



ÅRSRAPPORT 2018

ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS

INNHold

Kapitalforvaltningen	3
Fondssider:	
Fondsoversikt	4
Rentefond	5-12
Aksjefond	13-18
Styrets årsberetning	19
Praktisk informasjon	20
Forklaring av avkastnings- og risikomål	21
Porteføljeoversikt:	
Rentefond	22-46
Aksjefond	47-55
Fondsregnskap og noter	56-83
Revisjonsberetning	84-86

Viktig informasjon

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

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

Alfred Berg Kapitalforvaltning

Alfred Berg Kapitalforvaltning representerer den norske virksomheten innenfor Alfred Bergs felles nordiske organisasjon. Selskapet er eid av BNP Paribas. BNP Paribas' samlede kapitalforvaltningsvirksomhet omfatter 537 milliarder EUR, noe som medfører at enheten er en av Europas tre største kapitalforvaltere.

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

Kapitalforvaltning i Alfred Berg Kapitalforvaltning

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

Den nordiske organiseringen, med sterke rådgivnings- og forvaltningsmiljøer i Oslo, Stockholm og Helsingfors, gir maksimalt fokus og de beste forutsetninger for å ivareta våre kunders behov med sterk lokal kompetanse. Videre har vi ubegrenset tilgang til BNP Paribas Investment Partners mangfoldige produktspekter og kompetanse innenfor ulike relevante investeringsløsninger. BNP Paribas Investment Partners har virksomhet i 45 land og forvalter samlet over 537 milliarder EUR.

Alfred Berg Kapitalforvaltning forvalter 69,2 milliarder kroner for norske kunder, hvorav 54,5 milliarder kroner er plassert i norske verdipapirfond. Blant våre kunder finnes en rekke større forsikringsselskaper, pensjonskasser, offentlige institusjoner, stiftelser, humanitære organisasjoner, privatpersoner samt andre kapitalforvaltere.

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

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

Hva kan Alfred Berg Kapitalforvaltning gjøre for deg?

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

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

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

Profesjonell og aktiv rådgivning

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

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

Individuell kundebehandling

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

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

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

Rapportering

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

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

FONDSOVERSIKT

Pengemarkedsfond:

Alfred Berg Likviditet _____ 5

Alfred Berg Likviditet Pluss C/INST

Obligasjonsfond:

Alfred Berg Kort Obligasjon _____ 6

Alfred Berg Kort Stat

Alfred Berg Obligasjon 1-3 _____ 7

Alfred Berg Obligasjon

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration INST _____ 8

Alfred Berg Nordic Investment Grade FO

Alfred Berg Høyrente _____ 9

Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital

Alfred Berg OMF Kort _____ 10

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C/INST

Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic _____ 11

Alfred Berg Nordic Investment Grade INST

Alfred Berg Kombi _____ 12

Alfred Berg (BNP PARIBAS AM) Short Global Credit

Norske aksjefond:

Alfred Berg Norge Classic _____ 13

Alfred Berg Norge INST

Alfred Berg Aktiv _____ 14

Alfred Berg Gambak

Alfred Berg Indeks Classic _____ 15

Alfred Berg Indeks INST

Alfred Berg Humanfond _____ 16

Sbanken Framgang Sammen

Internasjonale aksjefond:

Alfred Berg Global Quant _____ 17

Nordiske aksjefond:

Alfred Berg Nordic Best Selection _____ 17

Alfred Berg Nordic Gambak _____ 18

ALFRED BERG LIKVIDITET

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 957 755 964
NAV pr 31.12.2018	NOK 83,96
Antall utstedt andeler	11 407 813
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2018	NOK 1,0810
Minimumstegning	NOK 5.000 000
Omløpshastighet	1,05
Kontonummer	9750 05 09876
Forvaltningshonorar	0,10 %
BIS vekt	20 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	N00010089485

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0,17%	0,06%
Tracking error 36 mnd	0,17%	-
Informasjonsratio 36 mnd	5,58	-

Fondets største poster

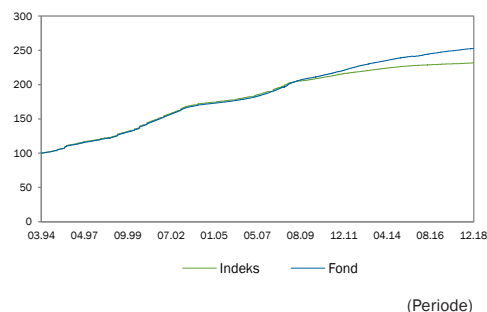
Kristiansand kommune	6,27%
Nordea Bank Abp	5,44%
Spb 1 SR-Bank ASA	5,25%
Spb 1 Nord-Norge	5,24%
Hordaland fylke	5,22%
Sbanken ASA	4,73%
Spb 1 Østlandet	4,30%
Fana Sparebank	4,25%
Spb 1 Nord-Norge	4,19%
Kongsberg kommune	3,88%

Komplett porteføljeoversikt se side 22

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	3,82%	3,45%
Ann. avkastning 5 år	1,56%	0,75%
Ann. avkastning 3 år	1,46%	0,52%
Avkastning 12 mnd	1,19%	0,54%
Avkastning i år	1,19%	0,54%
Avkastning 3 mnd	0,25%	0,18%
Avkastning 1 mnd	0,10%	0,04%

(Kurs)



(Periode)

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS CLASSIC/INST

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 12 879 178 157
NAV pr 31.12.2018 Classic	NOK 102,64
NAV pr 31.12.2018 INST	NOK 103,64
Antall utstedt andeler Classic	92 323 788
Antall utstedt andeler INST	32 836 082
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2018 C	NOK 1,4016
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2018 I	NOK 1,5632
Minimumstegning C	NOK 300
Minimumstegning I	NOK 150 000 000
Omløpshastighet	0,62
Kontonummer	9750 05 09906
Forvaltningshonorar C	0,40 %
Forvaltningshonorar I	0,26 %
BIS vekt	100 %
Risikokategori fra 1-7	1
ISIN C	N00010089428
ISIN I	N00010751944

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0,42%	0,11%
Tracking error 36 mnd	0,45%	-
Informasjonsratio 36 mnd	1,69	-

Fondets største poster

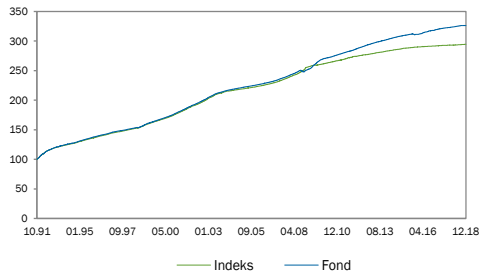
Spb 1 SR-Bank ASA	5,11%
Spb 1 SMN	4,37%
BKK AS	4,28%
Spb 1 Nord-Norge	3,73%
Olav Thon Eiendom ASA	3,65%
Spb 1 Østlandet	3,61%
Sbanken ASA	3,51%
Spb 1 BV	2,81%
Nordea Bank Abp	2,72%
Spb 1 SR-Bank ASA	2,72%

Komplett porteføljeoversikt se side 23

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4,44%	4,05%
Ann. avkastning 5 år	1,55%	0,81%
Ann. avkastning 3 år	1,58%	0,52%
Avkastning 12 mnd	1,02%	0,48%
Avkastning i år	1,02%	0,48%
Avkastning 3 mnd	0,11%	0,18%
Avkastning 1 mnd	0,06%	0,03%

(Kurs)



(Periode)

