.84%	0.08%	NOK
Questa Energy Corp	Oslo	250,000	1,500,675	-696,675	804,000	0.07%	0.06%	NOK
TGS Nopec Geophysical Co ASA	Oslo	88,500	15,461,810	11,088,190	26,550,000	2.26%	0.09%	NOK
DNO ASA	Oslo	534,727	5,820,115	2,238,221	8,058,336	0.69%	0.05%	NOK
Subsea 7 SA	Oslo	227,391	22,108,248	7,532,169	29,640,417	2.52%	0.07%	NOK
						31.61%		
Axactor AB	Oslo	122,600	3,003,920	-22,288	2,981,632	0.25%	0.08%	NOK
B2 Holding ASA	Unotert	244,534	3,924,490	237,478	4,161,969	0.35%	0.06%	NOK
DNB ASA	Oslo	846,814	107,061,245	27,836,225	134,897,470	11.49%	0.05%	NOK
Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	174,754	22,087,490	1,259,644	23,347,134	1.99%	0.04%	NOK
Norwegian Finance Holding AS	Oslo	135,000	12,400,907	-183,407	12,217,500	1.04%	0.08%	NOK
Sparebank 1 Sr Bank ASA	Oslo	163,058	12,041,869	2,046,342	14,088,211	1.20%	0.07%	NOK
Storebrand ASA	Oslo	409,353	17,792,782	9,118,084	26,910,866	2.29%	0.09%	NOK
						18.62%		
Bergensbio ASA	Oslo	25,000	1,300,520	-363,020	937,500	0.08%	0.05%	NOK
Photocure ASA	Oslo	17,430	638,287	-93,600	544,688	0.05%	0.08%	NOK
Nordic Nanovector ASA	Oslo	37,500	1,781,797	490,703	2,272,500	0.19%	0.08%	NOK
Targovax AS	Oslo	30,000	539,964	-221,964	318,000	0.03%	0.06%	NOK
						0.35%		
AF Gruppen ASA	Oslo	57,982	6,995,640	628,993	7,624,633	0.65%	0.08%	NOK
Hexagon Composites ASA	Oslo	69,454	1,720,299	189,686	1,909,985	0.16%	0.04%	NOK
Kitron ASA	Oslo	131,377	992,158	296,650	1,288,808	0.11%	0.07%	NOK
Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	50,603	7,019,032	1,745,407	8,764,440	0.75%	0.04%	NOK
Stolt-Nielsen LTD	Oslo	20,581	2,512,734	101,053	2,613,787	0.22%	0.03%	NOK
Tomra Systems ASA	Oslo	96,756	8,162,396	8,382,880	16,545,276	1.41%	0.07%	NOK
Norwegian Air Shuttle AS	Oslo	31,633	7,852,489	5,148	7,857,637	0.67%	0.07%	NOK
Veidekke ASA	Oslo	96,442	8,432,360	-533,760	7,898,600	0.67%	0.08%	NOK
Wihl Wilhelmsen Holding (A aksjer)	Oslo	11,427	1,955,616	375,492	2,331,108	0.20%	0.03%	NOK
Wihl Wilhelmsen Holding (B aksjer)	Oslo	6,880	1,456,537	-59,897	1,396,640	0.12%	0.06%	NOK
