

Årsberättelse för

Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund

515603-1386

Perioden

2020-12-17 - 2020-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-12-17 - 2020-12-31 avseende Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund, 515603-1386.

Kursutveckling

Andelsvärdet föll för andelsklass I med -0,24 procent och för andelsklass H med -0,25 procent i perioden 2020-12-17 till 2020-12-31 i EUR. Fondens jämförelseindex föll med -0,01 procent under motsvarande period.

Det gågna året 2020

Året 2020 blev ett dramatiskt år där Covid-19, ett virus som faktiskt dök upp redan år 2019, påverkade finansmarknaden med stormstyrka under slutet av februari för att kulminera i slutet av mars. Kreditspreadarna över statsräntor inom EUR Investment grade gick från 0,9 procentenheter till 2,4 procentenheter för denna kritiska period.

Massiva insatser från centralbanker, statliga stödprogram och ett virus som inte hade den dödlighet som befarades lyckades till slut att dämpa paniken på finansmarknaderna som från april har uppvisat en kraftfull återhämtning med fallande kreditspreadar och stigande börskurser. Centralbankernas stödköp har dock pressat ned ränteläget ytterligare.

Fonden Alfred Berg EUR IG Corporate Bond startade 17 december och då var kreditspreadarna tillbaka på samma nivå som före pandemioron. Räntenivån för företagsobligationer med god kreditvärdighet hade däremot fallit till rekordlåga nivåer, där snittföretaget i december kunde låna till en ränta på drygt 0,2 procent i 6 år i EUR.

Fonden startade 17 december med köp av knappt 100 företagsobligationer inom euro investment grade. Fonden är kvantbaserad och avser att replikera marknadsindex på kort sikt och överträffa index på lång sikt med 0,75 procentenheter. Fondens implementeringskostnad definierat som skillnaden mellan köpkurs och första NAV-värdering uppskattas till ca 0,22 procent och är i linje med vad som kan förväntas givet rådande köp- och säljkurser. Denna implementeringskostnad förklarar fondens utveckling relativt index under 2020.

Framtidsutsikter

I takt med att vaccineringen rullas ut finns en optimism runt den globala ekonomin när konsumenter återigen hittar tillbaka till affärer och resmål. Detta i ett läge då ekonomin flödas av ekonomiska stimulanser. Sammantaget har detta ökat risken för att inflationen ska ta fart. Då räntorna är nära noll finns en ökande oro bland obligationsinvestorer att rådande räntenivå inte kompenserar för de ökande inflationsriskerna. Detta har medfört stigande räntedifferensen mellan nominella och reala räntor, d.v.s marknadsbaserade inflationsförväntningar, samt brantare räntekurvor, där riskpremien för långa obligationer ökar relativt de med kort löptid. Faktorerna som begränsar inflationen gäller även framgent och ränteläget förväntas även vara lågt även framöver. Volatiliteten på räntemarknaden kan däremot öka om inflationsdata kommer in över prognoser.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande marknadsräntor. Företagsobligationer i euro har en exponering mot ränteförändringar, där en uppgång i räntenivån på en procentenhet påverkar fonden med en nedgång på drygt 5 procent. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

Hållbarhetsinformation

Fonden väljer bort

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

Screening

Vid framtagande av månatlig modellportfölj används en positiv ESG-screening med hjälp av ESG data från BNP Paribas Asset Management ESG framework där ESG analysen är framåtblickande och resultatfokuserad.

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr EUR	Andels- värde, kr EUR	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr EUR	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2020-12-31	12 769	-	128 009	-	-	-

Andelsklass H

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2020-12-31	-	99,75	76 497	-	-0,25 1)	-0,03 1)

Andelsklass I

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2020-12-31	-	99,76	51 512	-	-0,24 1)	-0,03 1)

1) Avser perioden 2020-12-17 - 2020-12-31

Jämförelseindex: ICE BofA Euro Corporate Index

Nyckeltal

Andelsklass H Andelsklass I

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	*	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*
Aktiv risk % 3)	*	*
Duration 4)	5,38	5,38
Spreadexponering	6,26	6,26
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	*	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*	*

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,65	0,35
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-

Analyskostnader kr	*	*
Analyskostnader %	*	*
Årlig avgift %	*	*
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	*	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	*	*

Omsättning

2020

Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen
---	-------

*Fonderna startade 2020-12-17 och saknar nödvändig historik

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
4. Anges för räntefonder, per balansdagen.

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-17- 2020-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		-31
Värdeförändring på fondandelar		-
Utdelningar		3
Summa intäkter och värdeförändring		-28
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget		-3
Räntekostnader		-1
Summa kostnader		-4
Årets resultat		-32

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		12 414
Fondandelar		205
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	12 619
Bankmedel och övriga likvida medel		52
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		101
Summa tillgångar		12 772
Skulder		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3
Summa skulder		3
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	12 769
Poster inom linjen		<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i EUR om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
ABIBB 2,75% 360317, BELGIEN, EUR	130 000	164 233	1,29
ABIBB 3,7% 400402, BELGIEN, EUR	130 000	184 313	1,44
ACAFP 2,625% 270317, FRANKRIKE, EUR	130 000	146 276	1,15
ACAFP FRN 300605, FRANKRIKE, EUR	100 000	104 444	0,82
ADPFP 2,75% 300402, FRANKRIKE, EUR	100 000	121 741	0,95
AIG 1,875% 270621, USA, EUR	130 000	143 152	1,12
AMXLMM 0,75% 270626, MEXICO, EUR	130 000	134 159	1,05
AMXLMM 1,5% 240310, MEXICO, EUR	130 000	136 252	1,07
AVLN 3,375% 251204, Storbritannien,	130 000	144 877	1,13
BAX250530, USA, EUR	130 000	137 466	1,08
BAYNGR 1,5% 260626, Holland, EUR	100 000	107 116	0,84
BGGRP 1,25% 221121, Storbritannien,	130 000	133 173	1,04
BHP 0,75% 221028, AUSTRALIEN, EUR	100 000	101 564	0,80
BHP 5,625% 791022, AUSTRALIEN, EUR	100 000	116 943	0,92
BPCEGP 0,625% 240926, FRANKRIKE,	100 000	102 304	0,80
BPCEGP FRN 270915, FRANKRIKE, EUR	100 000	101 613	0,80
BPLN 240407, Storbritannien, EUR	130 000	138 419	1,08
BPLN 1,573% 270216, Storbritannien,	130 000	141 513	1,11
CABKSM 2,25% 300417, SPANIEN, EUR	100 000	104 690	0,82
CABKSM 2,75% 280714, SPANIEN, EUR	100 000	104 637	0,82
CAIXAB 0,875% 271028, SPANIEN, EUR	100 000	102 501	0,80
CASTSS 0,75% 260904, EUR	130 000	130 763	1,02
CB 280315, USA, EUR	130 000	142 984	1,12
CB 241215, USA, EUR	130 000	131 924	1,03
CBAAU 1,936% 291003, AUSTRALIEN,	130 000	136 081	1,07
CCE 1,75% 260327, Storbritannien,	130 000	140 995	1,10
CCE 310912, Storbritannien, EUR	130 000	131 824	1,03
CKHH 1,25% 230406, HONG KONG, EUR	100 000	102 741	0,80
CKHH 1,25% 250413, CAYMANÖARNA, EUR	100 000	104 873	0,82
CMARK 1,875% 291025, FRANKRIKE, EUR	100 000	104 202	0,82
CMARK 3,375% 310311, FRANKRIKE, EUR	100 000	122 630	0,96
CMCSA 1,875% 231124, Storbritanni	130 000	137 821	1,08
CMZB 0,75% 260324, Tyskland, EUR	100 000	101 557	0,80
CMZB 1,875% 280228, Tyskland, EUR	100 000	109 245	0,86
COLSM 2% 260417, SPANIEN, EUR	100 000	107 807	0,84
COLSM 281014, SPANIEN, EUR	100 000	103 657	0,81
CONGR 0,375% 250627, Tyskland, EUR	130 000	131 139	1,03
CONGR 2,5% 260827, Tyskland, EUR	130 000	145 235	1,14
COVFP 1,5% 270621, FRANKRIKE, EUR	100 000	105 940	0,83

DAIGR 0,875% 240409, Holland, EUR	130 000	133 571	1,05
DEVOBA 1,75% 301022, Holland, EUR	100 000	105 626	0,83
DGFP 2,625% 220704, FRANKRIKE, EUR	100 000	108 869	0,85
ECL 240115, USA, EUR	130 000	134 206	1,05
EDENFP 1,375% 290618, FRANKRIKE,	100 000	107 858	0,84
EDF 2% 491209, FRANKRIKE, EUR	100 000	117 194	0,92
EDF 2,75% 230310, FRANKRIKE, EUR	100 000	106 406	0,83
EFFP 0 05/27/23, FRANKRIKE, EUR	100 000	100 436	0,79
EFFP 0,25% 240105, FRANKRIKE, EUR	100 000	101 280	0,79
ENGIFP 3,25% 241128 PERP,	100 000	109 913	0,86
ENGIFP 3,875% 240602 PERP,	100 000	110 906	0,87
ERSTBK 1% 300610, ÖSTERRIKE, EUR	100 000	100 931	0,79
ERSTBK 1,625% 310908, ÖSTERRIKE,	100 000	104 364	0,82
FUMVFH 2,125% 290227, FINLAND, EUR	130 000	147 287	1,15
HNDA 1,75% 240117, USA, EUR	130 000	133 481	1,05
HNDA 1,95% 241018, USA, EUR	130 000	139 942	1,10
IFF 1,8% 260925, USA, EUR	100 000	108 093	0,85
LANSBK 0,875% 230925, EUR	130 000	133 418	1,04
LLOYDS 0,375% 250128,	130 000	131 854	1,03
LLOYDS 2,375% 260409,	130 000	145 554	1,14
LPTY 3,5% 250409, Holland, EUR	130 000	148 270	1,16
NDASS 1% 290627, FINLAND, EUR	130 000	131 973	1,03
NGGLN 0,19% 250120, Storbritannien,	130 000	131 602	1,03
NWG 0,75% 251115, Storbritannien,	130 000	132 762	1,04
NWG 2,75% 250402, Storbritannien,	130 000	144 569	1,13
NWIDE 1,5% 260308, Storbritannien,	130 000	137 816	1,08
NWIDE 2% 290725, Storbritannien,	130 000	136 035	1,07
OMC 0,8% 270708, Storbritannien,	130 000	134 070	1,05
OMVAV 1,5% 240409, ÖSTERRIKE, EUR	130 000	137 120	1,07
OPBANK 0,375% 240619, FINLAND, EUR	130 000	131 703	1,03
OPBANK 1,625% 300609, FINLAND, EUR	130 000	135 045	1,06
ORAFP 5% 261001 PERP, FRANKRIKE,	130 000	157 833	1,24
PSABFR 0,625% 240621, FRANKRIKE,	130 000	132 538	1,04
RBIAV 0,25% 250122, ÖSTERRIKE, EUR	100 000	101 237	0,79
SANSCF 0,375% 250117, SPANIEN, EUR	100 000	101 482	0,79
SANSCF 1% 240227, SPANIEN, EUR	100 000	103 389	0,81
SANTAN 1,125% 250117, SPANIEN, EUR	100 000	104 038	0,81
SANTAN 1,625% 301022, SPANIEN, EUR	100 000	104 843	0,82
SBBBSS 270812, EUR	130 000	131 812	1,03
SCGAU 1,45% 290328, AUSTRALIEN, EUR	130 000	138 332	1,08
SEB 1,375% 281031, EUR	130 000	133 324	1,04
SOCGEN 1,75% 290322, FRANKRIKE, EUR	100 000	110 055	0,86
SOCGEN 2,125% 280927, FRANKRIKE,	100 000	112 652	0,88
SRENVX 1,375% 230527,	130 000	134 801	1,06
STATK 2,5% 221128, NORGE, EUR	130 000	136 648	1,07

SWFP 0,5% 240117, FRANKRIKE, EUR	130 000	132 514	1,04
SWFP 1% 290427, FRANKRIKE, EUR	130 000	137 878	1,08
TALANX 2,25% 471205, Tyskland, EUR	100 000	107 416	0,84
TELIAS780404, EUR	130 000	136 938	1,07
TLSAU 3,5% 220921, AUSTRALIEN, EUR	130 000	138 475	1,08
VFC 0,625% 320225, USA, EUR	130 000	131 539	1,03
VLVY 0,125% 240917, EUR	130 000	130 771	1,02
VLVY 1,625% 250526, EUR	130 000	138 735	1,09
VOD 2,5% 390524, Storbritannien,	130 000	158 648	1,24
VOD 2,875% 371120, Storbritannien,	130 000	167 350	1,31
WPC 280415, Holland, EUR	130 000	135 568	1,06
WPPLN 2,375% 270519, FRANKRIKE, EUR	130 000	145 981	1,14
VZ 2,875% 380115, USA, EUR	130 000	171 239	1,34
YBS 0,625% 250921, Storbritannien,	130 000	133 354	1,04
FIXED INCOME		12 414 349	97,22
Summa Kategori 1		12 414 349	97,22
Summa Överlåtbara värdepapper		12 414 349	97,22
Fondandelar			
Kategori 7			
ISHARES CORE EURO CORP BOND,	1 500	204 720	1,60
MUTUAL FUND		204 720	1,60
Summa Kategori 7		204 720	1,60
Summa Fondandelar		204 720	1,60
Summa värdepapper		12 619 069	98,83
Övriga tillgångar och skulder		149 941	1,17
Fondförmögenhet		12 769 010	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

2020-12-17-
2020-12-31

Fondförmögenhet vid årets början

Andelsklass H

Andelsutgivning	7 650
Andelsinlösen	-

Andelsklass I

Andelsutgivning	5 151
Andelsinlösen	-

Periodens resultat enligt resultaträkning	-32
---	-----

Fondförmögenhet vid periodens slut	12 769
---	---------------

Underskrifter

Oslo den 2021-04-30

Elektronisk signatur
Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Elektronisk signatur
Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Claudine Francoise Smith
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Tony Hægeland
Varamedlem

Elektronisk signatur
Ligia Torres
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår
elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Income

515602-7186

Perioden

2020-01-01 - 2020-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-01-01 - 2020-12-31 avseende Alfred Berg Income, 515602-7186.