ALFRED BERG KORT OBLIGASJON

Investeringsstrategi

Alfred Berg Kort Obligasjon er et reitefond som investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner. Fondets midler kan kun investeres i finansielle instrumenter som vekter 20 % eller lavere i henhold til Forskrift om kapitaldekning. Utstederne av obligasjonene er dermed primært stater, kommuner, fylkeskommuner, og finansinstitusjoner, som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, det vil si BBB-/Baa3 eller bedre. Alfred Berg Kort Obligasjon er et aktivt forvaltet fond. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på de enkelte utstedere, makroøkonomi og renteutvikling, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Modifisert durasjon i fondet justeres basert på forventninger om den fremtidige renteutviklingen, men vil til enhver tid ligge mellom 0,25 og 2 år. Fondet har dermed en lav til moderat renterisiko. I perioder med fallende renter forventes fondet å oppnå en lav til moderat kursstigning på obligasjonene. Dette vil imidlertid i liten grad påvirke totalavkastningen utover renteavkastningen. Tilsvarende vil fondet i et marked med stigende renter kun forventes å oppleve lav til moderat kursfall på obligasjonene. Fondet har en lav kredittrisiko og er veldiversifisert, men vil allikevel påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin (spread) for enkeltutstedere eller sektorer. Fondet er et UCITS fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	171 587 321
NAV pr 31.12.2018		NOK 99,56
Antall utstedt andeler		1723 423
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2018	NOK	2,0746
Minimumstegning		NOK 300
Omløpshastighet		0,37
Kontonummer		9750 05 09760
Forvaltningshonorar		0,4 %
BIS vekt		20 %
Risikokategori fra 1-7		2
ISIN		N00010089535

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0,51%	0,21%
Tracking error 36 mnd	0,49%	-
Informasjonsratio 36 mnd	3,27	-

Fondets største poster

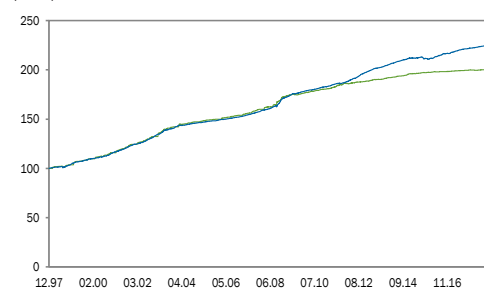
Spb 1 Nord-Norge	9,41%
Stadshypotek AB	8,28%
Eika Boligkreditt AS	7,61%
Nordea Eiendoms-kreditt AS	5,88%
Spb Sogn og Fjordane	5,87%
Eiendoms-kreditt AS	5,85%
Stavanger kommune	5,84%
DNB Bank ASA	5,58%
Oslo kommune	5,25%
Rogaland fylke	5,16%

Komplett porteføljeoversikt se side 27

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	3,93%	3,37%
Ann. avkastning 5 år	1,90%	0,91%
Ann. avkastning 3 år	2,15%	0,54%
Avkastning 12 mnd	1,29%	0,43%
Avkastning i år	1,29%	0,43%
Avkastning 3 mnd	0,32%	0,27%
Avkastning 1 mnd	0,15%	0,04%

(Kurs)



— Indeks — Fond

(Periode)

ALFRED BERG KORT STAT

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	707 624 879
NAV pr 31.12.2018		NOK 1 209,44
Antall utstedt andeler		585 086
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2018	NOK	18,3327
Minimumstegning		NOK 100 000
Omløpshastighet		0,04
Kontonummer		9750 05 09930
Forvaltningshonorar		0,55 %
BIS vekt		0 %
Risikokategori fra 1-7		1
ISIN		N00008000239

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0,28%	0,32%
Tracking error 36 mnd	0,19%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,09	-

Fondets største poster

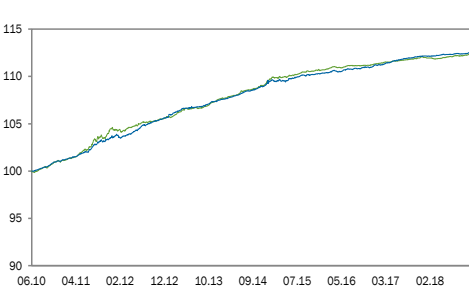
Den norske stat	21,14%
Stockholms kommune	14,25%
Nordic Investment Bank	13,28%
European Investment Bank	9,94%
Stockholms Läns Landsting	9,67%
Landwirtschaftliche Renten	9,60%
Kommkredit A/S	8,85%
KfW Bankengruppe	7,90%
Kommuninvest i Sverige AB	4,44%

Komplett porteføljeoversikt se side 28

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4,49%	4,55%
Ann. avkastning 5 år	0,95%	0,91%
Ann. avkastning 3 år	0,70%	0,54%
Avkastning 12 mnd	0,44%	0,43%
Avkastning i år	0,44%	0,43%
Avkastning 3 mnd	0,22%	0,27%
Avkastning 1 mnd	0,07%	0,04%

(Kurs)



— Indeks — Fond

(Periode)

ALFRED BERG OBLIGASJON 1-3

Investeringsstrategi

Alfred Berg Obligasjon 1-3 er et rentefond som investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter utstedt i norske kroner. Fondets midler kan kun investeres i finansielle instrumenter som vekter 20 % eller lavere i henhold til Forskrift om kapitaldekning. Utstederne av obligasjonene er dermed primært stater, kommuner, fylkeskommuner, og finansinstitusjoner, som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, det vil si BBB-/Baa3 eller bedre. Alfred Berg Obligasjon 1-3 er et aktivt forvaltet fond. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på de enkelte utstedere, makroøkonomi og renteutvikling, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Modifisert durasjon i fondet justeres basert på forventninger om den fremtidige renteutviklingen, men vil til enhver tid ligge mellom 1 og 3 år. Obligasjonsrenten ligger normalt høyere enn den korte pengemarkedsrenten. I perioder med fallende renter vil fondet forventes å oppnå en moderat kursstigning på obligasjonene, og dermed en moderat høyere totalavkastning enn renteavkastningen alene tilsier. Tilsvarende vil fondet i et marked med stigende renter kun forventes å oppleve moderat kursfall på obligasjonene. Fondet har en lav kredittrisiko og er veldiversifisert, men vil allikevel påvirkes av endringer i markedets vurdering av kredittmargin (spread) for enkeltutstedere eller sektorer. Fondet er et UCITS fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 186 687 967
NAV pr 31.12.2018	NOK 1 017,14
Antall utstedt andeler	183 542
Sist utbet.avk. pr. andel 31.12.2018	NOK 29,2860
Minimumstegning	NOK 300
Omløpshastighet	0,41
Kontonummer	9750 05 09728
Forvaltningshonorar	0,50 %
BIS vekt	20 %
Risikokategori fra 1-7	3
ISIN	N00008000759

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0.65%	0.60%
Tracking error 36 mnd	0.57%	-
Informasjonsratio 36 mnd	2,26	-

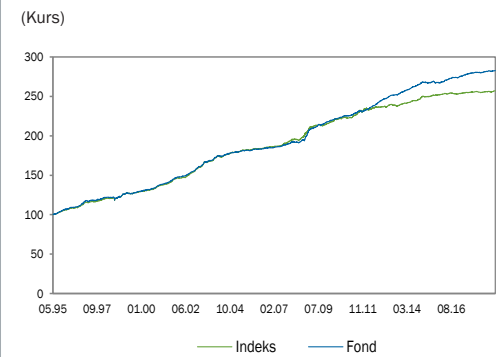
Fondets største poster

Oslo kommune	10,98%
Storebrand ASA	8,50%
Spb 1 Nord-Norge	8,00%
Spb 1 Næringskreditt AS	5,72%
Spb Sør	5,49%
Spb Øst	5,46%
Spb 1 BV	5,40%
Danske Bank A/S	5,39%
Eika Boligkreditt AS	5,38%
Fana Spb Boligkreditt AS	5,36%