Wallenius Wilhelmsen Logistics	Oslo	89,790	3,647,782	-235,762	3,412,020	0.29%	0.02%	NOK
NEL ASA	Oslo	750,000	2,328,488	59,513	2,388,000	0.20%	0.07%	NOK
Fjord1 ASA	Oslo	35,000	1,865,781	-52,781	1,813,000	0.15%	0.04%	NOK
Golden Ocean Group LTD	Oslo	64,719	3,339,288	1,203,986	4,543,274	0.39%	0.04%	NOK
						6.00%		
Asetek AS	Oslo	18,000	1,144,501	464,699	1,609,200	0.14%	0.07%	NOK
Atea ASA	Oslo	68,090	5,100,706	2,893,060	7,993,766	0.68%	0.07%	NOK
Evry AS	Oslo	157,354	5,034,218	-392,275	4,641,943	0.40%	0.04%	NOK
Gaming Innovation Group INC	Oslo	500,000	2,616,922	-236,922	2,380,000	0.20%	0.06%	NOK
Thin Film Electronics ASA	Oslo	765,885	3,326,029	-2,123,589	1,202,439	0.10%	0.07%	NOK
Nordic Semiconductor ASA	Oslo	157,250	6,850,937	1,357,513	8,208,450	0.70%	0.09%	NOK
Idea ASA	Oslo	460,743	3,044,295	-1,910,867	1,133,428	0.10%	0.08%	NOK
Next Biometrics Group AS	Oslo	4,790	663,973	-492,012	171,961	0.01%	0.02%	NOK
Rec Silicon ASA	Oslo	1,731,000	2,787,212	-1,201,616	1,585,596	0.14%	0.07%	NOK
Funcom NV	Oslo	36,000	572,737	134,663	707,400	0.06%	0.05%	NOK
Otello Corp ASA	Oslo	120,284	4,584,674	-1,986,540	2,598,134	0.22%	0.08%	NOK
						2.75%		
Norsk Hydro ASA	Oslo	1,250,539	50,854,174	10,159,624	61,013,798	5.20%	0.06%	NOK
Yara International ASA	Oslo	153,946	50,808,221	1,225,527	52,033,748	4.43%	0.06%	NOK
						9.63%		
Entra ASA	Oslo	108,483	9,413,230	2,650,080	12,063,310	1.03%	0.06%	NOK
Olav Thon Eiendomsselskap AS	Oslo	26,005	3,597,872	287,275	3,885,147	0.33%	0.02%	NOK
						1.36%		
Scatec Solar ASA	Oslo	70,148	2,679,359	1,185,795	3,865,155	0.33%	0.06%	NOK
						0.33%		
Telenor ASA	Oslo	651,317	99,282,203	9,585,434	108,867,637	9.27%	0.05%	NOK
Link Mobility Group ASA	Oslo	9,159	1,030,191	587,289	1,617,479	0.14%	0.06%	NOK
						9.41%		
Sum verdipapirportefølje			941,256,722	223,211,384	1,164,468,106	99.18%		
Bankinnskudd					12,130,634	1.03%		
Påløpt utbytte					176,088	0.01%		
Påløpt skattegjeld					-50,532	0.00%		
Gjeld					-2,534,443	-0.22%		
Påløpt forvaltningshonorar					-97,448	-0.01%		
Sum egenkapital					1,174,092,405	100.00%		