Kursutveckling

Andelsvärdet steg i 2020 med 1,1 procent i NOK.

Det gångna året 2020

Året 2020 blev ett dramatiskt år då Covid-19 pandemin bidrog till ett av historiens största fall i marknaden. Fallet startade gradvis i februari när Covid-19 spred sig från land till land i Europa och USA. I mars när flera länder genomförde full nedstängning resulterade det i kraftigt negativa effekter i alla marknader. Säljtrycket gav i tillägg stora likviditetsproblem i valuta-, ränte- och företagsobligationsmarknaderna. Samtidigt föll oljepriset, och alla nordiska valutor sjönk kraftigt. Det innebar att valutasäkrade obligationsportföljer fick mycket stora marginkontantkrav, och många aktörer tvingades att sälja obligationer för att kunna ställa tillräckligt med kontanter till motpartsbankerna. En perfekt storm.

Fallet vände i slutet av mars när centralbankerna, med amerikanska Fed i spetsen, satte in stora och kraftiga likviditetsåtgärder, och räntor sänktes i flera länder. Centralbankernas insatser i kombination med statliga stödprogram till folk och industri fick till slut förtroendet att vända och vi fick en stark positiv rekyll i marknaden. Marknadsuppgången höll sig i stor grad helt till årets slut. Effekten av pandemin på ekonomin har varit kraftigt negativ och alla ekonomiska nyckeltal föll i andra kvartal. Allt eftersom ekonomin har öppnats upp har nyckeltalen förbättrats, speciellt för tillverkningsindustrin, medans utvecklingen i serviceindustrin har varit långsammare på grund av smitto utbrott och periodvis stängda samhällen.

I november kom nyheter från flera vaccinleverantörer med lovande resultat mot Covid-19 och möjligheter till snabb utrullning av vaccinet på global basis. Dessutom blev det presidentbyte i USA och Brexit blev avklarat mot slutet av året. De positiva nyheterna ledde till stigande optimism och stark sektor-rotation där bolag som blivit kraftigt påverkade av pandemin steg i pris.

Kreditspreadarna på företagsobligationer steg i mars till höga nivåer, i linje med i finanskrisen, med följden att obligationspriser föll mycket. Kreditspreadarna sjönk däremot tillbaka under året och vid årsskiftet var de tillbaka till de nivåer vi hade före Coronakrisen. Likviditeten förbättrades och det har varit stor aktivitet i primärmarknaden. Vi ser också en kraftig ökning och efterfrågan efter gröna och 'sustainability' obligationer. Alfred Berg Income föll kraftigt i mars, i linje med marknaden. Botten nåddes den 24 mars då fonden var ned 12,7%. Fram till årsskiftet steg fonden med 15,9% från bottennoteringen. Avkastningen i 2020 blev 1,1%. Det var goda möjligheter att göra attraktiva köp under 2020.

Framtidsutsikter

De stora stödpaketerna från centralbanker och stater gjorde att krisen blev mindre djup än den kunde ha blivit. Den stora frågan framöver är hur snabbt ekonomin kan återgå till normalen och om den nedtryckta konsumtionen kommer att leda till överhettning och eventuellt inflation. Det kan leda till stigande räntor och sätta höga värderingar under press. I den nordiska företagsobligationsmarknaden ser vi fortfarande goda möjligheter men vi ser också en större sårbarhet efter en stark rekyll i 2020.

Risker

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

Hållbarhetsinformation

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %
2020-12-31	4 414 789	121,39	36 368 922	-	1,1
2019-12-31	5 203 896	120,02	43 358 241	-	5,3
2018-12-31	3 896 135	114,02	34 172 002	-	0,9
2017-12-31	3 482 072	113,10	30 786 262	-	5,1
2016-12-31	1 627 759	107,61	15 126 669	-	5,4
2015-12-31	1 085 169	102,10	10 628 179	-	2,8
2014-12-31	409 831	99,30	4 127 015	-	-0,7 1)

1) Avser perioden 2014-10-27 - 2014-12-31

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

2020-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	9,93
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Aktiv risk % 3)	*
Duration 4)	0,91
Spreadexponering	10,06
Sharpekvot	0,25
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	3,18
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	3,52

*Ej aktuellt, fonden saknar jämförelseindex

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,80
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0,80
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	81,28
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	5,44

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,79
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetoden

Högsta hävstång %	2,77
Lägsta hävstång %	-
Genomsnittlig hävstång %	0,31

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
4. Anges för räntefonder, per balansdagen.

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		190 224	38 280
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument		-53 992	104 473
Ränteintäkter		158 855	160 384
Valutakursvinster och-förluster netto		-223 335	-37 665
Övriga intäkter		-	365
Summa intäkter och värdeförändring		71 752	265 837
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Ersättning till fondbolaget		-36 355	-35 826
Räntekostnader		-3 827	-2 631
Övriga kostnader		-499	-269
Summa kostnader		-40 681	-38 726
Årets resultat		31 071	227 110

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>	<i>2019-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		4 133 240	4 785 032
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		26 109	80 397
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	4 159 349	4 865 429
Bankmedel och övriga likvida medel		242 458	365 134
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		36 472	33 563
Övriga tillgångar		36 319	7 345
Summa tillgångar		4 474 598	5 271 471
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		15 054	5 162
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		15 054	5 162
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 481	2 995
Övriga skulder		40 274	59 419
Summa skulder		59 809	67 576
Fondförmögenhet	1,2	4 414 789	5 203 896
Poster inom linjen			
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument		-	58 526
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		15 200	119 150
Övriga ställda säkerheter		18 960	-

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
ADEBNO 3% 271115, NORGE, EUR/NOK	1 600 000	17 386 176	0,39
AKER ASA VAR 31/JAN/23 SEK, NORGE,	26 000 000	26 065 000	0,59
AKFAST 1 01/17/28, EUR/NOK	1 000 000	10 801 947	0,24
AKFAST 2.249 05/17/81, EUR/NOK	1 900 000	20 139 733	0,46
ALFA LAVAL TREASURY INT CALL MTN	5 000 000	52 610 883	1,19
ALLGBS 0 06/07/22, SEK/NOK	20 000 000	21 565 260	0,49
ALV 0 3/4 06/26/23, EUR/NOK	1 300 000	13 827 744	0,31
ARION 6,25% PERP, ISLAND, USD/NOK	5 200 000	41 275 608	0,93
ARLA 0 04/03/24, DANMARK, SEK/NOK	33 000 000	34 780 779	0,79
AUSTEVOLL FLT 06/23, NORGE, NOK	25 500 000	25 510 634	0,58
AVINOR 0 3/4 10/01/30, NORGE, EUR/	1 000 000	10 956 381	0,25
AX DEL1 OY FLT 04/21, FINLAND, EUR/	6 986 000	52 315 527	1,19
AXANO Float 01/12/24, NORGE, EUR/	3 250 000	34 259 910	0,78
AXANO Float 01/12/24, NORGE, EUR/	100 000	1 054 151	0,02
BANK NORWEGIAN AS CALLABLE BOND	23 000 000	23 045 264	0,52
BANK NORWEGIAN AS FLT, NORGE, NOK	6 000 000	5 983 482	0,14
BANONO 0 10/02/28, NORGE, SEK/NOK	10 000 000	10 049 380	0,23
BANONO FRN 231212, NORGE, NOK	26 000 000	26 339 196	0,60
BENCHMARK HOLDINGS FRN 230621,	43 000 000	42 623 750	0,97
BONNO Float 09/22/25, NORGE, NOK	12 500 000	12 407 362	0,28
BTWO 0 05/23/23, NORGE, EUR/NOK	4 470 000	46 208 371	1,05
BTWO FRN 05/28/24, NORGE, EUR/NOK	2 500 000	26 424 029	0,60
CARGOT 1,625% 260923, FINLAND, EUR/	400 000	4 130 536	0,09
CASTSS Float 08/19/25, SEK/NOK	30 000 000	32 082 231	0,73
CHINEV Float 250310, HONG KONG, NOK	34 454 097	34 411 029	0,78
CITCON 2 1/2 10/01/24, Holland,	1 600 000	17 408 631	0,39
CITCON 2 3/8 01/15/27, Holland,	374 000	3 987 576	0,09
CITCON 4,496 PERP, FINLAND, EUR/NOK	4 700 000	49 225 920	1,12
CITCON Float 11/24/23, HOLLAND, NOK	18 000 000	18 058 374	0,41
COLLIN 0 02/10/24, NORGE, NOK	15 000 000	11 992 500	0,27
COLLIN 0 11/23/23, NORGE, NOK	34 000 000	28 503 322	0,65
COLOR GROUP 220923, NORGE, NOK	14 000 000	12 568 500	0,28
COORSS Float 03/20/24, SEK/NOK	18 000 000	18 893 043	0,43
DIGIPX Float 05/12/23, NORGE, NOK	7 000 000	7 226 660	0,16
DIGIPX FRN 240430, NORGE, NOK	50 000 000	50 500 000	1,14
DILTIM 0 07/08/23, SEK/NOK	42 300 000	45 775 780	1,04
EKOQMH FRN 231002, NORGE, NOK	58 000 000	60 646 250	1,37
ELENIA 3 8 02 06 27, FINLAND, EUR/	4 000 000	42 304 127	0,96
ELIAV 0 1/4 09/15/27, FINLAND, EUR/	3 000 000	31 597 699	0,72

ELIAV 1 1/8 02/26/26, FINLAND, EUR/	1 000 000	11 039 122	0,25
ELLEVI 0 02/28/24, SEK/NOK	25 000 000	26 729 463	0,61
ELLEVI 2 7/8 02/12/25, SEK/NOK	32 000 000	34 569 091	0,78
ELTLX FRN 11/19/24, SEK/NOK	42 000 000	44 255 727	1,00
FERTSA Float 12/22/25, SPANIEN,	4 200 000	44 538 984	1,01
FORTUM VAR 0.893 09/11/26 SEK, SEK/	18 000 000	18 693 330	0,42
FVHSAM Float 09/17/27, SEK/NOK	30 000 000	31 271 971	0,71
GASLOG LTD NOTES FIX 8.875% 22/MAR/	5 540 000	47 009 604	1,06
GLOG FRN 241127, MONACO, NOK	34 000 000	31 535 000	0,71
HEIBOS 1 3/8 03/03/27, Holland,	1 200 000	13 224 323	0,30
HEIBOS Float 02/25/25, SEK/NOK	30 000 000	31 554 507	0,71
HEIBOS1 260121, EUR/NOK	1 500 000	16 270 790	0,37
HEIMST 0 PERP, SEK/NOK	43 750 000	45 806 644	1,04
HEIMST 3,248% PERP, EUR/NOK	7 350 000	79 365 830	1,80
HUSQVARNA AB MTN VAR 04/DEC/2024	30 000 000	31 361 514	0,71
ICASS FLOAT 250228, SEK/NOK	20 000 000	20 811 622	0,47
INDDEN 0,75 250220, SEK/NOK	40 000 000	41 860 566	0,95
INTRUM 3% 270915, EUR/NOK	2 000 000	20 214 048	0,46
INTRUM 3,5% 07/15/26, EUR/NOK	300 000	3 122 442	0,07
INTRUM 4 7/8 08/15/25, EUR/NOK	8 500 000	92 364 060	2,09
ISLANDSBANKI HF MTN VAR 16/OCT/	16 000 000	16 321 055	0,37
ISLANDSBANKI HF MTN VAR 25/JAN/	35 000 000	35 366 905	0,80
ISS GLOBAL A/S CALL MTN FIX 1.125%	2 000 000	20 700 966	0,47
ISS GLOBAL CALL MTN FIX 2.125% 02/	1 000 000	11 056 351	0,25
JYSKE BANK A/S FLT, DANMARK, SEK/	36 000 000	39 051 873	0,88
KINVB FLOAT 250219, SEK/NOK	34 000 000	35 318 301	0,80
KLARHO 6,625% PERP, EUR/NOK	5 400 000	59 950 886	1,36
KLARNA FRN PERP, SEK/NOK	4 000 000	4 208 872	0,10
LANBNN 3 1/8 09/06/28, ISLAND, EUR/	2 000 000	20 883 521	0,47
LANDSBANKIN HF MTN VAR 21/FEB/2022	30 000 000	30 300 900	0,69
LINKNO 3 3/8 12/15/25, NORGE, EUR/	4 100 000	43 272 755	0,98
LUNDC 0 7/8 10/14/27, DANMARK, EUR/	7 500 000	80 595 138	1,83
MEDGAM Float 11/27/24, MALTA, EUR/	2 200 000	22 696 291	0,51
MOLNLY 0 5/8 01/15/31, EUR/NOK	2 500 000	26 247 889	0,59
MOWINO FRN 250131, NORGE, EUR/NOK	6 700 000	70 997 654	1,61
MRCELH Float 12/08/25, NORGE, SEK/	46 100 000	48 267 115	1,09
MRGBNK 0 10/30/28, SEK/NOK	14 000 000	13 199 606	0,30
MRGBNK FRN 290828, SEK/NOK	18 000 000	17 158 446	0,39
NHYNO 1 1/8 04/11/25, NORGE, EUR/	3 000 000	31 813 560	0,74
NHYNO Float 02/16/26, NORGE, NOK	25 000 000	27 257 700	0,62
NHYNO Float 05/15/23, NORGE, NOK	43 000 000	44 898 837	1,02
NIAM 5,25% 250305, Luxemburg, EUR/	3 000 000	30 537 109	0,72
NLPNDK 0 06/08/28, DANMARK, SEK/NOK	40 000 000	42 088 720	0,95
NOKIA 2 03/11/26, FINLAND, EUR/NOK	1 700 000	18 511 182	0,42
NOKIA 2 3/8 05/15/25, FINLAND, EUR/	2 000 000	22 210 630	0,50