Komplett porteføljeeversikt se side 29

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	4,50%	4,08%
Ann. avkastning 5 år	2,07%	1,35%
Ann. avkastning 3 år	1,94%	0,67%
Avkastning 12 mnd	0,98%	0,49%
Avkastning i år	0,98%	0,49%
Avkastning 3 mnd	0,42%	0,53%
Avkastning 1 mnd	0,20%	0,10%



(Periode)

ALFRED BERG OBLIGASJON

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 7 088 568 136
NAV pr 31.12.2018	NOK 117,35
Antall utstedt andeler	60 407 005
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2017	NOK 2,7754
Minimumstegning	NOK 300
Omløpshastighet	0,34
Kontonummer	9750 05 09795
Forvaltningshonorar	0,50 %
BIS vekt	100 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	N00010089410

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	1.14%	1.27%
Tracking error 36 mnd	1.09%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.36	-

Fondets største poster

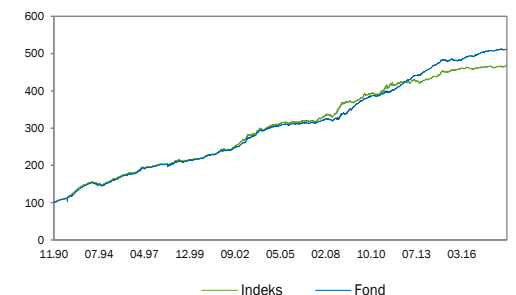
Nordea Eiendoms-kreditt AS	6,29%
Oslo kommune	5,74%
Stadshypotek AB	4,16%
Spb Øst	3,99%
Spb 1 Boligkreditt AS	3,73%
Spb Vest	3,65%
Spb 1 Nord-Norge	3,29%
Spb 1 Østlandet	2,96%
DNB Boligkreditt AS	2,88%
DNB Bank ASA	2,69%

Komplett porteføljeeversikt se side 30

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	6,00%	5,66%
Ann. avkastning 5 år	2,58%	1,79%
Ann. avkastning 3 år	2,12%	0,79%
Avkastning 12 mnd	0,87%	0,54%
Avkastning i år	0,87%	0,54%
Avkastning 3 mnd	0,26%	0,74%
Avkastning 1 mnd	0,11%	0,17%

(Kurs)



ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION INST

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 733 543 852
NAV pr 31.12.2018	NOK 97,32
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2018	NOK 3,3905
Antatt utstedt andeler	7 537 290
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Omløpshastighet	0,44
Kontonummer	9750 05 09574
Forvaltningshonorar	0,30 %
BIS vekt	100 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	N00010811938

Risikomål

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

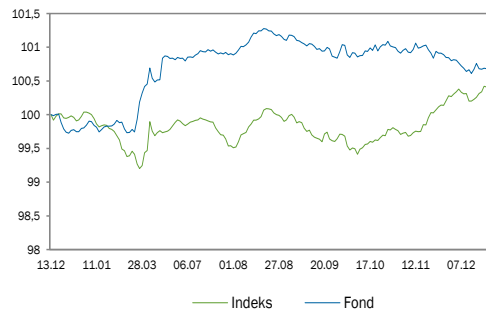
Fondets største poster

Fingrid Oyj	3,18%
DNB Boligkreditt AS	2,76%
Volvo Treasury AB	2,64%
Akelius Residential Property AB	2,16%
Equinor ASA	2,09%
Oslo kommune	2,07%
Spb 1 Østlandet	2,05%
Heimstaden Bostad AB	2,02%
Kinnevik AB	2,01%
DSV A/S	1,88%

Komplett porteføljeoversikt se side 39

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	0,72%	0,43%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	1,04%	0,54%
Avkastning i år	1,04%	0,54%
Avkastning 3 mnd	-0,15%	0,74%
Avkastning 1 mnd	-0,06%	0,17%



ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1 783 430 286
NAV pr 31.12.2018	NOK 100,55
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2018	NOK 0,7384
Antatt utstedt andeler	17 736 074
Minimumstegning	NOK 25 000 000
Omløpshastighet	0,28
Kontonummer	1503 79 37239
Forvaltningshonorar	0,50 %
BIS vekt	100 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	N00010769615

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0,52%	-
Tracking error 36 mnd	-	-
Informasjonsratio 36 mnd	-	-

Fondets største poster

Volvo Treasury AB	1,90%
Telia Company AB	1,80%
Fortum Oyj	1,77%
Danfoss A/S	1,73%
Securitas AB	1,71%
Elisa Oyj	1,70%
Spb 1 Østlandet	1,67%
Industrivärden AB	1,66%
Svenska Cellulosa AB	1,66%
Mölnlycke Holding AB	1,65%

Komplett porteføljeoversikt se side 37

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	1,54%	-
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	0,45%	-
Avkastning i år	0,45%	-
Avkastning 3 mnd	-0,41%	-
Avkastning 1	-0,14%	-

ALFRED BERG HØYRENTE

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital (totalt)	NOK	1 006 768 104
NAV pr 31.12.2018:		94,14
Totalt utstedt andeler		10 685 893
Minimumstegning	NOK	1,000
Omløpshastighet		0,39
Kontonummer		1503 03 09015
Forvaltningshonorar:		
Andelsklasse C-NOK		0,80 %
Risikokategori fra 1-7 C-NOK		4
ISIN		N00010668106

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	5,67%	0,06%
Tracking error 36 mnd	5,67%	-
Informasjonsratio 36 mnd	1,08	-

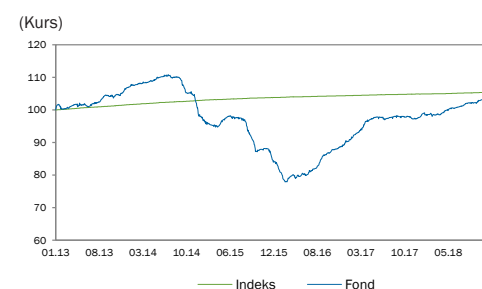
Fondets største poster

Golar LNG Partners LP	4,88%
Marginalen Bank	4,72%
Corral Petroleum Holding AB	3,71%
Siccar Point Energ Plc	3,39%
Viking Redningstjeneste T AS	3,14%
Norlandia Health & Ca AS	3,05%
West Atlantic AB	3,04%
Bulk Industrier AS	2,99%
PWT Holding A/S	2,97%
Magnolia Bostad AB	2,87%

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	0,21%	0,89%
Ann. avkastning 5 år	-0,89%	0,75%
Ann. avkastning 3 år	6,65%	0,52%
Avkastning 12 mnd	4,44%	0,54%
Avkastning i år	4,44%	0,54%
Avkastning 3 mnd	-0,09%	0,18%
Avkastning 1 mnd	-0,54%	0,04%

Komplett porteføljeoversikt se side 33



(Periode)

ALFRED BERG NORDISK ANSVARLIG KAPITAL

Investeringsstrategi

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

Fondets største poster

Spb 1 Boligkreditt AS	5,73%
Danske Bank A/S	5,31%
Nordea Bank Abp	4,84%
Storebrand Liv AS	3,88%
Swedbank AB	3,78%
Sbanken ASA	3,61%
Spb 1 Nord-Norge	3,39%
Spb 1 Forsikring AS	2,90%
Spb Vest	2,90%
Gjensidige Bank ASA	2,89%

Komplett porteføljeoversikt se side 43

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	-	-
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	-	-
Avkastning i år	-	-
Avkastning 3 mnd	0,06%	0,18%
Avkastning 1 mnd	0,01%	0,04%