Alfred Berg Gambak

Verdipapir	Notert	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
KID ASA	Oslo	1,908,883	81,748,304	-11,119,633	70,628,671	1.59%	4.70%	NOK
Schibsted ASA (A aksjer)	Oslo	77,193	19,765,538	-652,551	19,112,987	0.43%	0.07%	NOK
Schibsted ASA (B aksjer)	Oslo	361,463	80,076,726	3,059,764	83,136,490	1.87%	0.34%	NOK
						3.89%		
Bakkafrøst P/F	Oslo	397,163	76,106,891	103,490,218	179,597,109	4.04%	0.81%	NOK
Grieg Seafood ASA	Oslo	1,700,796	116,525,980	29,572,396	146,098,376	3.29%	1.52%	NOK
Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	3,148,276	80,013,150	92,764,237	172,777,387	3.89%	0.53%	NOK
Marine Harvest ASA	Oslo	666,866	90,078,835	18,086,830	108,165,665	2.43%	0.14%	NOK
Salmar ASA	Oslo	360,823	81,111,261	42,218,040	123,329,301	2.78%	0.32%	NOK
						16.43%		
Fjordkraft Holding ASA	Oslo	1,414,000	45,548,399	1,113,601	46,662,000	1.05%	1.35%	NOK
						1.05%		
Aker BP ASA	Oslo	1,055,477	91,513,079	225,974,403	317,487,482	7.15%	0.29%	NOK
Aker Solutions ASA	Oslo	2,432,488	83,766,793	54,933,673	138,700,466	3.12%	0.89%	NOK
BW Offshore LTD	Oslo	3,936,877	98,925,135	65,242,636	164,167,771	3.70%	2.13%	NOK
Equinor ASA	Oslo	1,141,191	197,335,927	49,617,805	246,953,732	5.56%	0.04%	NOK
Subsea 7 SA	Oslo	1,015,582	92,396,451	39,984,662	132,381,114	2.98%	0.31%	NOK
Northern Drilling LTD	Oslo	1,219,311	85,673,764	7,969,321	93,643,085	2.11%	1.23%	NOK
						24.61%		
Axactor AB	Oslo	3,555,377	67,300,753	19,166,003	86,466,756	1.95%	2.30%	NOK
B2 Holding ASA	Oslo	7,553,369	104,408,380	24,149,960	128,558,340	2.89%	1.86%	NOK
Bank2 ASA	Unotert	1,697,308	9,449,195	8,202,808	17,652,003	0.40%	1.63%	NOK
DNB ASA	Oslo	890,693	117,318,382	24,569,013	141,887,395	3.19%	0.07%	NOK
Komplett Bank ASA	Oslo	1,282,100	23,718,850	-1,794,940	21,923,910	0.49%	0.75%	NOK
Sparebank 1 Smn	Oslo	1,727,730	96,190,485	49,802,700	145,993,185	3.29%	1.33%	NOK
Watercircles Forsikring	Unotert	12,000,000	12,000,000	-3,000,000	9,000,000	0.20%		NOK
Norwegian Finance Holding AS	Oslo	867,758	51,829,974	26,702,125	78,532,099	1.77%	0.46%	NOK
Protector Forsikring ASA	Oslo	686,415	37,411,668	8,166,288	45,577,956	1.03%	0.80%	NOK
Sparebank 1 Sr Bank ASA	Oslo	1,433,914	70,750,094	53,140,075	123,890,170	2.79%	0.56%	NOK
Storebrand ASA	Oslo	2,285,000	136,705,213	13,510,687	150,215,900	3.38%	0.49%	NOK
Avida Holding AB	Unotert	300,000	9,600,000	1,950,000	11,550,000	0.26%	0.96%	NOK
						21.64%		
Akva Group ASA	Oslo	1,199,372	47,100,698	41,892,705	88,993,402	2.00%	4.64%	NOK
Tomra Systems ASA	Oslo	1,124,665	102,313,736	90,003,979	192,317,715	4.33%	0.76%	NOK
NRC Group ASA	Oslo	975,810	45,185,439	16,485,753	61,671,192	1.39%	2.31%	NOK
Saferoad Holding ASA	Oslo	1,263,830	37,914,900	126,383	38,041,283	0.86%	1.89%	NOK
NEL ASA	Oslo	35,090,670	76,773,116	34,955,577	111,728,693	2.51%	3.19%	NOK
Golden Ocean Group LTD	Oslo	1,178,132	85,502,618	-2,797,751	82,704,866	1.86%	0.84%	NOK
						12.95%		
Bergenbio ASA	Oslo	1,757,942	43,948,550	21,974,275	65,922,825	1.48%	3.21%	NOK
						1.48%		
Webstep ASA	Oslo	1,532,037	38,038,271	569,062	38,607,332	0.87%	5.68%	NOK
Data Respons ASA	Oslo	1,512,038	39,682,303	1,142,723	40,825,026	0.92%	2.74%	NOK
Nordic Semiconductor ASA	Oslo	1,513,465	82,687,264	-3,684,391	79,002,873	1.78%	0.84%	NOK
Atea ASA	Oslo	310,000	38,896,346	-2,502,346	36,394,000	0.82%	0.29%	NOK
						4.39%		
Borregaard ASA	Oslo	1,489,092	96,944,245	34,095,851	131,040,096	2.95%	1.49%	NOK
Norsk Hydro ASA	Oslo	2,728,000	112,817,590	20,281,530	133,099,120	3.00%	0.13%	NOK
Yara International ASA	Oslo	92,922	31,850,867	-443,231	31,407,636	0.71%	0.03%	NOK
Elkem ASA	Oslo	4,207,146	132,805,155	27,066,393	159,871,548	3.60%	0.72%	NOK
						10.25%		
Sum verdipapirportefølje			3,069,730,325	1,225,986,633	4,295,716,957	96.69%		
Bankinnskudd					154,152,620	3.47%		
Påløpt utbytte					1,137,447	0.03%		
Gjeld					-1,357,353	-0.03%		
Påløpt forvaltningshonorar					-7,081,787	-0.16%		
Sum egenkapital					4,442,567,885	100.00%		