NOKIA OYJ CALL NOTE FIX 6.625% 15/	300 000	3 262 040	0,07
NORDEA HYPOTEK AB MTN VAR 12/JAN/	50 000 000	50 325 350	1,14
NORLED FLOAT 112724, NORGE, NOK	49 000 000	49 265 433	1,12
NRSKTO FRN 250311, NORGE, NOK	20 000 000	19 915 900	0,45
NYKRE 4 1/8 PERP, DANMARK, EUR/NOK	2 800 000	30 978 311	0,70
ODFNO Float 06/13/22, NORGE, NOK	2 000 000	2 003 750	0,05
OPBANK Float 06/03/30, FINLAND,	50 000 000	53 647 751	1,22
OTEVFH 0,875% 280526, FINLAND, EUR/	1 400 000	14 814 143	0,34
PELAGI FRN 251208, NORGE, NOK	34 000 000	34 076 500	0,77
POHJOL 1 0,25% 01/20/25, FINLAND,	4 000 000	40 944 444	0,93
POHJOL 1,75% 230608, FINLAND, EUR/	2 500 000	26 518 370	0,60
POLYGN 4% 230223, EUR/NOK	100 000	1 057 834	0,02
RCL 7 1/2 10/15/27, USA, USD/NOK	1 500 000	14 137 980	0,32
ROYAL CARIBBEAN CALL NOTES FIX 5.	3 757 000	32 430 955	0,73
RSA INSURANCE GROUP FLT, Storbritan	38 000 000	40 875 023	0,93
SAMPFH 100449, FINLAND, EUR/NOK	6 500 000	69 852 863	1,58
SAMPFH 2 1/2 09/03/52, FINLAND,	2 200 000	24 966 266	0,57
SBBBSS 7 07/24/23, SEK/NOK	30 000 000	34 379 400	0,78
SBBNOR FLOAT PERP, SEK/NOK	36 000 000	37 551 681	0,85
SCANIA 0 1/2 10/06/23, EUR/NOK	1 500 000	15 895 311	0,36
SHBASS 0 03/19/24, NOK	50 000 000	50 238 800	1,14
SIRIUS FLT 09/22/47, BERMUDA, SEK/	41 000 000	41 592 563	0,94
SNOLUM FRN 09/26/24, SEK/NOK	13 750 000	14 718 681	0,33
SSONO 0 11/17/21, NORGE, NOK	12 000 000	12 150 000	0,28
STBNO FRN 490916, NORGE, SEK/NOK	22 000 000	23 152 051	0,52
STEFBS FLOAT PERP, SEK/NOK	38 750 000	41 505 149	0,94
STERV 0 02/20/24, FINLAND, SEK/NOK	21 000 000	22 309 777	0,51
STERV 7 1/4 04/15/36, FINLAND, USD/	500 000	5 594 563	0,13
STOLT-NIELSEN LTD MTN FIX 6.375% 21	5 900 000	52 287 339	1,18
STORA ENSO CALL NOTES FIX 7.25% 15/	3 000 000	34 970 496	0,79
STOREBRAND 480327, NORGE, SEK/NOK	26 000 000	27 217 358	0,62
STORMR Float 12/11/23, NORGE, NOK	31 000 000	31 096 038	0,70
SVEAEK Float 09/10/30, SEK/NOK	8 750 000	9 160 144	0,21
TELBSS FLOAT 06/10/25, SEK/NOK	15 000 000	16 024 707	0,36
TELBSS Float 11/03/27, SEK/NOK	40 000 000	42 104 764	0,95
TEOLLISUUDEEN VOIMA MTN FIX 2.8% 08/	2 600 000	27 159 605	0,62
TIEVFH 2 06/17/25, FINLAND, EUR/NOK	5 300 000	57 320 541	1,30
TKSHTN 7 1/8 08/15/22, BERMUDA,	2 000 000	17 295 962	0,39
TKSHTN FLOAT 241018, BERMUDA, USD/	5 100 000	41 500 143	0,94
TORNAT 1 1/4 10/14/26, FINLAND,	3 900 000	42 094 917	0,95
TRD CAMPUS HOLDING BOND FIX 4.5%	10 277 778	10 816 580	0,25
TRDCMP 4,26% 251222, NORGE, NOK	10 000 000	10 801 530	0,24
TRONDERENERGI AS CALL BOND VAR 27/	39 000 000	42 359 850	0,96
TVOYFH FRN 240215, FINLAND, SEK/NOK	33 000 000	33 308 997	0,75
UPMFH 0 1/8 11/19/28, FINLAND, EUR/	1 000 000	10 437 257	0,24

UPM-KYMMENE CALL NOTES FIX 7.45%	270 000	3 147 345	0,07
UPM-KYMMENE CALL NOTES FIX 7.45%	4 500 000	52 455 744	1,19
VALEAB Float 04/30/23, SEK/NOK	17 500 000	18 413 815	0,42
VARDAR 0 12/11/19, NORGE, NOK	10 000 000	11 275 930	0,26
VOLVO CAR AB 2.5% 03/22, SEK/NOK	1 000 000	1 057 323	0,02
VOLVO CAR AB 2.5% 271007, EUR/NOK	1 900 000	21 100 994	0,48
VOLVO CAR AB FLT 03/07/22, SEK/NOK	44 000 000	46 441 298	1,05
VOVCAB 0 02/27/23, SEK/NOK	34 000 000	35 924 819	0,81
WWLNO Float 09/09/24, NORGE, NOK	75 500 000	77 077 422	1,75
ZALNO 0 09/28/23, NORGE, EUR/NOK	2 500 000	26 544 030	0,60

FIXED INCOME

4 133 240 423

93,62

Summa Kategori 1

4 133 240 423

93,62

Summa Överlåtbara värdepapper

4 133 240 423

93,62

OTC-derivatinstrument

Kategori 7

EURNOK 210317 10.536, EUR/NOK	725 500	-30 365	0,00
EURNOK 210317 10.548, EUR/NOK	2 620 000	-140 302	0,00
EURNOK 210317 10.620, EUR/NOK	-150 398 750	18 851 433	0,43
EURNOK 210317 10.697, EUR/NOK	2 019 000	-408 595	-0,01
EURNOK 210317 10.729, EUR/NOK	-4 101 250	962 623	0,02
EURNOK 210317 10.731, EUR/NOK	-2 519 000	595 630	0,01
NOKSEK 210317 0.9507, NOK	-21 560 931.51	-175 292	0,00
NOKSEK 210317 0.9557, NOK	-30 606 969.70	-90 360	0,00
NOKSEK 210317 0.9597, NOK	-30 110 565.16	37 657	0,00
NOKSEK 210317 0.9610, NOK	27 054 999	-67 932	0,00
NOKSEK 210317 0.9640, NOK	1 323 795 884	-7 469 181	-0,17
USDNOK 210317 8.6983, USD/NOK	-556 000	68 291	0,00
USDNOK 210317 8.7118, USD/NOK	-40 100 000	5 466 299	0,12

VALUTATERMINER

17 599 906

0,40

IRS EUR ,073 230914, EUR/NOK	10 000 000	-1 650 614	-0,04
IRS EUR ,3 230605, EUR/NOK	10 000 000	-2 082 091	-0,05
IRS EUR ,301 220321, EUR/NOK	10 000 000	-1 028 095	-0,02
IRS EUR -,353 260724, EUR/NOK	30 000 000	-1 530 799	-0,03
IRS EUR -.154 210712, EUR/NOK	10 000 000	-200 506	0,00
IRS EUR .236 210118, EUR/NOK	10 000 000	-31 940	0,00
IRS EUR-,4755 251102, EUR/NOK	20 000 000	127 544	0,00
IRS USD 1,267 210504, USD/NOK	5 000 000	-147 820	0,00

RÄNTESWAPS

-6 544 321

-0,15

Summa Kategori 7

11 055 583

0,25

Summa OTC-derivatinstrument

11 055 583

0,25

Summa värdepapper

4 144 296 008

93,87

Varav med positivt marknadsvärde	4 159 349 900	
Varav med negativt marknadsvärde	-15 053 892	
Övriga tillgångar och skulder	270 493 089	6,13
Fondförmögenhet	4 414 789 097	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	5 203 896	3 896 118
Andelsutgivning	1 208 908	1 957 509
Andelsinlösen	-2 029 086	-876 841
Periodens resultat enligt resultaträkning	31 071	227 110
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 414 789	5 203 896

Underskrifter

Oslo den 2021-04-30

Elektronisk signatur
Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Elektronisk signatur
Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Tony Hægeland
Varamedlem

Elektronisk signatur
Ligia Torres
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår
elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Likviditet Pluss Acc

515603-0875

Perioden

2020-08-05 - 2020-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2020- 08-05 - 2020-12-31 avseende Alfred Berg Likviditet Pluss Acc, 515603-0875.

Kursutveckling

I Alfred Berg Likviditet pluss ACC har andelsvärdet under 2020 ökat med 0,5 % i NOK.

Det gångna året 2020

2020 kommer att bli ihågkommet som pandemiåret. Den globala ekonomiska utvecklingen har varit och är fortsatt starkt påverkad av viruskrisen. Hela världens ekonomiska politik är nu inriktad på att hantera situationen och säkra sysselsättning och näringsliv när vi så småningom kan lägga pandemin bakom oss. Världens centralbanker har samma syfte med sina åtgärder: Räntorna är sänkta till noll eller minus och marknaderna översvämmas av likviditet.

När pandemin slog till i mars 2020 var det svårt att förutse vad som skulle ske. Ganska snart tvingades dock länder runtom i världen stänga ned sina ekonomier och samhällen. Företag stängde ned och miljoner människor miste sina jobb. När den första smittvågen började ebba ut i slutet av andra kvartalet inleddes en försiktig återöppning av ekonomin. Sommaren präglades av optimism men avlöstes av ny oro över en andra smittvåg som slog till under hösten. Detta ledde till nya nedstängningar, även om lärdomarna av den första vågen gjorde att konsekvenserna för samhället och ekonomin blev mer måttliga. Pandemin utlöste en kapplöpning om att så snabbt som möjligt ta fram effektiva vaccin. I november skedde viktiga genombrott och utrullning av flera bra vaccinalternativ. En bit in i 2021 håller corona alltjämt ett fast grepp om världen med fortsatt virusspridning. Men i takt med att en allt större del av befolkningen vaccinerats börjar vi nu kunna se ljuset i tunneln.

I många länder har de omfattande finans- och penningpolitiska stimulanserna bidragit till att begränsa såväl konkurser som massarbetslöshet. Och nu inriktas politiken mot att säkra en snabb upphämtning för att ta igen det som gått förlorat under 2020. Detta bådar gott för 2021 och 2022. De centralbanker som hade positiva räntor i mars har nu sänkt dessa till noll. Hit hörde bland annat den norska centralbanken Norges Bank. Under perioden tillfördes också stimulanser i form av ökad likviditet i banksystemet och ökade interventioner direkt på obligationsmarknaden. I både Norge och Sverige är nu Norges Bank och Riksbanken aktiva på obligationsmarknaden via Folketrygdfondet.

Efter den första chocken i mars skedde en snabb återhämtning på såväl aktie- som obligationsmarknaderna. Störst del i detta hade centralbanksstimulanserna. Avkastningsmässigt kan året summeras som ett bra år. Det var det inte många som trodde i mitten av mars 2020. Krisen i mars blottade svagheter kopplade till likviditeten i obligationsmarknaden. Pandemi i kombination med ett kraftigt fall i oljepriset och kollaps för den norska kronan satte marknaderna på svåra prov. Framst handlade det om en likviditetskris, och det tog lång tid innan centralbankernas åtgärder gav effekt. Den traditionella penningpolitiken, där bankerna har en central roll, fungerade dåligt den här gången. Vi tror att det finns all anledning att fortsätta diskutera åtgärder för obligationsmarknaden de närmaste åren.

Utsikter för 2021

Under 2021 räknar vi med att ekonomierna öppnar upp igen och att den ekonomiska tillväxten blir stark. I många sektorer finns en stor uppdämd tillväxtpotential. Detta gäller framför allt turist- och tjänstesektorerna, som var hårdast drabbade under 2020 och väntas uppvisa den största återhämtningen under 2021. Utmaningen framöver blir att balansera höga värderingar på finansmarknaderna med fortsatta stimulanser från penning- och finanspolitiken. Summa summarum tror vi att detta kommer leda till relativt stabila marknader, om än med måttliga avkastningsförväntningar för merparten av våra fonder.

Risker

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

Hållbarhetsinformation

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2020-12-31	3 014	100,46	30 000	-	0,5	0,0

1) Avser perioden 2020-08-05 - 2020-12-31

Jämförelseindex: ST2X - Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 6 månader

Nyckeltal

2020-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Aktiv risk % 3)	*
Duration 4)	0,16
Informationskvot	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	**
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	**

*Ej aktuellt, fonden saknar jämförelseindex

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,40
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	**
Analyskostnader %	**
Årlig avgift %	**
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	**
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	**

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	**
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

**Ej aktuellt, fonden startade 2020-08-05

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
4. Anges för räntefonder, per balansdagen.