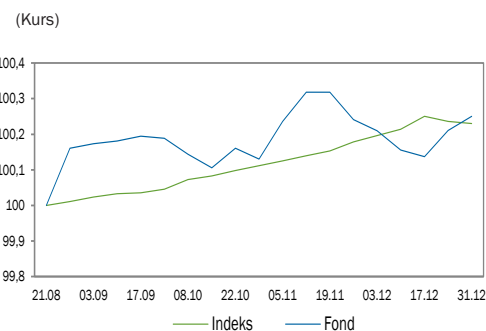
*Forvaltningsselskapet belaster i tillegg fondet med en symmetrisk forvaltningsgodtgjørelse beregnet ut fra forvalters resultater. Ved en prosentvis større verdiendring enn fondets referanseindeks, vil forvaltningsselskapet i tillegg til den daglige faste forvaltningsgodtgjørelsen beregne 20 % godtgjørelse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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	354 821 245
NAV pr 31.12.2018	99,16
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2018	NOK 1,0879
Totalt utstedt andeler	3 578 042
Minimumstegning	NOK 500 000
Forvaltningshonorar	0,80%
Omløpshastighet	-
ISIN	N00010830409
Risikokategori fra 1-7	2

Risikomål

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



(Periode)

ALFRED BERG OMF KORT

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 210 246 296
NAV pr 31.12.2018	NOK 1 010,40
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2018	NOK 21,2370
Totalt utstedt andeler	208 083
Omløpshastighet	0,12
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Kontonummer	9750 05 09825
Forvaltningshonorar	0,15%
ISIN	N00010655145
Risikokategori fra 1-7	2

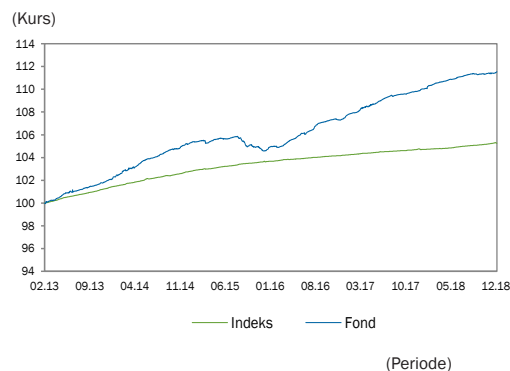
Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0,42%	0,06%
Tracking error 36 mnd	0,44%	-
Informasjonsratio 36 mnd	3,70	-

Fondets største poster

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

Komplett porteføljeoversikt se side 28

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	1,88%	0,88%
Ann. avkastning 5 år	1,79%	0,75%
Ann. avkastning 3 år	2,13%	0,52%
Avkastning 12 mnd	1,49%	0,54%
Avkastning i år	1,49%	0,54%
Avkastning 3 mnd	0,24%	0,18%
Avkastning 1 mnd	0,12%	0,04%



ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS CLASSIC/INST

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 1 391 673 739
NAV pr 31.12.2018 C	NOK 100,25
NAV pr 31.12.2018 INST	NOK 100,37
Totalt utstedt andeler C	7 176 653
Totalt utstedt andeler INST	6 696 810
Omløpshastighet	-
Minimumstegning	NOK 100
Minimumstegning INST	NOK 10 000 000
Forvaltningshonorar Classic	0,40 %
Forvaltningshonorar INST	0,20 %
ISIN Classic	N00010821218
ISIN INST	N00010821226
Risikokategori fra 1-7	1

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	0,74%	0,08%
Tracking error 36 mnd	0,77%	-
Informasjonsratio 36 mnd	1,10	-

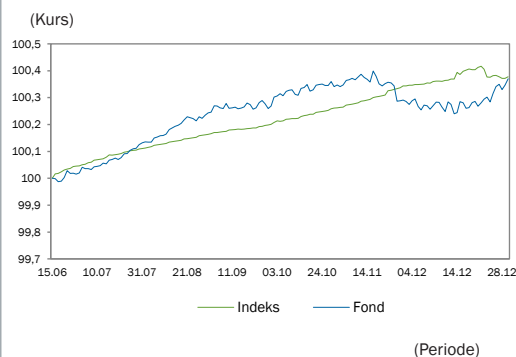
Fondets største poster

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

Komplett porteføljeoversikt se side 25

Avkastning Classic	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	-	-
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	-	-
Avkastning i år	-	-
Avkastning 3 mnd	0,05%	0,18%
Avkastning 1 mnd	0,06%	0,04%

Avkastning INST	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	-	-
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	-	-
Avkastning i år	-	-
Avkastning 3 mnd	0,10%	0,18%
Avkastning 1 mnd	0,08%	0,04%



ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE CLASSIC

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 14 268 689 818
NAV pr 31.12.2018	NOK 100,80
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2018	NOK 2,0201
Totalt utstedt andeler	35 170 371
Omløpshastighet	0,21
Minimumstegning	NOK 300
Kontonummer	1503 80 05151
Forvaltningshonorar	0,40%
ISIN	N00010752538
Risikokategori fra 1-7	2

Risikomål

	Fond	Indeks
Standardavvik 12 mnd	0.70%	0.06%
Tracking error 12 mnd	0.72%	-
Informasjonsratio 12 mnd	2,91	-

Fondets største poster

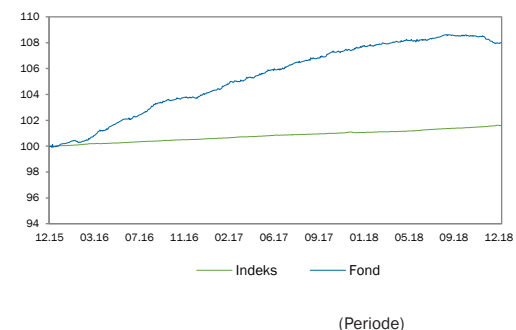
Volvo Treasury AB	1,67%
Heimstaden Bostad AB	1,54%
Spb 1 Østlandet	1,53%
DSV A/S	1,51%
Tele2 AB	1,50%
A.P. Møller - Mærsk A/S	1,50%
SR-Boligkreditt AS	1,47%
Yara International ASA	1,43%
Telia Company AB	1,38%
Autoliv Aktiebolag	1,37%

Komplett porteføljeoversikt se side 34

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	2,58%	0,52%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	2,60%	0,52%
Avkastning 12 mnd	0,50%	0,54%
Avkastning i år	0,50%	0,54%
Avkastning 3 mnd	-0,50%	0,18%
Avkastning 1 mnd	-0,14%	0,04%

(Kurs)



ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE INST

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK 14 268 689 818
NAV pr 31.12.2018	NOK 101,59
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2018	NOK 1,6623
Totalt utstedt andeler	105 549 641
Omløpshastighet	0,21
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Kontonummer	1503 80 05151
Forvaltningshonorar	0,30%
ISIN	N00010752413
Risikokategori fra 1-7	2

Risikomål

	Fond	Indeks
Standardavvik 12 mnd	0.71%	0.06%
Tracking error 12 mnd	0.73%	-
Informasjonsratio 12 mnd	3.05	-

Fondets største poster

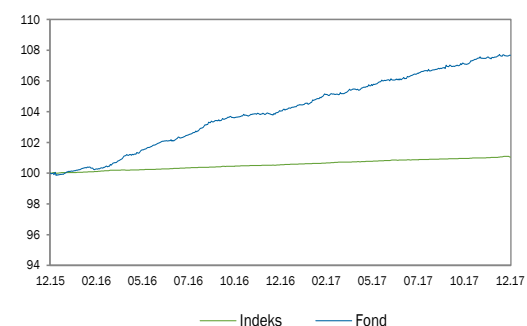
Volvo Treasury AB	1,67%
Heimstaden Bostad AB	1,54%
Spb 1 Østlandet	1,53%
DSV A/S	1,51%
Tele2 AB	1,50%
A.P. Møller - Mærsk A/S	1,50%
SR-Boligkreditt AS	1,47%
Yara International ASA	1,43%
Telia Company AB	1,38%
Autoliv Aktiebolag	1,37%