Alfred Berg Aktiv

Verdipapir	Notert	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
XXL ASA	Oslo	149,178	13,186,783	-3,341,035	9,845,748	0.52%	0.12%	NOK
Schibsted ASA (A aksjer)	Oslo	24,822	5,895,877	250,050	6,145,927	0.32%	0.02%	NOK
Schibsted ASA (B aksjer)	Oslo	121,742	27,907,183	93,477	28,000,660	1.48%	0.09%	NOK
						2.32%		
Bakkafrøst P/F	Oslo	163,124	34,592,998	39,171,674	73,764,673	3.89%	0.33%	NOK
Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	1,604,497	51,761,906	36,292,889	88,054,795	4.64%	0.27%	NOK
Marine Harvest ASA	Oslo	397,621	48,086,155	16,407,971	64,494,126	3.40%	0.08%	NOK
Orkla ASA	Oslo	374,985	28,315,109	-1,541,180	26,773,929	1.41%	0.04%	NOK
Salmar ASA	Oslo	165,000	30,281,548	26,115,452	56,397,000	2.97%	0.15%	NOK
Grieg Seafood ASA	Oslo	165,000	12,513,673	1,659,827	14,173,500	0.75%	0.15%	NOK
						17.05%		
Fjordkraft Holding ASA	Oslo	308,000	9,741,497	422,503	10,164,000	0.54%	0.29%	NOK
						0.54%		
Aker BP ASA	Oslo	418,800	53,932,849	72,042,191	125,975,040	6.64%	0.12%	NOK
Aker Solutions ASA	Oslo	859,088	35,448,138	13,537,060	48,985,198	2.58%	0.32%	NOK
Equinor ASA	Oslo	863,689	141,850,160	45,052,140	186,902,300	9.85%	0.03%	NOK
Subsea 7 SA	Oslo	717,084	70,131,569	23,340,330	93,471,899	4.93%	0.22%	NOK
BW Offshore LTD	Oslo	282,735	12,022,060	-232,011	11,790,050	0.62%	0.15%	NOK
TGS Nopec Geophysical ASA	Oslo	35,000	8,551,843	1,948,157	10,500,000	0.55%	0.03%	NOK
						25.17%		
Axactor AB	Oslo	1,491,051	30,847,530	5,414,830	36,262,360	1.91%	0.97%	NOK
B2 Holding ASA	Oslo	2,989,634	41,673,112	9,210,458	50,883,571	2.68%	0.74%	NOK
Bank2 ASA	Unotert	427,534	2,161,265	2,285,088	4,446,354	0.23%	0.41%	NOK
DNB ASA	Oslo	822,460	94,582,370	36,435,508	131,017,878	6.90%	0.05%	NOK
Easybank ASA	Unotert	969,589	10,718,449	-246,888	10,471,561	0.55%	2.09%	NOK
Sparebank 1 SMN	Oslo	608,016	36,416,595	14,960,757	51,377,352	2.71%	0.47%	NOK
Norwegian Finance Holding AS	Oslo	274,981	17,466,223	7,419,558	24,885,781	1.31%	0.15%	NOK
Watercircles Forsikring	Unotert	6,000,000	6,000,000	-1,500,000	4,500,000	0.24%	0.00%	NOK
Protector Forsikring ASA	Oslo	348,644	15,125,948	8,024,013	23,149,962	1.22%	0.40%	NOK
Sparebank 1 Sr Bank ASA	Oslo	672,507	37,663,050	20,441,555	58,104,605	3.06%	0.26%	NOK
						20.82%		
NRC Group ASA	Oslo	361,159	18,348,104	4,477,145	22,825,249	1.20%	0.85%	NOK
NTS ASA	Oslo	1,404,554	49,004,758	21,222,942	70,227,700	3.70%	1.93%	NOK
Norwegian Air Shuttle AS	Oslo	19,086	4,688,178	52,784	4,740,962	0.25%	0.04%	NOK
Saferoad Holding ASA	Oslo	540,350	15,879,402	385,133	16,264,535	0.86%	0.81%	NOK
Tomra Systems ASA	Oslo	583,995	48,000,470	51,862,675	99,863,145	5.26%	0.39%	NOK
Veidekke ASA	Oslo	408,215	41,729,210	-8,296,401	33,432,809	1.76%	0.31%	NOK
Wallenius Wilhelmsen Logistics	Oslo	208,000	9,262,500	-1,358,500	7,904,000	0.42%	0.05%	NOK
						13.45%		
Bergenbio ASA	Oslo	524,391	13,109,775	6,554,888	19,664,663	1.04%	0.99%	NOK
						1.04%		
Telenor ASA	Oslo	414,846	53,441,964	15,899,545	69,341,509	3.65%	0.03%	NOK
						3.65%		
Nordic Semiconductor ASA	Oslo	260,000	14,060,490	-488,490	13,572,000	0.72%	0.14%	NOK
						0.72%		
Borregaard ASA	Oslo	534,870	27,942,694	19,125,866	47,068,560	2.48%	0.53%	NOK
Norsk Hydro ASA	Oslo	2,474,000	106,315,521	14,390,939	120,706,460	6.36%	0.12%	NOK
Yara International ASA	Oslo	167,663	57,549,760	-879,666	56,670,094	2.99%	0.05%	NOK
Elkem ASA	Oslo	1,384,000	41,235,649	11,356,351	52,592,000	2.77%	0.24%	NOK
						14.60%		
Sum verdipapirportefølje			1,377,442,367	507,969,585	1,885,411,952	99.34%		
Bankinnskudd					13,761,481	0.73%		
Påløpt utbytte					906,095	0.05%		
Andre fordringer					5,690,595	0.30%		
Gjeld					-5,648,011	-0.30%		
Påløpt forvaltningshonorar					-2,272,909	-0.12%		
Sum egenkapital					1,897,849,203	100.00%		

Sbanken Framgang Sammen

Verdipapir	Notert	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Alfred Berg Norge Classic	Unotert	69,976	61,571,840	7,237,158	68,808,998	99.38%	1.73%	NOK
Sum verdipapirportefølje			61,571,840	7,237,158	68,808,998	99.38%		
Bankinnskudd					432,647	0.62%		
Påløpt forvaltningshonorar					-4	0.00%		
Sum egenkapital					69,241,641	100.00%		



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