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-08-05- 2020-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar		14 612
Valutakursvinster och-förluster netto		8
Övriga intäkter		309
Summa intäkter och värdeförändring		14 929
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Räntekostnader		-108
Övriga kostnader		-955
Summa kostnader		-1 063
Årets resultat		13 866

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		2 990 562
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		14 050
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	3 004 612
Bankmedel och övriga likvida medel		9 254
Summa tillgångar		3 013 866
Skulder		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-
Fondförmögenhet	1,2	3 013 866
Poster inom linjen		<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRD BERG LIKVIDITET PLUSS, NORGE,	28 843	3 004 612	99,69
MUTUAL FUND		3 004 612	99,69
Summa Kategori 7		3 004 612	99,69
Summa Fondandelar		3 004 612	99,69
Summa värdepapper		3 004 612	99,69
Övriga tillgångar och skulder		9 254	0,31
Fondförmögenhet		3 013 866	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

2020-08-05-
2020-12-31

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	3 245 299
Andelsinlösen	-245 299
Periodens resultat enligt resultaträkning	13 866
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 013 866

Underskrifter

Oslo den 2021-04-30

Elektronisk signatur
Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Elektronisk signatur
Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Tony Hægeland
Varamedlem

Elektronisk signatur
Ligia Torres
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår
elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Nordic High Yield Acc

515603-0883

Perioden

2020-08-05 - 2020-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-08-05 - 2020-12-31 avseende Alfred Berg Nordic High Yield Acc, 515603-0883.

Det gångna året 2020

2020 var minst sagt ett annorlunda år. Mars i synnerhet var en månad för historieböckerna. Året inledde relativt normalt med en aktiv primärmarknad för nyemissioner och fallande riskpremier. Men i slutet av februari började oron för ett virusutbrott visa sig. Under vintern eskalerade covid-19-utbrottet och snart var den globala hälsokrisen ett faktum. I ett försök att dämpa effekterna på realekonomin infördes stora finansiella räddningspaket, bland annat ränte- och skattesänkningar samt marknadsåtgärder i form av återköp och direkt finansiellt stöd. I Norge upplevde marknaderna en så kallad "perfekt storm". Oljepriset störtade, valutan försvagades rejält och kreditspreadarna vidgades väsentligt. Under de tre första veckorna i mars drabbades marknaderna av den största volatiliteten sedan finanskrisen för att sedan korrigeras något under månadens sista vecka. Oljepriset mer än halverades på grund av en kraftigt minskad efterfrågan och oljeprisrigg mellan Ryssland och Saudiarabien. Utförsäljningen på de nordiska kreditmarknaderna var till stor del likviditetsdriven då fondförvaltarna tvingades sälja för att hantera valutasäkringarna som påverkades av försvagningen av den norska kronan (NOK). När det gäller investerare som hämtade hem sina pengar ur högräntefonder var effekten densamma.

Marknadsturbulensen blev dock inte särskilt långlivad, och efter att botten hade nåtts i slutet av mars följde en enastående återhämtning. Förklaringen var att svaga makrofundamenta och ekonomiska siffror överskuggades av de positiva effekterna av massiva räddningspaket, likviditetsinjektioner och räntesänkningar.

Efter några volatila månader från augusti till november ökade optimismen på nytt i spåren av det amerikanska presidentvalet och upplyftande vaccinnyheter. Detta ledde till börsrally och en mycket positiv inställning till risktillgångar. Att det fanns flera tillverkare av effektiva vaccin fick marknaden att börja se ljuset i tunneln. Uppgångarna skedde på bred front och de flesta sektorer hade vind i seglen. Energisektorn hörde till de stora vinnarna, tack vare ett väsentligt högre oljepris. Den nordiska spreadpremien är fortfarande något högre än för Europa och även globalt sett. Inlödena till högräntefonder har varit betydande, och aktiviteten på primärmarknaden var hög från juni till slutet av året. Om vi tittar på siffrorna för 2020 som helhet vidgades de nordiska kreditspreadarna (B) med omkring 30–50 punkter till en nivå runt 650 punkter. iTraxx Crossover vidgades 35 punkter och avslutade på 242. På nivån 559 punkter var US HY Energy Index 115 punkter lägre än vid årets början med en toppnotering i mars på drygt 2 300 punkter. Oljepriset föll med 14 US-dollar per fat under året till 52 dollar fatet men repade sig starkt under hösten till följd av optimism inför ökad ekonomisk aktivitet. Den norska kronan stärktes under det andra halvåret men avslutade året något svagare än den började. Lägre räntor gör obligationsmarknaden attraktiv för företag som behöver ta in kapital. Och i USA var emissionsvolymerna betydligt högre än under 2019.

Framtidsutsikter

Vi räknar med att volatiliteten fortsätter vara ganska hög. Dessutom lär osissheten kring pandemins fundamentala effekter på den globala realekonomin fortsätta påverka utvecklingen ett bra tag framöver. På den nordiska marknaden kan likviditetspremierna stramas åt kraftigt i takt med att situationen normaliseras ytterligare. Mot den bakgrunden gäller det att vara relativt försiktig, och vi är inställda på fortsatt volatilitet och perioder av osäkerhet. Däremot tror vi inte att det kommer ske något nytt större bakslag. Under 2021 lär marknader och ekonomier gynnas av fler statliga stödåtgärder, låga räntor längre och en uppdämd efterfrågan.

Risker

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

Hållbarhetsinformation

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2020-1 2-31	8 529	108,28	78 768	-	8,28 1)	6,12 1)

1) Avser perioden 2020-08-05 - 2020-12-31

Jämförelseindex: NPB Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged

Nyckeltal

2020-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Aktiv risk % 3)	*
Duration 4)	0,64
Informationskvot	*
Sharpekvot	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,80
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	*
Analyskostnader %	*
Årlig avgift %	-
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	*

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	*
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

* Fonden startade 2020-08-05 och saknar nödvändig historik

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
4. Anges för räntefonder, per balansdagen.

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-08-05- 2020-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar		546
Valutakursvinster och-förluster netto		-
Övriga intäkter		-
Summa intäkter och värdeförändring		546
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Räntekostnader		-
Övriga kostnader		-1
Summa kostnader		-1
Årets resultat		545

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		8 506
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	8 506
Bankmedel och övriga likvida medel		23
Summa tillgångar		8 529
Skulder		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-
Fondförmögenhet	1,2	8 529
Poster inom linjen		<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRED BERG HOYRENTE-CII, NORGE,	84 149	8 506 052	99,73
MUTUAL FUND		8 506 052	99,73
Summa Kategori 7		8 506 052	99,73
Summa Fondandelar		8 506 052	99,73
Summa värdepapper		8 506 052	99,73
Övriga tillgångar och skulder		22 631	0,27
Fondförmögenhet		8 528 683	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

2020-08-05-
2020-12-31

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	7 984
Andelsinlösen	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	545
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 529

Underskrifter

Oslo den 2021-04-30

Elektronisk signatur
Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Elektronisk signatur
Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Tony Hægeland
Varamedlem

Elektronisk signatur
Ligia Torres
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår
elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc

515602-8804

Perioden

2020-01-01 - 2020-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-01-01 - 2020-12-31 avseende Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc, 515602-8804.

Kursutveckling

I Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC har andelsvärdet under 2020 ökat med 2,3 % i NOK.

Det gångna året 2020

2020 kommer att bli ihågkommet som pandemiåret. Den globala ekonomiska utvecklingen har varit och är fortsatt starkt påverkad av viruskrisen. Hela världens ekonomiska politik är nu inriktad på att hantera situationen och säkra sysselsättning och näringsliv när vi så småningom kan lägga pandemin bakom oss. Världens centralbanker har samma syfte med sina åtgärder: Räntorna är sänkta till noll eller minus och marknaderna översvämmas av likviditet.

När pandemin slog till i mars 2020 var det svårt att förutse vad som skulle ske. Ganska snart tvingades dock länder runtom i världen stänga ned sina ekonomier och samhällen. Företag stängde ned och miljoner människor miste sina jobb. När den första smittvågen började ebba ut i slutet av andra kvartalet inleddes en försiktig återöppning av ekonomin. Sommaren präglades av optimism men avlöstes av ny oro över en andra smittvåg som slog till under hösten. Detta ledde till nya nedstängningar, även om lärdomarna av den första vågen gjorde att konsekvenserna för samhället och ekonomin blev mer måttliga. Pandemin utlöste en kapplöpning om att så snabbt som möjligt ta fram effektiva vaccin. I november skedde viktiga genombrott och utrullning av flera bra vaccinalternativ. En bit in i 2021 håller corona alltjämt ett fast grepp om världen med fortsatt virusspridning. Men i takt med att en allt större del av befolkningen vaccinerats börjar vi nu kunna se ljuset i tunneln.

I många länder har de omfattande finans- och penningpolitiska stimulanserna bidragit till att begränsa såväl konkurser som massarbetslöshet. Och nu inriktas politiken mot att säkra en snabb upphämtning för att ta igen det som gått förlorat under 2020. Detta bådär gott för 2021 och 2022. De centralbanker som hade positiva räntor i mars har nu sänkt dessa till noll. Hit hörde bland annat den norska centralbanken Norges Bank. Under perioden tillfördes också stimulanser i form av ökad likviditet i banksystemet och ökade interventioner direkt på obligationsmarknaden. I både Norge och Sverige är nu Norges Bank och Riksbanken aktiva på obligationsmarknaden via Folketrygdfondet.

Efter den första chocken i mars skedde en snabb återhämtning på såväl aktie- som obligationsmarknaderna. Störst del i detta hade centralbanksstimulanserna. Avkastningsmässigt kan året summeras som ett bra år. Det var det inte många som trodde i mitten av mars 2020. Krisen i mars blottade svagheter kopplade till likviditeten i obligationsmarknaden. Pandemi i kombination med ett kraftigt fall i oljepriset och kollaps för den norska kronan satte marknaderna på svåra prov. Främst handlade det om en likviditetskris, och det tog lång tid innan centralbankernas åtgärder gav effekt. Den traditionella penningpolitiken, där bankerna har en central roll, fungerade dåligt den här gången. Vi tror att det finns all anledning att fortsätta diskutera åtgärder för obligationsmarknaden de närmaste åren.

Utsikter för 2021

Under 2021 räknar vi med att ekonomierna öppnar upp igen och att den ekonomiska tillväxten blir stark. I många sektorer finns en stor uppdämd tillväxtpotential. Detta gäller framför allt turist- och tjänstesektorerna, som var hårdast drabbade under 2020 och väntas uppvisa den största återhämtningen under 2021. Utmaningen framöver blir att balansera höga värderingar på finansmarknaderna med fortsatta stimulanser från penning- och finanspolitiken. Summa summarum tror vi att detta kommer leda till relativt stabila marknader, om än med måttliga avkastningsförväntningar för merparten av våra fonder.

Risker

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

Hållbarhetsinformation

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2020-12-31	4 721 459	109,95	42 940 725	-	2,3	-
2019-12-31	2 421 652	107,49	22 528 066	-	3,9	1,2
2018-12-31	1 283 687	103,43	12 411 582	-	0,5	0,5
2017-12-31	694 913	102,94	6 750 710	-	2,9 1)	0,4 1)

1) Avser perioden 2017-01-30 - 2017-12-31

Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex från och med 2020, tidigare ST1X (Oslo Bors GovernmentBond 3 Months NOK RI)

Nyckeltal

2020-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	3,61
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Aktiv risk % 3)	*
Duration 4)	0,84
Informationskvot	*
Sharpekvot	0,66
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	3,10
Genomsnittlig årsavkastning sedan start %	2,45

*Fonden saknar jämförelseindex

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	-
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr (NOK)	-
Analyskostnader %	-
Årlig avgift %	0,40
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr (NOK)	-
Vid löpande sparande av 100 kr (NOK)/mån	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	0,54
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring			
Värdeförändring på fondandelar		94 341	40 907
Ränteintäkter		-	35
Utdelningar		-	25 134
Valutakursvinster och-förluster netto		-2	-5
Övriga intäkter		15	-
Summa intäkter och värdeförändring		94 354	66 071
Kostnader			
Förvaltningskostnader			
Räntekostnader		-64	-38
Övriga kostnader		-201	-93
Summa kostnader		-265	-131
Årets resultat		94 089	65 940

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>	<i>2019-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		4 665 282	2 415 272
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	4 665 282	2 415 272
Bankmedel och övriga likvida medel		25 014	2 996
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		6 224	-
Övriga tillgångar		25 000	3 408
Summa tillgångar		4 721 520	2 421 676
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	-
Övriga skulder		61	23
Summa skulder		61	23
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	4 721 459	2 421 652
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT	44 042 175	4 665 281 917	98,81
MUTUAL FUND		4 665 281 917	98,81
Summa Kategori 7		4 665 281 917	98,81
Summa Fondandelar		4 665 281 917	98,81
Summa värdepapper		4 665 281 917	98,81
Övriga tillgångar och skulder		56 176 760	1,19
Fondförmögenhet		4 721 458 677	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 421 652	1 283 686
Andelsutgivning	2 978 128	1 325 935
Andelsinlösen	-772 410	-253 909
Periodens resultat enligt resultaträkning	94 089	65 940
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 721 459	2 421 652

Underskrifter

Oslo den 2021-04-30

Elektronisk signatur
Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Elektronisk signatur
Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Tony Hægeland
Varamedlem

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår
elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

**Alfred Berg Nordic Investment Grade Long
Duration**

515603-0917

Perioden

2020-08-05 - 2020-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-08-05 - 2020-12-31 avseende Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration, 515603-0917.

Kursutveckling

I Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration har andelsvärdet under 2020 minskat med 0,01 % i NOK.