Komplett porteføljeoversikt se side 34

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	2,69%	0,52%
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	2,72%	0,52%
Avkastning 12 mnd	0,61%	0,54%
Avkastning i år	0,61%	0,54%
Avkastning 3 mnd	-0,47%	0,18%
Avkastning 1 mnd	-0,13%	0,04%

(Kurs)



(Periode)

ALFRED BERG (BNP PARIBAS AM) SHORT GLOBAL CREDIT

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 917 107 964
NAV pr 31.12.2018	NOK 100,22
Antall utstedt andeler	9 150 909
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Omløpshastighet	-
Forvaltningshonorar	0,35 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	N00010820913

Fondets største poster

Bank of America Corp	2,52%
Mc Donalds Corp	2,16%
Pepsi Co	1,92%
Rabobank	1,86%
Morgan Stanley	1,75%
Target Corp	1,72%
BB&T Corp	1,44%
Delhaize Lion	1,39%
Iberdrola Intl BV	1,38%
Home Depot Inc	1,31%

Komplett porteføljeoversikt se side 41

Avkastning	Fond	Indeks
Avkastning siden 04.05.18	0,22%	0,79%

ALFRED BERG KOMBI

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 325 845 278
NAV pr 31.12.2018	NOK 3 890,58
Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2018	NOK 132,3009
Antall utstedt andeler	83 686
Minimumstegning	NOK 300
Omløpshastighet	0,38
Kontonummer	9750 05 08888
Forvaltningshonorar	1,00 %
Risikokategori fra 1-7	3
ISIN	N00010105505

Risikomål

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

Fondets største poster

Sbanken ASA	4,74%
Color Group AS	4,52%
Höegh LNG Holdings Ltd	4,28%
Aker BP ASA	4,28%
Stolt-Nielsen Limited	4,07%
Teekay LNG Partners L.P.	3,88%
GasLog Ltd	3,58%
Wallenius Wilhelmsen ASA	3,52%
Ocean Yield ASA	3,45%
Aker ASA	2,89%

Komplett porteføljeoversikt se side 45

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	-	-
Ann. avkastning 5 år	-	-
Ann. avkastning 3 år	-	-
Avkastning 12 mnd	-	-
Avkastning i år	-	-
Avkastning 3 mnd	-2,43%	-1,36%
Avkastning 1 mnd	-1,25%	-0,70%



ALFRED BERG NORGE CLASSIC*

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK	3 684 706 604
NAV pr 31.12.2018	NOK	900,42
Antall utstedt andeler		1 617 612
Minimumstegning	NOK	5000
Omløpshastighet		0,18
Kontonummer		9750 05 09302
Forvaltningshonorar		1,20 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010089402

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	11,13%	11,44%
Tracking error 36 mnd	2,75%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,09	-

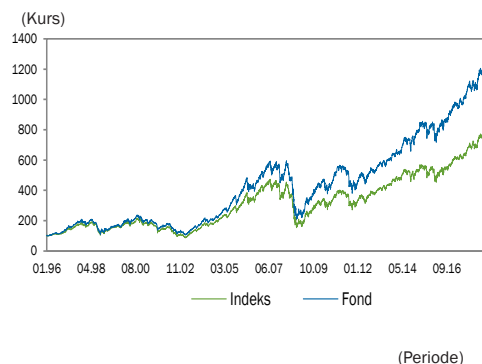
Fondets største poster

Equinor ASA	9,11%
DNB ASA	7,99%
Telenor ASA	7,84%
Mowi ASA	5,68%
Tomra Systems ASA	4,88%
Lerøy Seafood Group ASA	4,62%
Yara International ASA	4,40%
Aker BP ASA	4,27%
Schibsted ASA	3,73%
Norsk Hydro ASA	3,61%

Komplett porteføljeoversikt se side 47

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	10,93%	8,81%
Ann. avkastning 5 år	10,70%	7,55%
Ann. avkastning 3 år	8,46%	8,46%
Avkastning 12 mnd	-2,63%	-2,20%
Avkastning i år	-2,63%	-2,20%
Avkastning 3 mnd	-14,88%	-14,31%
Avkastning 1 mnd	-7,19%	-7,35%

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



ALFRED BERG NORGE INST*

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK	3 684 706 604
NAV pr 31.12.2018	NOK	614,53
Antall utstedt andeler		3 625 842
Minimumstegning	NOK	10 000 000
Omløpshastighet		0,18
Kontonummer		9750 05 09302
Forvaltningshonorar		0,70 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010704422

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	11,29%	11,29%
Tracking error 36 mnd	2,57%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,22	-

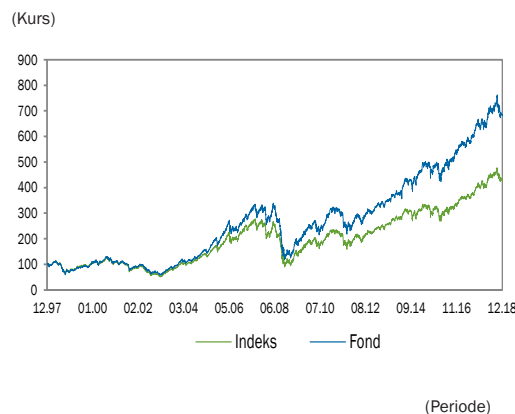
Fondets største poster

Equinor ASA	9,11%
DNB ASA	7,99%
Telenor ASA	7,84%
Mowi ASA	5,68%
Tomra Systems ASA	4,88%
Lerøy Seafood Group ASA	4,62%
Yara International ASA	4,40%
Aker BP ASA	4,27%
Schibsted ASA	3,73%
Norsk Hydro ASA	3,61%

Komplett porteføljeoversikt se side 47

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	9,29%	8,81%
Ann. avkastning 5 år	11,33%	7,55%
Ann. avkastning 3 år	9,03%	8,46%
Avkastning 12 mnd	-2,15%	-2,20%
Avkastning i år	-2,15%	-2,20%
Avkastning 3 mnd	-14,77%	-14,31%
Avkastning 1 mnd	-7,15%	-7,35%

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



ALFRED BERG AKTIV

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1 823 175 171
NAV pr 31.12.2018	NOK 1 473,94
Antall utstedt andeler	1 236 941
Minimumstegning	NOK 300
Omløpshastighet	0,20
Kontonummer	9750 05 08926
Forvaltningshonorar	1,50 %
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	N00010089444

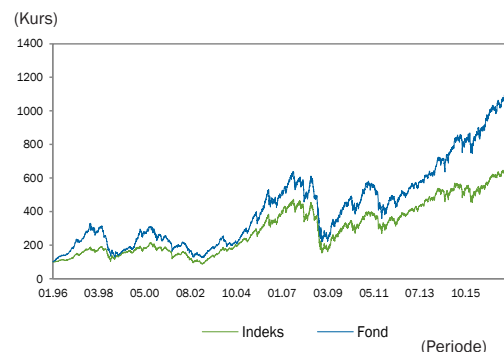
Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	12,02%	11,28%
Tracking error 36 mnd	4,54%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,36	-

Fondets største poster

Equinor ASA	9,33%
DNB ASA	6,97%
Tomra Systems ASA	6,24%
NTS ASA	5,77%
Leroy Seafood Group ASA	5,57%
Aker BP ASA	5,43%
Marine Harvest ASA	4,67%
Telenor ASA	4,27%
Yara International ASA	4,18%
Subsea 7 SA	4,01%

Komplett porteføljeoversikt se side 48

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	11,14%	8,81%
Ann. avkastning 5 år	12,65%	7,55%
Ann. avkastning 3 år	9,11%	8,46%
Avkastning 12 mnd	-1,73%	-2,20%
Avkastning i år	-1,73%	-2,20%
Avkastning 3 mnd	-16,18%	-14,31%
Avkastning 1 mnd	-7,79%	-7,35%



ALFRED BERG GAMBAK

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

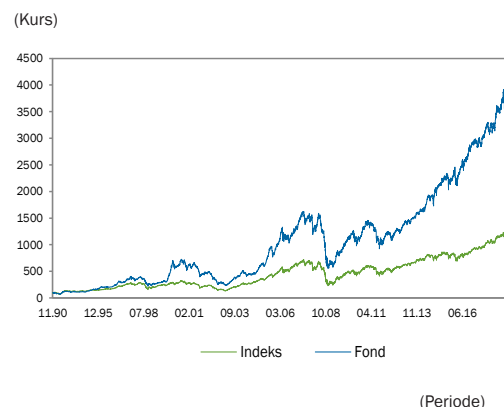
Forvaltningskapital	NOK 4 314 184 967
NAV pr 31.12.2018	NOK 28 284,88
Antall utstedt andeler	152 526
Minimumstegning	NOK 300
Omløpshastighet	0,28
Kontonummer	9750 05 08950
Forvaltningshonorar	2,00 %
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	N00010105489

Fondets største poster

Equinor ASA	6,84%
Aker BP ASA	5,76%
Schibsted ASA	5,19%
Marine Harvest ASA	5,16%
Tomra Systems ASA	5,08%
Lerøy Seafood Group ASA	4,81%
NEL ASA	4,79%
SpareBank 1 SMN	4,21%
Grieg Seafood ASA	4,03%
Bakkafrost P/F	3,90%

Komplett porteføljeoversikt se side 49

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	12,94%	8,81%
Ann. avkastning 5 år	14,24%	7,55%
Ann. avkastning 3 år	8,72%	8,46%
Avkastning 12 mnd	-2,62%	-2,20%
Avkastning i år	-2,62%	-2,20%
Avkastning 3 mnd	-17,90%	-14,31%
Avkastning 1 mnd	-8,42%	-7,35%



ALFRED BERG INDEKS CLASSIC*

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet) NOK	1 190 216 017
NAV pr 31.12.2018	NOK 353,78
Antall utstedt andeler	1 002 881
Minimumstegning	NOK 25 000
Omløpshastighet	0,07
Kontonummer	9750 05 09078
Forvaltningshonorar	0,19 %
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	N00010700891

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	11,16%	11,17%
Tracking error 36 mnd	0,31%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,19	-

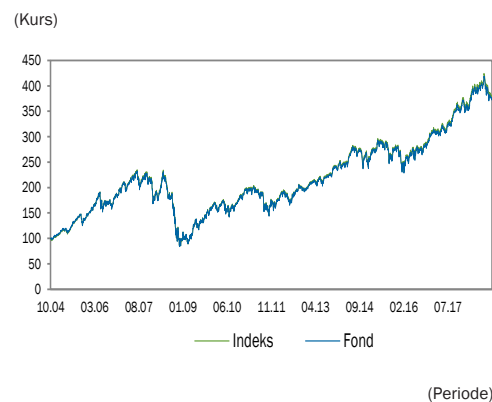
Fondets største poster

Equinor ASA	17,77%
DNB ASA	10,98%
Telenor ASA	10,14%
Mowi ASA	6,79%
Yara International ASA	4,89%
Norsk Hydro ASA	4,64%
Orkla ASA	4,49%
Schibsted ASA	4,25%
Storebrand ASA	2,38%
Gjensidige Forsikring ASA	2,25%

Komplett porteføljeoversikt se side 50

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	9,27%	9,50%
Ann. avkastning 5 år	7,74%	7,81%
Ann. avkastning 3 år	9,29%	9,41%
Avkastning 12 mnd	-1,80%	-1,84%
Avkastning i år	-1,80%	-1,84%
Avkastning 3 mnd	-14,71%	-14,79%
Avkastning 1 mnd	-7,19%	-7,14%

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



ALFRED BERG INDEKS INST*

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet) NOK	1 190 216 017
NAV pr 31.12.2018	NOK 355,41
Antall utstedt andeler	2 350 601
Minimumstegning	NOK 10 000 000
Omløpshastighet	0,07
Kontonummer	9750 05 09078
Forvaltningshonorar	0,08 %
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	N00010242233

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	11,13%	11,17%
Tracking error 36 mnd	0,25%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0,10	-

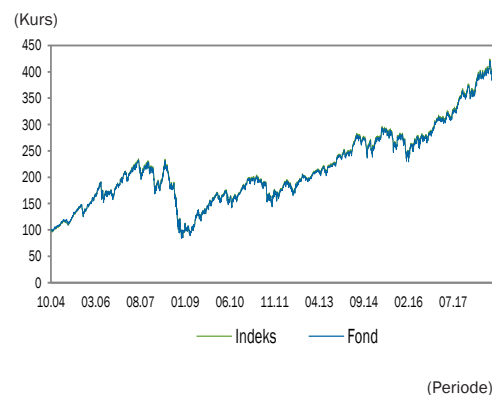
Fondets største poster

Equinor ASA	17,77%
DNB ASA	10,98%
Telenor ASA	10,14%
Mowi ASA	6,79%
Yara International ASA	4,89%
Norsk Hydro ASA	4,64%
Orkla ASA	4,49%
Schibsted ASA	4,25%
Storebrand ASA	2,38%
Gjensidige Forsikring ASA	2,25%

Komplett porteføljeoversikt se side 50

Avkastning	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	9,31%	9,50%
Ann. avkastning 5 år	7,85%	7,81%
Ann. avkastning 3 år	9,43%	9,41%
Avkastning 12 mnd	-1,70%	-1,84%
Avkastning i år	-1,70%	-1,84%
Avkastning 3 mnd	-14,68%	-14,79%
Avkastning 1 mnd	-7,17%	-7,14%

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



ALFRED BERG HUMANFOND

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	122 013 131
NAV pr 31.12.2018	NOK	305,59
Antall utstedt andeler		399 267
Minimumstegning	NOK	300
Omløpshastighet		0,18
Kontonummer		9750 05 09019
Forvaltningshonorar		1,20 %
Ideell utdeling for 2018	NOK	2 490 002
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010032055

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	11,28%	11,43%
Tracking error 36 mnd	3,00%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,03	-

Fondets største poster

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

Komplett porteføljeoversikt se side 51

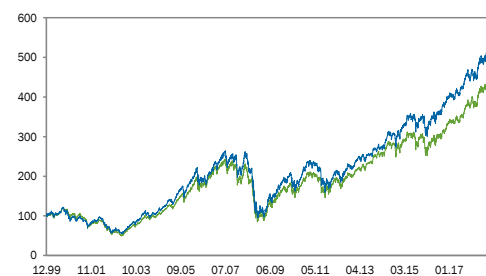
Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	8,21%	7,23%
Ann. avkastning 5 år	10,49%	8,04%
Ann. avkastning 3 år	8,39%	8,46%
Avkastning 12 mnd	-2,65%	-2,20%
Avkastning i år	-2,65%	-2,20%
Avkastning 3 mnd	-14,86%	-14,31%
Avkastning 1 mnd	-7,19%	-7,35%

Avkastning etter utdeling

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	6,05%	7,23%
Ann. avkastning 5 år	8,28%	8,04%
Ann. avkastning 3 år	6,22%	8,46%
Avkastning 12 mnd	-4,60%	-2,20%
Avkastning i år	-4,60%	-2,20%
Avkastning 3 mnd	-16,56%	-14,31%
Avkastning 1 mnd	-9,05%	-7,35%

(Kurs)



(Periode)

SBANKEN FRAMGANG SAMMEN

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	70 770 069
NAV pr 31.12.2018	NOK	138,81
Antall utstedt andeler		509 825
Minimumstegning	NOK	300
Utdeling 2018	NOK	1 077 717
Omløpshastighet		0,18
Kontonummer		9750 05 0272
Forvaltningshonorar		1,20 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010754146