Det gångna året 2020

2020 kommer att bli ihågkommet som pandemiåret. Den globala ekonomiska utvecklingen har varit och är fortsatt starkt påverkad av viruskrisen. Hela världens ekonomiska politik är nu inriktad på att hantera situationen och säkra sysselsättning och näringsliv när vi så småningom kan lägga pandemin bakom oss. Världens centralbanker har samma syfte med sina åtgärder: Räntorna är sänkta till noll eller minus och marknaderna översvämmas av likviditet.

När pandemin slog till i mars 2020 var det svårt att förutse vad som skulle ske. Ganska snart tvingades dock länder runtom i världen stänga ned sina ekonomier och samhällen. Företag stängde ned och miljoner människor miste sina jobb. När den första smittvågen började ebba ut i slutet av andra kvartalet inleddes en försiktig återöppning av ekonomin. Sommaren präglades av optimism men avlöstes av ny oro över en andra smittvåg som slog till under hösten. Detta ledde till nya nedstängningar, även om lärdomarna av den första vågen gjorde att konsekvenserna för samhället och ekonomin blev mer måttliga. Pandemin utlöste en kapplöpning om att så snabbt som möjligt ta fram effektiva vaccin. I november skedde viktiga genombrott och utrullning av flera bra vaccinalternativ. En bit in i 2021 håller corona alltjämt ett fast grepp om världen med fortsatt virusspridning. Men i takt med att en allt större del av befolkningen vaccinerats börjar vi nu kunna se ljuset i tunneln.

I många länder har de omfattande finans- och penningpolitiska stimulanserna bidragit till att begränsa såväl konkurser som massarbetslöshet. Och nu inriktas politiken mot att säkra en snabb upphämtning för att ta igen det som gått förlorat under 2020. Detta bådär gott för 2021 och 2022. De centralbanker som hade positiva räntor i mars har nu sänkt dessa till noll. Hit hörde bland annat den norska centralbanken Norges Bank. Under perioden tillfördes också stimulanser i form av ökad likviditet i banksystemet och ökade interventioner direkt på obligationsmarknaden. I både Norge och Sverige är nu Norges Bank och Riksbanken aktiva på obligationsmarknaden via Folketrygdfondet.

Efter den första chocken i mars skedde en snabb återhämtning på såväl aktie- som obligationsmarknaderna. Störst del i detta hade centralbanksstimulanserna. Avkastningsmässigt kan året summeras som ett bra år. Det var det inte många som trodde i mitten av mars 2020. Krisen i mars blottade svagheter kopplade till likviditeten i obligationsmarknaden. Pandemi i kombination med ett kraftigt fall i oljepriset och kollaps för den norska kronan satte marknaderna på svåra prov. Framst handlade det om en likviditetskris, och det tog lång tid innan centralbankernas åtgärder gav effekt. Den traditionella penningpolitiken, där bankerna har en central roll, fungerade dåligt den här gången. Vi tror att det finns all anledning att fortsätta diskutera åtgärder för obligationsmarknaden de närmaste åren.

Utsikter för 2021

Under 2021 räknar vi med att ekonomierna öppnar upp igen och att den ekonomiska tillväxten blir stark. I många sektorer finns en stor uppdämd tillväxtpotential. Detta gäller framför allt turist- och tjänstesektorerna, som var hårdast drabbade under 2020 och väntas uppvisa den största återhämtningen under 2021. Utmaningen framöver blir att balansera höga värderingar på finansmarknaderna med fortsatta stimulanser från penning- och finanspolitiken. Summa summarum tror vi att detta kommer leda till relativt stabila marknader, om än med måttliga avkastningsförväntningar för merparten av våra fonder.

Risker

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

Hållbarhetsinformation

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %
2020-12-31	10 537	99,99	105 380	-	-0,01

1) Avser perioden 2020-08-05 - 2020-12-31

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

2020-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	**
Aktiv risk % 3)	**
Duration 4)	6,96
Informationskvot	*
Sharpekvot	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*

**Ej aktuellt, fonden saknar jämförelseindex

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	*
Transaktionskostnader %	*
Analyskostnader kr	*
Analyskostnader %	*
Årlig avgift %	*
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	*

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	*
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

* Fonden startade 2020-08-05 och saknar nödvändig historik

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
4. Anges för räntefonder, per balansdagen.

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-08-05- 2020-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar		-65
Valutakursvinster och-förluster netto		-
Övriga intäkter		-
Summa intäkter och värdeförändring		-65
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Räntekostnader		-
Övriga kostnader		-1
Summa kostnader		-1
Årets resultat		-66

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		10 524
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	10 524
Bankmedel och övriga likvida medel		13
Summa tillgångar		10 537
Skulder		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-
Fondförmögenhet	1,2	10 537
Poster inom linjen		<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRED BERG NOR IG DUR DR-IC,	101 232	10 524 184	99,87
MUTUAL FUND		10 524 184	99,87
Summa Kategori 7		10 524 184	99,87
Summa Fondandelar		10 524 184	99,87
Summa värdepapper		10 524 184	99,87
Övriga tillgångar och skulder		13 254	0,13
Fondförmögenhet		10 537 438	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

2020-08-05-
2020-12-31

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	10 603
Andelsinlösen	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-66
Fondförmögenhet vid periodens slut	10 537

Underskrifter

Oslo den 2021-04-30

Elektronisk signatur
Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Elektronisk signatur
Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Claudine Francoise Smith
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Tony Hægeland
Varamedlem

Elektronisk signatur
Ligia Torres
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår
elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

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

515603-0909

Perioden

2020-06-17 - 2020-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-06-17 - 2020-12-31 avseende Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Acc, 515603-0909.

Kursutveckling

I Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Acc har andelsvärdet under 2020 ökat med 2,21 % i NOK.

Det gångna året 2020

2020 kommer att bli ihågkommet som pandemiåret. Den globala ekonomiska utvecklingen har varit och är fortsatt starkt påverkad av viruskrisen. Hela världens ekonomiska politik är nu inriktad på att hantera situationen och säkra sysselsättning och näringsliv när vi så småningom kan lägga pandemin bakom oss. Världens centralbanker har samma syfte med sina åtgärder: Räntorna är sänkta till noll eller minus och marknaderna översvämmas av likviditet.

När pandemin slog till i mars 2020 var det svårt att förutse vad som skulle ske. Ganska snart tvingades dock länder runtom i världen stänga ned sina ekonomier och samhällen. Företag stängde ned och miljoner människor miste sina jobb. När den första smittvågen började ebba ut i slutet av andra kvartalet inleddes en försiktig återöppning av ekonomin. Sommaren präglades av optimism men avlöstes av ny oro över en andra smittvåg som slog till under hösten. Detta ledde till nya nedstängningar, även om lärdomarna av den första vågen gjorde att konsekvenserna för samhället och ekonomin blev mer måttliga. Pandemin utlöste en kapplöpning om att så snabbt som möjligt ta fram effektiva vaccin. I november skedde viktiga genombrott och utrullning av flera bra vaccinalternativ. En bit in i 2021 håller corona alltjämt ett fast grepp om världen med fortsatt virusspridning. Men i takt med att en allt större del av befolkningen vaccinerar börjar vi nu kunna se ljuset i tunneln.

I många länder har de omfattande finans- och penningpolitiska stimulanserna bidragit till att begränsa såväl konkurser som massarbetslöshet. Och nu inriktas politiken mot att säkra en snabb upphämtning för att ta igen det som gått förlorat under 2020. Detta bådar gott för 2021 och 2022. De centralbanker som hade positiva räntor i mars har nu sänkt dessa till noll. Hit hörde bland annat den norska centralbanken Norges Bank. Under perioden tillfördes också stimulanser i form av ökad likviditet i banksystemet och ökade interventioner direkt på obligationsmarknaden. I både Norge och Sverige är nu Norges Bank och Riksbanken aktiva på obligationsmarknaden via Folketrygdfondet.

Efter den första chocken i mars skedde en snabb återhämtning på såväl aktie- som obligationsmarknaderna. Störst del i detta hade centralbanksstimulanserna. Avkastningsmässigt kan året summeras som ett bra år. Det var det inte många som trodde i mitten av mars 2020. Krisen i mars blottade svagheter kopplade till likviditeten i obligationsmarknaden. Pandemi i kombination med ett kraftigt fall i oljepriset och kollaps för den norska kronan satte marknaderna på svåra prov. Främst handlade det om en likviditetskris, och det tog lång tid innan centralbankernas åtgärder gav effekt. Den traditionella penningpolitiken, där bankerna har en central roll, fungerade dåligt den här gången. Vi tror att det finns all anledning att fortsätta diskutera åtgärder för obligationsmarknaden de närmaste åren.

Utsikter för 2021

Under 2021 räknar vi med att ekonomierna öppnar upp igen och att den ekonomiska tillväxten blir stark. I många sektorer finns en stor uppdämd tillväxtpotential. Detta gäller framför allt turist- och tjänstesektorerna, som var hårdast drabbade under 2020 och väntas uppvisa den största återhämtningen under 2021. Utmaningen framöver blir att balansera höga värderingar på finansmarknaderna med fortsatta stimulanser från penning- och finanspolitiken. Summa summarum tror vi att detta kommer leda till relativt stabila marknader, om än med måttliga avkastningsförväntningar för merparten av våra fonder.

Risker

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

Hållbarhetsinformation

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %
2020-12-31	33 250	102,21	325 328	-	2,21 1)

1) Avser perioden 2020-06-18 - 2020-12-31

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

2020-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Aktiv risk % 3)	*
Duration 4)	2,89
Informationskvot	*
Sharpekvot	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*

*Ej aktuellt, fonden saknar jämförelseindex

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	**
Analyskostnader %	**
Årlig avgift %	**
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	**
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	**

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	**
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

**Fonden startade 2020-06-18 och saknar nödvändig historik

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
4. Anges för räntefonder, per balansdagen.

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-06-17- 2020-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar		624
Valutakursvinster och-förluster netto		-
Övriga intäkter		4
Summa intäkter och värdeförändring		628
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Räntekostnader		-
Övriga kostnader		-12
Summa kostnader		-13
Årets resultat		615

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		33 146
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	33 146
Bankmedel och övriga likvida medel		107
Summa tillgångar		33 253
Skulder		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-
Övriga skulder		3
Summa skulder		3
Fondförmögenhet	1,2	33 250
Poster inom linjen		<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRED BERG NOR IN MID-ICCNK,	319 953	33 146 315	99,69
MUTUAL FUND		33 146 315	99,69
Summa Kategori 7		33 146 315	99,69
Summa Fondandelar		33 146 315	99,69
Summa värdepapper		33 146 315	99,69
Övriga tillgångar och skulder		103 911	0,31
Fondförmögenhet		33 250 226	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

2020-06-17-
2020-12-31

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	49 644
Andelsinlösen	-17 009
Periodens resultat enligt resultaträkning	615
Fondförmögenhet vid periodens slut	33 250

Underskrifter

Oslo den 2021-04-30

Elektronisk signatur
Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Elektronisk signatur
Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Claudine Francoise Smith
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Tony Hægeland
Varamedlem

Ligia Torres
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår
elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG

515603-1113

Perioden

2020-06-09 - 2020-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2020-06-09 - 2020-12-31 avseende Alfred Berg Nordic Small Cap ESG, 515603-1113.

Kursutveckling

Andelsvärdet har under året ökat med 38,53 % på andels klass A SEK, 43,18 % på andels klass D NOK och 38,4 % på andels klass D SEK.

Det gångna året 2020

Aktiemarknaderna i Norden inledde året positivt. När spridningen av Covid-19 tog fart vände det hela till fokus på virusets spridning och dess effekter på global ekonomisk tillväxt. De två sista veckorna i mars kan närmast beskrivas som tumultartade på de globala aktiemarknaderna i samband med införda reserestriktioner, förbud mot folksamlingar och i vissa fall utgångsförbud. En stabilisering började skönjas när regeringar och centralbanker vidtog massiva stimulansåtgärder för att hejda den negativa utvecklingen. Vinstestimaten för helåret sänktes kraftigt från utbrottet av pandemin fram till sommaren men höjdes därefter successivt. Gradvis återhämtade sig aktiemarknaden som helhet. Det bör dock påpekas att aktiemarknadsutvecklingen för olika sektorer kom att variera kraftigt.

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

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG genererade en avkastning på 38,53 % på andels klass A SEK, 43,18 % på andels klass D NOK och 38,4 % på andels klass D SEK.. Fonden gynnades av sina stora övervikter inom inte minst teknologi- och läkemedelssektorerna.

Framtidsutsikter

Den framtida utvecklingen av aktiemarknaderna under kommande år kommer sannolikt bero på de övergripande förväntningarna om ekonomisk återhämtning. Om det visar sig att konsumtionen inte kommer tillbaka och att riskerna för en hög arbetslöshet accentueras så finns det förmodligen risk för att vinstestimaten för 2021 måste revideras nedåt. Går utvecklingen i rätt riktning, och om politikerna fortsätter att visa på handlingskraft, så finns det skäl att vara mer hoppfull. De extraordinära omständigheterna under 2020 gör det dock mycket svårt att med god prediktion uttala sig om framtiden.

Risker

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

Hållbarhetsinformation

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2020-12-31	283 959	-	2 052 226	-	-	-

Andelsklass A SEK

	Fond- förmögenhet, kr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total - avkastning, %	Jämförelse avkastning, %
2020-12-31	-	138,53	1 755 856	-	38,53 1)	25,19 1)

Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic Index (SEK)

Andelsklass D i NOK

	Fond- förmögenhet, kr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse avkastning, %
2020-12-31	-	143,18	296 370	-	43,18 1)	29,47 1)

Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic Index (NOK)

Andelsklass D i SEK

	Fond- förmögenhet, kr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total - avkastning, %	Jämförelse avkastning, %
2020-12-31	-	137,41	296 370	-	38,44 1)	25,19 1)

Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic Index (SEK)

1) Avser perioden 2020-06-09- 2020-12-31

Nyckeltal

Andelsklass A

Andelsklass D

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	*	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*	*
Aktiv risk % 3)	*	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	*	*
Genomsnittlig årsavkastning sedan 2016-12-14 %	*	*

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	1,75	1,75
Förvaltningsavgift, rörligt %	-	-
Transaktionskostnader kr	-	-
Transaktionskostnader %	-	-
Analyskostnader kr	*	*
Analyskostnader %	*	*
Årlig avgift%	-	-
Insättnings - och uttagsavgifter	Ingen	Ingen

Sparandets kostnader

Förvaltningskostnad för engångsinsättning 10 000 kr	*	*
Förvaltningskostnad för löpande sparande 100 kr	*	*

*Fonden startade 2020-06-09 och saknar nödvändig historik

Omsättning

2 020

Omsättningshastighet ggr	-
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och skall avse de senaste 24 månaderna.