Fondets største poster

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

Komplett porteføljeoversikt se side 51

Avkastning

	Fond	Indeks
Avkast. 2018	-2,67%	-2,20%

ALFRED BERG NORDIC BEST SELECTION

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	72 460 689
NAV pr 31.12.2018	NOK	410,75
Antall utstedt andeler		176 414
Minimumstegning	NOK	300
Omløpshastighet		0,56
Kontonummer		9750 05 09442
Forvaltningshonorar		1,50 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010089527

Fondets største poster

Novo Nordisk A/S	6,77%
Telefonaktiebolaget Ericsson	5,36%
Equinor ASA	4,54%
Nokia OYJ	4,35%
Swedbank AB	4,30%
DSV A/S	3,17%
Neste OYJ	3,14%
Amer Sports OYJ	3,11%
Hexagon AB	2,67%
UPM-Kymmene OYJ	2,66%

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning 2018	-10,67%	-5,88%
Ann. avkastning 2017	14,62%	19,24%
Ann. avkastning 2016	-5,88%	-3,06%
Ann. avkastning 2015	21,63%	22,06%
Ann. avkastning 2014	19,01%	18,59%

Komplett porteføljeoversikt se side 56

ALFRED BERG GLOBAL

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK	162 758 102
NAV pr 31.12.2018	NOK	442,27
Antall utstedt andeler		367 997
Minimumstegning	NOK	1000
Omløpshastighet		0,79
Kontonummer		8200 01 47377
Forvaltningshonorar		1,00 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010089501

Risikomål

	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	12,12%	11,69%
Tracking error 36 mnd	3,55%	-
Informasjonsratio 36 mnd	-0,79	-

Fondets største poster

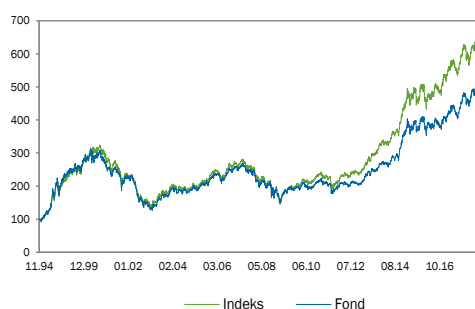
Microsoft CORP	3,37%
Apple INC	2,61%
Verizon Communications INC	1,95%
UnitedHealth Group INC	1,86%
Nestle SA	1,64%
Pfizer INC	1,63%
Mastercard INC	1,61%
JPMorgan Chase & Co	1,57%
Republic Services INC	1,54%
MD McCormick & Co INC	1,49%
NextEra Energy INC	1,49%

Komplett porteføljeoversikt se side 52

Avkastning

	Fond	Indeks
Ann. avkastning siden oppstart	6,34%	7,65%
Ann. avkastning 5 år	10,41%	12,26%
Ann. avkastning 3 år	2,71%	5,52%
Avkastning 12 mnd	-6,36%	-3,36%
Avkastning i år	-6,36%	-3,36%
Avkastning 3 mnd	-11,18%	-7,93%
Avkastning 1 mnd	-6,32%	-7,00%

(Kurs)



(Periode)

ALFRED BERG NORDIC GAMBAK CLASSIC

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Gambak er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i nordiske selskaper. Forvalter fokuserer på selskaper som er unike innen sitt felt, og som ansees å ha potensial for å bidra betydelig til porteføljeavkastningen. Fondets målsetting er å skape meravkastning utover referanseindeksen. Gjennom en disiplinert investeringsprosess vil forvalter søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive framtidsutsikter. Fundamental- og sentiment analyse ligger til grunn for å identifisere gode investeringsmuligheter, men betydelig vekt legges på sentiment analysen. Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra referanseindeksen, VINX Benchmark hvilket betyr at investorer må forvente at avkastningen i fondet kan variere betydelig i forhold til utviklingen i referanseindeksen. Fondet er et UCITS-fond, og har anledning til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK	247 470 122
NAV pr 31.12.2018		NOK 96,05
Antall utstedt andeler		1 825 684
Minimumstegning	NOK	100
Omløpshastighet		-
Kontonummer		9750 05 08950
Forvaltningshonorar		2,00 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010833395

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	10.78%	10.57%
Tracking error 36 mnd	7.27%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.66	-

Fondets største poster

Neste Oyj	4,88%
Swedbank AB	4,88%
Telefonaktiebolaget Ericsson	4,62%
Marine Harvest ASA	3,87%
Castellum AB	3,86%
Orsted A/S	3,86%
Salmar ASA	3,67%
Nokia OYJ	3,59%
Valmet OYJ	3,43%
Securitas AB	3,38%

Komplett porteføljeoversikt se side 54

Avkastning	Fond	Indeks
Avkast. siden oppstart 01.11.18	-2,65%	-2,67%

ALFRED BERG NORDIC GAMBAK INST

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Gambak er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i nordiske selskaper. Forvalter fokuserer på selskaper som er unike innen sitt felt, og som ansees å ha potensial for å bidra betydelig til porteføljeavkastningen. Fondets målsetting er å skape meravkastning utover referanseindeksen. Gjennom en disiplinert investeringsprosess vil forvalter søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive framtidsutsikter. Fundamental- og sentiment analyse ligger til grunn for å identifisere gode investeringsmuligheter, men betydelig vekt legges på sentiment analysen. Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra referanseindeksen, VINX Benchmark hvilket betyr at investorer må forvente at avkastningen i fondet kan variere betydelig i forhold til utviklingen i referanseindeksen. Fondet er et UCITS-fond, og har anledning til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital (samlet)	NOK	247 470 122
NAV pr 31.12.2018		NOK 96,17
Antall utstedt andeler		750 000
Minimumstegning	NOK	50 000 000
Omløpshastighet		-
Kontonummer		9750 05 08950
Forvaltningshonorar		1,20 %
Risikokategori fra 1-7		5
ISIN		N00010833403

Risikomål	Fond	Indeks
Ann. standardavvik 36 mnd	10.78%	10.57%
Tracking error 36 mnd	7.27%	-
Informasjonsratio 36 mnd	0.66	-

Fondets største poster

Neste Oyj	4,88%
Swedbank AB	4,88%
Telefonaktiebolaget Ericsson	4,62%
Marine Harvest ASA	3,87%
Castellum AB	3,86%
Orsted A/S	3,86%
Salmar ASA	3,67%
Nokia OYJ	3,59%
Valmet OYJ	3,43%
Securitas AB	3,38%

Komplett porteføljeoversikt se side 55

Avkastning	Fond	Indeks
Avkast. siden oppstart 01.11.18	-2,65%	-2,67%

STYRETS ÅRSBERETNING 2018

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, som har kontorer i Oslo, er forvalter og forretningsfører for verdipapirfondene som dekkes av denne beretning. Depotmottaker for verdipapirfondene er Skandinaviske Enskilda Banken AB, Oslofilialen.

2018 ble et spesielt år for det norske aksjemarkedet. Børsen fortsatte oppgangen fra året før i de tre første kvartalene. Børsoppgangen skjedde i takt med en stigende oljepris. Ved utgangen av tredje kvartal var børsen opp omkring 15 %, noe som var vesentlig bedre enn de fleste internasjonale børser. Det var omtrent bare det amerikanske aksjemarkedet som var i pluss på det tidspunktet, ellers var det stort sett negativ utvikling. Etter tredje kvartal skiftet markedene fokus til en større bekymring for den internasjonale veksten og alle børser og råvaremarkeder falt kraftig resten av året. For Norges del betød det at vi mistet oppgangen og endte svakt i minus. Resultatene ble omtrent de samme for andelseierne i våre aksjefond. Alfred Berg Aktiv viste den beste utviklingen med en nedgang på 1,6 % mot Fondsindeksens fall på 2,2 %. Alfred Berg Gambak og Alfred Berg Norge (Classic) falt med 2,6 % i samme periode.