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-06-09- 2020-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper		78 126
Värdeförändring på övriga derivatinstrument		47
Utdelningar		593
Valutakursvinster och-förluster netto		-123
Summa intäkter och värdeförändring		78 643
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Ersättning till fondbolaget		-2 079
Räntekostnader		-11
Övriga kostnader		-85
Summa kostnader		-2 176
Årets resultat		76 467

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		279 528
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		47
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	279 575
Bankmedel och övriga likvida medel		5 383
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 208
Summa tillgångar		286 166
Skulder		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	1	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		393
Övriga skulder		1 814
Summa skulder		2 207
Fondförmögenhet	1,2	283 959
Poster inom linjen		Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
POWERCELL SWEDEN AB	7 810	2 539 812	0,89
SCATEC SOLAR ASA, NORGE, NOK/SEK	15 962	5 229 815	1,84
ENERGI		7 769 627	2,74
AHLSTROM-MUNKSJO OYJ, FINLAND, EUR/	13 230	2 406 795	0,85
BILLERUDKORSNÄS	10 495	1 527 547	0,54
BOLIDEN AB	12 847	3 743 616	1,32
BORREGAARD ASA, NORGE, NOK/SEK	19 438	2 645 229	0,93
HOLMEN AB-B SHARES	10 829	4 262 294	1,50
I-TECH AB	3 754	307 828	0,11
KEMIRA OYJ, FINLAND, EUR/SEK	14 876	1 934 733	0,68
METSÄ BOARD B OYJ, FINLAND, EUR/SEK	45 124	3 909 448	1,38
MATERIAL		20 737 491	7,30
AF POYRY AB	3 345	840 264	0,30
AZELIO AB	200 353	10 458 427	3,68
BUFAB AB	19 534	3 797 410	1,34
CLIMEON AB	20 870	889 479	0,31
COOR SERVICE MANAGEMENT	34 644	2 508 226	0,88
DFDS A/S, DANMARK, DKK/SEK	3 160	1 174 351	0,41
GARO AB	5 099	3 237 865	1,14
HEXAGON PURUS LLC, NORGE, NOK/SEK	17 000	814 114	0,29
INSTALCO AB	5 588	1 402 588	0,49
INWIDO AB	20 583	2 480 252	0,87
KONECRANES OYJ, FINLAND, EUR/SEK	8 512	2 462 198	0,87
METSO OUTOTEC OYJ, FINLAND, EUR/SEK	53 494	4 395 350	1,55
MUNTERS GROUP	37 300	3 095 900	1,09
NEL ASA, NORGE, NOK/SEK	69 973	1 944 753	0,68
NOLATO AB	1 157	962 624	0,34
PEAB B	46 692	4 185 938	1,47
PONSSE OYJ, FINLAND, EUR/SEK	3 470	1 018 387	0,36
QLEANAIR HOLDING AB	28 750	1 523 750	0,54
SDIPTECH AB	19 406	4 463 380	1,57
SOLAR A/S, DANMARK, DKK/SEK	3 360	1 633 444	0,58
TRELLEBORG AB	34 780	6 347 350	2,24
UPONOR OYJ, FINLAND, EUR/SEK	16 819	3 069 846	1,08
VALMET OYJ, FINLAND, EUR/SEK	8 227	1 931 590	0,68
INDUSTRI		64 637 485	22,76
ACADEMEDIA AB	31 754	2 699 090	0,95
BHG GROUP AB	19 255	3 442 794	1,21
BILIA AB-A SHS	18 210	1 846 494	0,65

BONAVA B	57 810	4 549 647	1,60
BOOZT AB	7 817	1 460 216	0,51
EUOPRIS ASA, NORGE, NOK/SEK	58 157	2 852 058	1,00
HUSQVARNA B	29 510	3 142 815	1,11
LYKO GROUP AB A	15 038	5 293 376	1,86
MIPS AB	5 643	2 906 145	1,02
THULE GROUP AB/T	8 325	2 560 770	0,90
SÄLLANKÖPSVAROR		30 753 405	10,83
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA, NORGE, NOK/	25 840	2 174 841	0,77
MARIMEKKO OYJ, FINLAND, EUR/SEK	6 030	2 760 618	0,97
MIDSONA B	14 400	1 120 320	0,39
SCANDI STANDARD	29 970	2 061 936	0,73
SCHOUW & CO A/S, DANMARK, DKK/SEK	3 694	3 072 841	1,08
DAGLIGVAROR		11 190 556	3,94
BONESUPPORT HOLDING AB	75 188	5 834 589	2,05
CALLIDITAS THERAPEUT	30 210	4 217 316	1,49
CANTARGIA AB	78 036	4 994 304	1,76
C-RAD AB	26 728	1 288 290	0,45
ELEKTA B	34 355	3 794 510	1,34
GETINGE AB-B SHS	7 990	1 534 879	0,54
HANSA MEDICAL AB	11 420	2 745 368	0,97
IMMUNOVIA AB	17 521	2 088 503	0,74
ISOFOL MEDICAL	209 893	5 877 004	2,07
MEDIVIR B	40 702	337 827	0,12
ONCOPEPTIDES AB	10 740	1 822 578	0,64
Q-LINEA AB	11 256	1 913 520	0,67
SEDANA MEDICAL AB	21 912	7 515 816	2,65
VICORE PHARMA HOLDIN	109 010	3 433 815	1,21
XSPRAY PHARMA AB	21 238	4 120 172	1,45
HÄLSOVÅRD		51 518 490	18,14
ALM BRAND A/S, DANMARK, DKK/SEK	21 910	2 171 705	0,76
AVANZA BANK HOLDING AB	15 375	3 582 375	1,26
RESURS HOLDING	57 475	2 586 375	0,91
SPAREBANKEN VEST, NORGE, NOK/SEK	47 860	3 325 422	1,17
STOREBRAND ASA, NORGE, NOK/SEK	41 009	2 526 677	0,89
SYDBANK A/S, DANMARK, DKK/SEK	13 335	2 422 020	0,85
VNV GLOBAL AB	26 939	3 151 863	1,11
FINANS		19 766 437	6,96
G5 ENTERTAINMENT	11 080	4 485 184	1,58
GAPWAVES AB	101 716	5 807 984	2,05
KNOW IT AB	4 476	1 394 274	0,49
MYCRONIC	21 590	5 298 186	1,87
NETCOMPANY GROUP A/S, DANMARK, DKK/	1 901	1 598 026	0,56
SIMCORP A/S, DANMARK, DKK/SEK	2 468	3 017 839	1,06
SINCH AB	4 860	6 512 400	2,29

SIVERS IMA HOLDING A	163 277	5 045 259	1,78
SMART EYE AB	12 730	2 762 410	0,97
TIETOEVRY OYJ, FINLAND, EUR/SEK	9 373	2 530 377	0,89
TOBII AB	45 979	2 602 411	0,92
VAISALA OYJ, FINLAND, EUR/SEK	5 610	2 275 134	0,80
INFORMATIONSTEKNIK		43 329 485	15,26
KARNOV GROUP AB	34 300	2 040 850	0,72
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP-B	10 190	4 673 134	1,65
OVZON AB	41 140	3 093 728	1,09
SANOMA OYJ, FINLAND, EUR/SEK	19 470	2 688 768	0,95
KOMMUNIKATIONSTJÄNST		12 496 480	4,40
ANNEHEM FASTIGHETER AB-B	9 338	295 548	0,10
DIÖS FASTIGHETER AB	30 080	2 310 144	0,81
KLÖVERN B	131 432	2 042 453	0,72
KUNGSLEDEN AB	28 814	2 596 141	0,91
NP3 FASTIGHETER	10 990	1 331 988	0,47
PANDOX	10 060	1 460 712	0,51
PLATZER FASTIGHETER HOLD-B	24 743	2 657 398	0,94
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO	161 680	4 633 749	1,63
FASTIGHET		17 328 133	6,10
Summa Kategori 1		279 527 589	98,44
Summa Överlåtbara värdepapper		279 527 589	98,44
Övriga derivatinstrument			
Kategori 2			
VNV GLOBAL AB-TO1 20	2 164	46 526	0,02
FINANS		46 526	0,02
Summa Kategori 2		46 526	0,02
Summa Övriga derivatinstrument		46 526	0,02
Summa värdepapper		279 574 115	98,46
Övriga tillgångar och skulder		4 384 935	1,54
Fondförmögenhet		283 959 050	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad

och öppen för allmänheten.

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

2020-06-09-
2020-12-31

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsklass A	
Andelsutgivning	189 386
Andelsinlösen	-16 359
Andelsklass D	
Andelsutgivning	37 224
Andelsinlösen	-2 759
Periodens resultat enligt resultaträkning	76 467
Fondförmögenhet vid periodens slut	283 959

Underskrifter

Oslo den 2021-04-30

Elektronisk signatur
Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Elektronisk signatur
Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Claudine Francoise Smith
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Tony Hægeland
Varamedlem

Elektronisk signatur
Ligia Torres
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår
elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc

515603-0891

Perioden

2020-06-17 - 2020-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-06-17 - 2020-12-31 avseende Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc, 515603-0891.

Kursutveckling

I Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc har andelsvärdet under 2020 ökat med 1,06 % i NOK.

Det gångna året 2020

2020 kommer att bli ihågkommet som pandemiåret. Den globala ekonomiska utvecklingen har varit och är fortsatt starkt påverkad av viruskrisen. Hela världens ekonomiska politik är nu inriktad på att hantera situationen och säkra sysselsättning och näringsliv när vi så småningom kan lägga pandemin bakom oss. Världens centralbanker har samma syfte med sina åtgärder: Räntorna är sänkta till noll eller minus och marknaderna översvämmas av likviditet.

När pandemin slog till i mars 2020 var det svårt att förutse vad som skulle ske. Ganska snart tvingades dock länder runt om i världen stänga ned sina ekonomier och samhällen. Företag stängde ned och miljoner människor miste sina jobb. När den första smittvågen började ebba ut i slutet av andra kvartalet inleddes en försiktig återöppning av ekonomin. Sommaren präglades av optimism men avlöstes av ny oro över en andra smittvåg som slog till under hösten. Detta ledde till nya nedstängningar, även om lärdomarna av den första vågen gjorde att konsekvenserna för samhället och ekonomin blev mer måttliga. Pandemin utlöste en kapplöpning om att så snabbt som möjligt ta fram effektiva vaccin. I november skedde viktiga genombrott och utrullning av flera bra vaccinalternativ. En bit in i 2021 håller corona alltjämt ett fast grepp om världen med fortsatt virusspridning. Men i takt med att en allt större del av befolkningen vaccinerats börjar vi nu kunna se ljuset i tunneln.

I många länder har de omfattande finans- och penningpolitiska stimulanserna bidragit till att begränsa såväl konkurser som massarbetslöshet. Och nu inriktas politiken mot att säkra en snabb upphämtning för att ta igen det som gått förlorat under 2020. Detta bådar gott för 2021 och 2022. De centralbanker som hade positiva räntor i mars har nu sänkt dessa till noll. Hit hörde bland annat den norska centralbanken Norges Bank. Under perioden tillfördes också stimulanser i form av ökad likviditet i banksystemet och ökade interventioner direkt på obligationsmarknaden. I både Norge och Sverige är nu Norges Bank och Riksbanken aktiva på obligationsmarknaden via Folketrygdfondet.

Efter den första chocken i mars skedde en snabb återhämtning på såväl aktie- som obligationsmarknaderna. Störst del i detta hade centralbanksstimulanserna. Avkastningsmässigt kan året summeras som ett bra år. Det var det inte många som trodde i mitten av mars 2020.

Krisen i mars blottade svagheter kopplade till likviditeten i obligationsmarknaden. Pandemi i kombination med ett kraftigt fall i oljepriset och kollaps för den norska kronan satte marknaderna på svåra prov. Främst handlade det om en likviditetskris, och det tog lång tid innan centralbankernas åtgärder gav effekt. Den traditionella penningpolitiken, där bankerna har en central roll, fungerade dåligt den här gången. Vi tror att det finns all anledning att fortsätta diskutera åtgärder för obligationsmarknaden de närmaste åren.

Utsikter för 2021

Under 2021 räknar vi med att ekonomierna öppnar upp igen och att den ekonomiska tillväxten blir stark. I många sektorer finns en stor uppdämd tillväxtpotential. Detta gäller framför allt turist- och tjänstesektorerna, som var hårdast drabbade under 2020 och väntas uppvisa den största återhämtningen under 2021. Utmaningen framöver blir att balansera höga värderingar på finansmarknaderna med fortsatta stimulanser från penning- och finanspolitiken. Summa summarum tror vi att detta kommer leda till relativt stabila marknader, om än med måttliga avkastningsförväntningar för merparten av våra fonder.

Risker

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

Hållbarhetsinformation

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2020-12-31	948 740	101,06	9 388 005	-	1,06 1)	0,04 1)

1) Avser perioden 2020-06-17 - 2020-12-31

Jämförelseindex: ST1X - Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 3 månader

Nyckeltal

2020-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Aktiv risk % 3)	*
Duration 4)	0,15
Informationskvot	*
Sharpekvot	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,40
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr	*
Analyskostnader %	*
Årlig avgift %	*
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	*
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	*

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	*
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

*Fonden startade 2020-06-17 och saknar nödvändig historik

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
4. Anges för räntefonder, per balansdagen.

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-06-17- 2020-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar		4 394
Valutakursvinster och-förluster netto		-
Övriga intäkter		4
Summa intäkter och värdeförändring		4 398
Kostnader		
Förvaltningskostnader		
Räntekostnader		-
Övriga kostnader		-13
Summa kostnader		-14
Årets resultat		4 384

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		947 394
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	947 394
Bankmedel och övriga likvida medel		7 091
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		36
Summa tillgångar		954 521
Skulder		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		77
Övriga skulder		5 704
Summa skulder		5 781
Fondförmögenhet	1,2	948 740
Poster inom linjen		<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRED BERG NORDIC LIKVIDITET,	9 169 386	947 393 747	99,86
MUTUAL FUND		947 393 747	99,86
Summa Kategori 7		947 393 747	99,86
Summa Fondandelar		947 393 747	99,86
Summa värdepapper		947 393 747	99,86
Övriga tillgångar och skulder		1 346 136	0,14
Fondförmögenhet		948 739 883	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

2020-06-17-
2020-12-31

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	978 465
Andelsinlösen	-34 109
Periodens resultat enligt resultaträkning	4 384
Fondförmögenhet vid periodens slut	948 740

Underskrifter

Oslo den 2021-04-30

Elektronisk signatur
Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Elektronisk signatur
Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Claudine Francoise Smith
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Tony Hægeland
Varamedlem

Elektronisk signatur
Ligia Torres
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår
elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Alfred Berg Obligasjon Acc

515603-0925

Perioden

2020-08-05 - 2020-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS , 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-08-05 - 2020-12-31 avseende Alfred Berg Obligasjon Acc, 515603-0925.

Kursutveckling

I Alfred Berg Obligasjon Acc har andelsvärdet under 2020 ökat med 0,24 % i NOK.

Det gångna året 2020

2020 kommer att bli ihågkommet som pandemiåret. Den globala ekonomiska utvecklingen har varit och är fortsatt starkt påverkad av viruskrisen. Hela världens ekonomiska politik är nu inriktad på att hantera situationen och säkra sysselsättning och näringsliv när vi så småningom kan lägga pandemin bakom oss. Världens centralbanker har samma syfte med sina åtgärder: Räntorna är sänkta till noll eller minus och marknaderna översvämmas av likviditet.

När pandemin slog till i mars 2020 var det svårt att förutse vad som skulle ske. Ganska snart tvingades dock länder runt om i världen stänga ned sina ekonomier och samhällen. Företag stängde ned och miljoner människor miste sina jobb. När den första smittvågen började ebba ut i slutet av andra kvartalet inleddes en försiktig återöppning av ekonomin. Sommaren präglades av optimism men avlöstes av ny oro över en andra smittvåg som slog till under hösten. Detta ledde till nya nedstängningar, även om lärdomarna av den första vågen gjorde att konsekvenserna för samhället och ekonomin blev mer måttliga. Pandemin utlöste en kapplöpning om att så snabbt som möjligt ta fram effektiva vaccin. I november skedde viktiga genombrott och utrullning av flera bra vaccinalternativ. En bit in i 2021 håller corona alltjämt ett fast grepp om världen med fortsatt virusspridning. Men i takt med att en allt större del av befolkningen vaccinerar börjar vi nu kunna se ljuset i tunneln.

I många länder har de omfattande finans- och penningpolitiska stimulanserna bidragit till att begränsa såväl konkurser som massarbetslöshet. Och nu inriktas politiken mot att säkra en snabb upphämtning för att ta igen det som gått förlorat under 2020. Detta bådar gott för 2021 och 2022. De centralbanker som hade positiva räntor i mars har nu sänkt dessa till noll. Hit hörde bland annat den norska centralbanken Norges Bank. Under perioden tillfördes också stimulanser i form av ökad likviditet i banksystemet och ökade interventioner direkt på obligationsmarknaden. I både Norge och Sverige är nu Norges Bank och Riksbanken aktiva på obligationsmarknaden via Folketrygdfondet.

Efter den första chocken i mars skedde en snabb återhämtning på såväl aktie- som obligationsmarknaderna. Störst del i detta hade centralbanksstimulanserna. Avkastningsmässigt kan året summeras som ett bra år. Det var det inte många som trodde i mitten av mars 2020. Krisen i mars blottade svagheter kopplade till likviditeten i obligationsmarknaden. Pandemi i kombination med ett kraftigt fall i oljepriset och kollaps för den norska kronan satte marknaderna på svåra prov. Framst handlade det om en likviditetskris, och det tog lång tid innan centralbankernas åtgärder gav effekt. Den traditionella penningpolitiken, där bankerna har en central roll, fungerade dåligt den här gången. Vi tror att det finns all anledning att fortsätta diskutera åtgärder för obligationsmarknaden de närmaste åren.

Utsikter för 2021

Under 2021 räknar vi med att ekonomierna öppnar upp igen och att den ekonomiska tillväxten blir stark. I många sektorer finns en stor uppdämd tillväxtpotential. Detta gäller framför allt turist- och tjänstesektorerna, som var hårdast drabbade under 2020 och väntas uppvisa den största återhämtningen under 2021. Utmaningen framöver blir att balansera höga värderingar på finansmarknaderna med fortsatta stimulanser från penning- och finanspolitiken. Summa summarum tror vi att detta kommer leda till relativt stabila marknader, om än med måttliga avkastningsförväntningar för merparten av våra fonder.

Risker

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

Hållbarhetsinformation

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2020-12-31	47 543	100,24	474 297	-	0,24 1)	-0,06 1)

1) Avser perioden 2020-08-05 - 2020-12-31

Jämförelseindex: NPB Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Index

Nyckeltal

2020-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	*
Totalrisk för jämförelseindex % 2)	*
Aktiv risk % 3)	*
Duration 4)	3,14
Informationskvot	*
Sharpekvot	*
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	*
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren %	*

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	0,50
Förvaltningsavgift, rörligt %	-
Transaktionskostnader kr	-
Transaktionskostnader %	-
Analyskostnader kr (NOK)	*
Analyskostnader %	*
Årlig avgift %	*
Insättnings - och uttagsavgifter %	Ingen

*Fonden startade 2020-08-05 och saknar nödvändig historik

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 kr	-
Vid löpande sparande av 100 kr/mån	-

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	-
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
2. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
3. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
4. Anges för räntefonder, per balansdagen.

Resultaträkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-08-05- 2020-12-31</i>
Intäkter og värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar		-41
Valutakursvinster og förluster netto		-
Övriga intäkter		-
Summa intäkter og värdeförändring		-41
Kostnader		
Förvaltningskostnader		-
Räntekostnader		-
Övriga kostnader		-1
Summa kostnader		-1
Årets resultat		-42

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar		
Fondandelar		47 524
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	47 524
Bankmedel och �vrige likvide medel		20
Summa tillgångar		47 544
Skulder		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-
Upplupne kostnader og förutbetalda intäkter		1
Summa skulder		1
Fondförmögenhet	1,2	47 543
Poster inom linjen		<i>Inga</i>

Redovisningsprinsiper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinsiper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRED BERG OBLIGASJON, NORGE, NOK	386 391	47 523 639	99,96
MUTUAL FUND		47 523 639	99,96
Summa Kategori 7		47 523 639	99,96
Summa Fondandelar		47 523 639	99,96
Summa värdepapper		47 523 639	99,96
Övriga tillgångar och skulder		19 661	0,04
Fondförmögenhet		47 543 300	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

2020-08-05-
2020-12-31

Fondförmögenhet vid årets början	
Andelsutgivning	49 680
Andelsinlösen	-2 095
Periodens resultat enligt resultaträkning	-42
Fondförmögenhet vid periodens slut	47 543

Underskrifter

Oslo den 2021-04-31

Elektronisk signatur
Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Elektronisk signatur
Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Claudine Francoise Smith
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Tony Hægeland
Varamedlem

Elektronisk signatur
Ligia Torres
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår
elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Norne Kombi 20

515603-1360

Perioden

2020-12-09 - 2020-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-12-09 - 2020-12-31 avseende Norne Kombi 20, 515603-1360.

Kursutveckling

I Norne Kombi 20 har andelsvärdet under 2020 ökat med 0,44 % i NOK.

Det gångna året 2020

2020 var starkt präglad av coronapandemin. Den globala ekonomiska utvecklingen har varit och är fortsatt ordentligt påverkad av viruskrisen. Hela världens ekonomiska politik, inklusive räntor och tillgång till likviditet, är nu inriktad på att hantera situationen och säkra sysselsättning och näringsliv.

I början av året var det svårt att förutse vad som skulle ske. Ganska snart tvingades dock länder runtom i världen att stänga ned sina ekonomier och samhällen. I slutet av andra kvartalet inleddes en försiktig återöppning av ekonomin. Men så slog den andra vågen till under hösten. Detta ledde till nya nedstängningar, men med mer måttliga konsekvenser för samhället och ekonomin. I slutet av året bekräftades det att flera vacciner skulle börja rullas ut. En bit in i 2021 håller corona alltjämt ett fast grepp om världen med fortsatt virusutbredning, samtidigt som vi ser en ljusning i takt med att en allt större del av befolkningen blir vaccinerad.

Omfattande finans- och penningpolitiska stimulanser har bidragit till att begränsa såväl konkurser som massarbetslöshet. Och nu inriktas politiken mot att säkra en snabb återhämtning.

De centralbanker som inledningsvis hade positiva räntor har nu sänkt dessa till noll. Under perioden tillfördes också stimulanser i form av ökad likviditet i banksystemet och ökade interventioner direkt på obligationsmarknaden. I både Norge och Sverige är nu Norges Bank och Riksbanken aktiva på obligationsmarknaden via Folketrygdfondet.

Efter kraftiga börsras i mars skedde en snabb återhämtning på såväl aktie- som obligationsmarknaderna. Avkastningsmässigt kan året summeras som ett bra år.

Krisen i mars blottade svagheter kopplade till likviditeten i obligationsmarknaden. Pandemi i kombination med ett kraftigt fall i oljepriset och kollaps för den norska kronan satte marknaderna på svåra prov. Framst handlade det om en likviditetskris, och det tog lång tid innan centralbankernas åtgärder gav effekt. Den traditionella penningpolitiken, där bankerna har en central roll, fungerade dåligt den här gången.

Utsikter för 2021

Förväntningarna är att ekonomierna öppnar upp igen och att tillväxten blir stark. I många sektorer tycks det finnas en stor uppdämd tillväxtpotential, framför allt i turist- och tjänstesektorerna. Dessa var hårdast drabbade under 2020 och väntas uppvisa den största återhämtningen under 2021. Utmaningen framöver blir att balansera höga värderingar på finansmarknaderna med fortsatta stimulanser från penning- och finanspolitiken. Detta bör leda till relativt stabila marknader, om än med måttliga avkastningsförväntningar för fonderna.

Risker

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

Hållbarhetsinformation

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Ekonomisk översikt

	Fondför- mogenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2020-12-31	1 507	100,44	14 983	-	0,44 ¹⁾	- ²⁾

¹⁾ Avkastning sedan fondstart 2020-12-09

²⁾ Fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

2020-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % ¹⁾	_ 4)
Totalrisk för jämförelseindex % ²⁾	_ 5)
Aktiv risk % ³⁾	_ 4)
Informationskvot	_ 5)
Sharpekvot	_ 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	_ 4)
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	_ 4)

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	_ 4)
Förvaltningsavgift, rörlig %	_ 4)
Transaktionskostnader i NOK	20
Transaktionskostnader %	_ 4)
Analyskostnader i NOK	_ 4)
Analyskostnader %	_ 4)
Årlig avgift %	_ 4)
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	_ 4)
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	_ 4)

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	_ 4)
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetode

Högsta hävstång %	_ 4)
Lägst hävstång %	_ 4)
Genomsnittlig hävstång %	_ 4)

¹⁾ Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2020-12-09 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-09- 2020-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar		273
Utdelningar		6 280
Summa intäkter och värdeförändring		6 553
Kostnader		
Förvaltningskostnader		-11
Övriga kostnader		-20
Summa kostnader		-30
Årets resultat		6 523

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar		
Fondandelar		1 501 553
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 501 553
Bankmedel och övriga likvida medel		4 981
Övriga tillgångar		310
Summa tillgångar		5 290
Skulder		
Övriga skulder		320
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		320
Fondförmögenhet	1,2	1 506 523
Poster inom linjen		<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Antal Marknadsvärde Andel %

Fondandelar

Kategori 7

Alfred Berg Income, Sverige	702	85 260	5,66
Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D, Norge	189	27 184	1,80
DNB Nordic Investment Grade D, Norge	327	340 319	22,59
Alfred Berg Ansvarlig Kapital, Norge	852	90 094	5,98
Alfred Berg Nordic Investment Grade C, Norge	3 163	335 076	22,24
Holberg Norden A, Norge	53	30 256	2,01
Holberg Obligasjon Norden A, Norge	3 230	336 386	22,33
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II, Norge	14	35 149	2,33
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II, Norge	38	45 642	3,03
KLP Kredittobligasjon, Norge	106	114 872	7,62
ODIN Norden C, Norge	7	25 951	1,72
Skagen Global A, Norge	15	35 363	2,35

MUTUAL FUND

1 501 553 99,67

Summa Kategori 7

1 501 553 99,67

Summa Fondandelar

1 501 553 99,67

Summa värdepapper

1 501 553 99,67

Övriga tillgångar och skulder

4 970 0,33

Fondförmögenhet

1 506 523 100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

2020-12-09-
2020-12-31

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	1 500 000
Andelsinlösen	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	6 523
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 506 523

Underskrifter

Oslo den 2021-04-30

Elektronisk signatur
Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Elektronisk signatur
Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Tony Hægeland
Varamedlem

Elektronisk signatur
Ligia Torres
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår
elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Norne Kombi 50

515603-1352

Perioden

2020-12-09 - 2020-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-12-09 - 2020-12-31 avseende Norne Kombi 50, 515603-1352.

Kursutveckling

I Norne Kombi 50 har andelsvärdet under 2020 ökat med 1,22 % i NOK.

Det gångna året 2020

2020 var starkt präglad av coronapandemin. Den globala ekonomiska utvecklingen har varit och är fortsatt ordentligt påverkad av viruskrisen. Hela världens ekonomiska politik, inklusive räntor och tillgång till likviditet, är nu inriktad på att hantera situationen och säkra sysselsättning och näringsliv.

I början av året var det svårt att förutse vad som skulle ske. Ganska snart tvingades dock länder runtom i världen att stänga ned sina ekonomier och samhällen. I slutet av andra kvartalet inleddes en försiktig återöppning av ekonomin. Men så slog den andra vågen till under hösten. Detta ledde till nya nedstängningar, men med mer måttliga konsekvenser för samhället och ekonomin. I slutet av året bekräftades det att flera vacciner skulle börja rullas ut. En bit in i 2021 håller corona alltjämt ett fast grepp om världen med fortsatt virusutbredning, samtidigt som vi ser en ljusning i takt med att en allt större del av befolkningen blir vaccinerad.

Omfattande finans- och penningpolitiska stimulanser har bidragit till att begränsa såväl konkurser som massarbetslöshet. Och nu inriktas politiken mot att säkra en snabb återhämtning.

De centralbanker som inledningsvis hade positiva räntor har nu sänkt dessa till noll. Under perioden tillfördes också stimulanser i form av ökad likviditet i banksystemet och ökade interventioner direkt på obligationsmarknaden. I både Norge och Sverige är nu Norges Bank och Riksbanken aktiva på obligationsmarknaden via Folketrygdfondet.

Efter kraftiga börsras i mars skedde en snabb återhämtning på såväl aktie- som obligationsmarknaderna. Avkastningsmässigt kan året summeras som ett bra år.

Krisen i mars blottade svagheter kopplade till likviditeten i obligationsmarknaden. Pandemi i kombination med ett kraftigt fall i oljepriset och kollaps för den norska kronan satte marknaderna på svåra prov. Framst handlade det om en likviditetskris, och det tog lång tid innan centralbankernas åtgärder gav effekt. Den traditionella penningpolitiken, där bankerna har en central roll, fungerade dåligt den här gången.

Utsikter för 2021

Förväntningarna är att ekonomierna öppnar upp igen och att tillväxten blir stark. I många sektorer tycks det finnas en stor uppdämd tillväxtpotential, framför allt i turist- och tjänstesektorerna. Dessa var hårdast drabbade under 2020 och väntas uppvisa den största återhämtningen under 2021. Utmaningen framöver blir att balansera höga värderingar på finansmarknaderna med fortsatta stimulanser från penning- och finanspolitiken. Detta bör leda till relativt stabila marknader, om än med måttliga avkastningsförväntningar för fonderna.

Risker

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

Hållbarhetsinformation

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2020-12-31	3 845	101,22	37 922	-	1,22 ¹⁾	- ²⁾

¹⁾ Avkastning sedan fondstart 2020-12-09

²⁾ Fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

2020-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % ¹⁾	- ⁴⁾
Totalrisk för jämförelseindex % ²⁾	- ⁵⁾
Aktiv risk % ³⁾	- ⁴⁾
Informationskvot	- ⁵⁾
Sharpekvot	- ⁴⁾
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	- ⁴⁾
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	- ⁴⁾

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	- ⁴⁾
Förvaltningsavgift, rörlig %	- ⁴⁾
Transaktionskostnader i NOK	25
Transaktionskostnader %	- ⁴⁾
Analyskostnader i NOK	- ⁴⁾
Analyskostnader %	- ⁴⁾
Årlig avgift %	- ⁴⁾
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	- ⁴⁾
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	- ⁴⁾

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	- ⁴⁾
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetode

Högsta hävstång %	- ⁴⁾
Lägsta hävstång %	- ⁴⁾
Genomsnittlig hävstång %	- ⁴⁾

¹⁾ Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2020-12-09 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-09- 2020-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar		28 511
Utdelningar		12 083
Summa intäkter och värdeförändring		40 594
Kostnader		
Förvaltningskostnader		-120
Övriga kostnader		-24
Summa kostnader		-144
Årets resultat		40 450

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar		
Fondandelar		3 835 594
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	3 835 594
Bankmedel och övriga likvida medel		9 506
Övriga tillgångar		924
Summa tillgångar		10 430
Skulder		
Övriga skulder		1 044
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		1 044
Fondförmögenhet	1,2	3 844 980
Poster inom linjen		<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Antal Marknadsvärde Andel %

Fondandelar

Kategori 7

Alfred Berg Income, Sverige, NOK	455	55 168	1,43
Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D, Sverige, NOK	2 872	413 370	10,75
DNB Nordic Investment Grade D, Norge, NOK	486	505 346	13,14
Alfred Berg Ansvarlig Kapital, Norge, NOK	521	55 058	1,43
Alfred Berg Nordic Investment Grade C, Norge, NOK	4 294	454 903	11,83
Holberg Norden A, Norge, NOK	133	75 641	1,97
Holberg Obligasjon Norden A, Norge, NOK	3 905	406 684	10,58
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II, Norge, NOK	34	84 917	2,21
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II, Norge, NOK	552	671 275	17,46
KLP Kredittobligasjon, Norge, NOK	388	419 795	10,92
ODIN Norden C, Norge, NOK	18	67 472	1,75
Skagen Global A, Norge, NOK	265	625 964	16,28

MUTUAL FUND

3 835 594 99,76

Summa Kategori 7

3 835 594 99,76

Summa Fondandelar

3 835 594 99,76

Summa värdepapper

3 835 594 99,76

Övriga tillgångar och skulder

9 386 0,24

Fondförmögenhet

3 844 980 100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

2020-12-09-
2020-12-31

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	3 804 530
Andelsinlösen	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	40 450
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 844 980

Underskrifter

Oslo den 2021-04-30

Elektronisk signatur
Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Elektronisk signatur
Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Claudine Françoise Smith
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Tony Hægeland
Varamedlem

Elektronisk signatur
Ligia Torres
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår
elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor

Årsberättelse för

Norne Rente

515603-0933

Perioden

2020-04-20 - 2020-12-31



Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS , 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2020-04-20 - 2020-12-31 avseende Norne Rente, 515603-0933.

Kursutveckling

I Norne Rente har andelsvärdet under 2020 ökat med 5,56 % i NOK.

Det gångna året 2020

2020 var starkt präglad av coronapandemin. Den globala ekonomiska utvecklingen har varit och är fortsatt ordentligt påverkad av viruskrisen. Hela världens ekonomiska politik, inklusive räntor och tillgång till likviditet, är nu inriktad på att hantera situationen och säkra sysselsättning och näringsliv.

I början av året var det svårt att förutse vad som skulle ske. Ganska snart tvingades dock länder runtom i världen att stänga ned sina ekonomier och samhällen. I slutet av andra kvartalet inleddes en försiktig återöppning av ekonomin. Men så slog den andra vågen till under hösten. Detta ledde till nya nedstängningar, men med mer måttliga konsekvenser för samhället och ekonomin. I slutet av året bekräftades det att flera vacciner skulle börja rullas ut. En bit in i 2021 håller corona alltjämt ett fast grepp om världen med fortsatt virusspridning, samtidigt som vi ser en ljusning i takt med att en allt större del av befolkningen blir vaccinerad.

Omfattande finans- och penningpolitiska stimulanser har bidragit till att begränsa såväl konkurser som massarbetslöshet. Och nu inriktas politiken mot att säkra en snabb återhämtning.

De centralbankerna som inledningsvis hade positiva räntor har nu sänkt dessa till noll. Under perioden tillfördes också stimulanser i form av ökad likviditet i banksystemet och ökade interventioner direkt på obligationsmarknaden. I både Norge och Sverige är nu Norges Bank och Riksbanken aktiva på obligationsmarknaden via Folketrygdfondet.

Efter kraftiga börsras i mars skedde en snabb återhämtning på såväl aktie- som obligationsmarknaderna. Avkastningsmässigt kan året summeras som ett bra år.

Krisen i mars blottade svagheter kopplade till likviditeten i obligationsmarknaden. Pandemi i kombination med ett kraftigt fall i oljepriset och kollaps för den norska kronan satte marknaderna på svåra prov. Framst handlade det om en likviditetskris, och det tog lång tid innan centralbankernas åtgärder gav effekt. Den traditionella penningpolitiken, där bankerna har en central roll, fungerade dåligt den här gången.

Utsikter för 2021

Förväntningarna är att ekonomierna öppnar upp igen och att tillväxten blir stark. I många sektorer tycks det finnas en stor uppdämd tillväxtpotential, framför allt i turist- och tjänstesektorerna. Dessa var hårdast drabbade under 2020 och väntas uppvisa den största återhämtningen under 2021. Utmaningen framöver blir att balansera höga värderingar på finansmarknaderna med fortsatta stimulanser från penning- och finanspolitiken. Detta bör leda till relativt stabila marknader, om än med måttliga avkastningsförväntningar för fonderna.

Risker

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

Hållbarhetsinformation

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2020-12-31	442 228	105,56	4 186 147	-	5,56 ¹⁾	- ²⁾

¹⁾ Avkastning sedan fondstart 2020-04-20

²⁾ Fonden saknar jämförelseindex

Nyckeltal

2020-12-31

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % ¹⁾	- ⁴⁾
Totalrisk för jämförelseindex % ²⁾	- ⁵⁾
Aktiv risk % ³⁾	- ⁴⁾
Informationskvot	- ⁵⁾
Sharpekvot	- ⁴⁾
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 2 åren %	- ⁴⁾
Genomsnittlig årsavkastning de senaste 5 åren %	- ⁴⁾

Kostnader

Förvaltningsavgift, fast %	- ⁴⁾
Förvaltningsavgift, rörlig %	- ⁴⁾
Transaktionskostnader i NOK	50 637
Transaktionskostnader %	- ⁴⁾
Analyskostnader i NOK	- ⁴⁾
Analyskostnader %	- ⁴⁾
Årlig avgift %	- ⁴⁾
Insättnings- och uttagsavgifter %	Ingen

Förvaltningskostnad

Vid engångsinsättning 10 000 NOK	- ⁴⁾
Vid löpande sparande av 100 kr/mån NOK	- ⁴⁾

Omsättning

Omsättningshastighet ggr	- ⁴⁾
Omsättning genom närstående värdepappersbolag	Ingen

Riskbedömning derivat enligt åtagandemetode

Högsta hävstång %	- ⁴⁾
Lägst hävstång %	- ⁴⁾
Genomsnittlig hävstång %	- ⁴⁾

¹⁾ Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

- 2) Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i indexavkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 3) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
- 4) Fonden startade 2020-04-20 och saknar nödvändig historik
- 5) Fonden saknar jämförelseindex

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-04-20- 2020-12-31</i>
Intäkter och värdeförändring		
Värdeförändring på fondandelar		1 973 925
Utdelningar		4 430 002
Summa intäkter och värdeförändring		6 403 926
Kostnader		
Förvaltningskostnader		-129 300
Räntekostnader		-705
Övriga kostnader		-50 637
Summa kostnader		-180 642
Årets resultat		6 223 285

Balansräkning

Belopp i kr *Not* *2020-12-31*

Tillgångar

Fondandelar

441 783 673

Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde *1*

441 783 673

Bankmedel och övriga likvida medel

2 277 819

Övriga tillgångar

460 714

Summa tillgångar

2 738 534

Skulder

Övriga skulder

2 293 453

Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde

2 293 453

Fondförmögenhet

1,2

442 228 753

Poster inom linjen

Inga

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2020-12-31 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
Alfred Berg Income, Sverige, NOK	360 517	43 759 550	9,90
DNB Nordic Investment Grade D, Norge, NOK	78 663	81 786 445	18,49
Alfred Berg Ansvarlig Kapital, Norge, NOK	365 817	38 676 663	8,75
Alfred Berg Nordic Investment Grade C, Norge, NOK	730 478	77 386 578	17,50
Holberg Obligasjon Norden A, Norge, NOK	751 446	78 263 097	17,70
KLP Kredittobligasjon, Norge, NOK	46 775	50 631 093	11,45
Storebrand Kreditt A, Norge, NOK	62 492	71 280 247	16,12
MUTUAL FUND		441 783 673	99,90
Summa Kategori 7		441 783 673	99,90
Summa Fondandelar		441 783 673	99,90
Summa värdepapper		441 783 673	99,90
Övriga tillgångar och skulder		445 081	0,10
Fondförmögenhet		442 228 753	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

2020-04-20-
2020-12-31

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsutgivning	439 883 434
Andelsinlösen	-3 877 966
Periodens resultat enligt resultaträkning	6 223 285
Fondförmögenhet vid periodens slut	442 228 753

Underskrifter

Oslo den 2021-04-30

Elektronisk signatur
Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styrelseordförande

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Elektronisk signatur
Mariann Steine Bendriss
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Leif Eriksrød
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Claudine Francoise Smith
Styrelseledamot

Elektronisk signatur
Tony Hægeland
Varamedlem

Elektronisk signatur
Ligia Torres
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats som framgår av vår
elektroniska signatur
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Susanne Sundvall
Auktoriserad revisor