2018 var et litt trist år i rentemarkedet, der avkastningen i nesten alle våre lavrisiko fond endte på mellom 0,5 % til 1 % avkastning. Kombinasjonen lave renter og stigende kredittpåslag forklarer i all hovedsak denne utviklingen. Norske renter var marginalt opp gjennom året, mens kredittpåslaget steg markert i fjerde kvartal. Grunnen til svekkelsen av markedet mot slutten av året var en uheldig kombinasjon av frykt for svakere økonomiske vekstutsikter, frykt for global handelskrig, Brexit og den politiske situasjonen i Italia. Resultatet var kraftig aksjefall, rentefall og utgang i kredittpåslaget. I 2018 var avkastningen noe bedre i våre norske fond enn i våre nordiske. I stor grad forklares dette av strukturelle trekk ved det norske markedet, som resulterer i at generell markedsvolatilitet ikke fullt reflekteres i markedsprisen. Alfred Berg Likviditet Pluss (tidligere Alfred Berg Pengemarked) ga en avkastning på drøye 1% i 2018, mens Alfred Berg Obligasjon ga 0,9 %. Alfred Berg Nordic Investment Grade (INST) var opp 0,6 % i 2018. Vinneren i 2018 var Alfred Berg Høyrente. På tross av markedsuro var avkastningen 4,4 % i 2018, og enda mer imponerende er en avkastning siste 3 år på over 22 %.

Den 20 juli 2018 ble ny lov om behandlinger av personopplysninger (GDPR) vedtatt i Norge. Selskapet arbeider fortsatt med innføringen av loven.

Ved inngangen til 2018 forvaltet selskapet 66,3 milliarder kroner, hvorav 49,9 milliarder kroner i norskregistrerte verdipapirfond. Ved utløpet av 2018 var samlet forvaltningskapital steget til 69,2 milliarder kroner, hvorav 54,5 milliarder kroner i norskregistrerte verdipapirfond. Statistikken for utviklingen i forvaltningskapital for verdipapir-fondsmarkedet viser en reduksjon på 9,7 milliarder kroner i løpet av året, til 1.129 milliarder kroner. Selskapet hadde ved utgangen av året en markedsandel på 5,22 % av verdipapirfondsmarkedet i Norge.

Følgende fondsendringer har funnet sted i 2018:

Fondsetableringer: Rentefondene Alfred Berg (BNP Paribas AM) Short Global Credit og Alfred Berg Nordisk Pengemarked ble begge etablert i mars og Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital ble etablert i august. Aksjefondet Alfred Berg Nordic Gambak ble etablert i november.

Nedleggelse av fond: Fondene Movestic Bear 2.0 og Movestic Bull 2.0 ble avvirket i februar. I mai ble fondene Alfred Berg Nordic High Yield og Alfred Berg Aksjeallokering (tidligere Alfred Berg Optimal Allokering) avvirket.

Følgende fond har skiftet navn: I april skiftet aksjefondet Alfred Berg Global Quant navn til Alfred Berg Global. Forvaltningen av dette fondet har tidligere blitt utført av BNP Paribas i Paris, mens etter navneskiftet forvaltes fondet av aksjeteamet i Norge. Rentefondene Alfred Berg Nordisk Pengemarked og Alfred Berg Pengemarked skiftet i desember navn til henholdsvis Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss og Alfred Berg Likviditet Pluss.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Verdiutvikling for verdipapirfondene var i 2018:

Fond	Fond	Ref.ind
Alfred Berg Likviditet	1,19%	0,54%
Alfred Berg Høyrente C	4,43%	0,54%
Alfred Berg Nordic Investment Grade C	0,50%	0,54%
Alfred Berg Nordic Investment Grade INST	0,61%	0,54%
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	0,45%	0,54%
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration	1,03%	0,54%
Alfred Berg Likviditet Pluss Classic	1,02%	0,48%
Alfred Berg Likviditet Pluss INST	1,15%	0,53%
Alfred Bert Nordisk Likviditet Pluss Classic siden oppstart 14.06.18	0,25%	0,38%
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss INST siden oppstart 14.06.18	0,37%	0,38%
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital siden oppstart 21.08.18	0,25%	0,23%
Alfred Berg (PAM) Short Global Credit siden 04.05.18	0,22%	0,79%
Alfred Berg Kort Obligasjon	1,29%	0,43%
Alfred Berg Kort Stat	0,44%	0,43%
Alfred Berg Obligasjon 1-3	0,98%	0,49%
Alfred Berg Obligasjon	0,87%	0,54%
Alfred Berg OMF Kort INST	1,49%	0,54%
Alfred Berg Kombi	1,76%	0,34%
Alfred Berg Indeks Classic	-1,80%	-1,84%
Alfred Berg Indeks INST	-1,70%	-1,84%
Alfred Berg Norge Classic	-2,63%	-2,20%
Alfred Berg Norge INST	-2,15%	-2,20%
Alfred Berg Aktiv	-1,73%	-2,20%
Alfred Berg Gambak	-2,62%	-2,20%
Alfred Berg Humanfond	-2,65%	-2,20%
Alfred Berg Global	-6,36%	-3,36%
Alfred Berg Nordic Best Selection	-10,67%	-5,76%
Alfred Berg Nordic Gambak Classic siden oppstart 01.11.18	-2,65%	-2,67%
Alfred Berg Nordic Gambak INST siden oppstart 01.11.18	-2,57%	-2,67%
Sbanken Framgang sammen	-2,67%	-2,20%

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

Verdipapirfond	Årsresultat	Netto utdelt til andelseiere	Ideell utdeling	Overført til/fra egenkapital	Egenkapital pr .31.12.18
Alfred Berg Likviditet	11 639 910	12 243 953		-604 043	957 755 964
Alfred Berg Likviditet Pluss	128 160 360	173 730 463		-45 570 103	12 879 178 157
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss	2 738 030	-2 128 033		4 866 063	1 391 673 739
Alfred Berg Kort Obligasjon	2 565 407	4 186 645		-1 621 238	171 587 321
Alfred Berg Kort Stat	3 053 063	10 566 419		-7 513 356	707 624 879
Alfred Berg Obligasjon 1-3	1 679 335	16 719 166		-15 039 832	186 687 967
Alfred Berg Obligasjon	68 961 463	188 246 338		-119 284 875	7 088 568 136
Alfred Berg OMF Kort	3 915 278	7 436 948		-3 521 670	210 246 296
Alfred Berg Høyrente	46 885 127	0		46 885 127	1 006 768 104
Alfred Berg Nordic Investment Grade	56 891 848	193 566 625		-136 674 777	14 268 689 818
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	5 963 703	8 543 017		-2 579 314	1 783 430 286
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Dur.	4 033 812	12 731 689		-8 697 877	733 543 852
Alfred Berg Kombi	4 317 173	9 311 376		-4 994 204	325 845 278
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital	703 764	2 732 290		-2 028 526	354 821 245
Alfred Berg (BNP Paribas AM) Short Global	2 264 642	-751 266		3 015 908	917 107 964
Alfred Berg Indeks	-22 839 924			-22 839 924	1 190 216 017
Alfred Berg Norge	-96 082 838			-96 082 838	3 684 706 604
Alfred Berg Aktiv	-55 934 520			-55 934 520	1 823 175 171
Alfred Berg Gambak	-188 273 013			-188 273 013	4 314 184 967
Alfred Berg Nordic Gambak	-10 052 453			-10 052 453	247 470 122
Alfred Berg Humanfond*	-3 179 380		2 490 002	-5 669 382	122 013 131
Alfred Berg Global	-14 350 706			-14 350 706	162 758 102
Alfred Berg Nordic Best Selection	-9 770 590			-9 770 590	72 460 689
Sbanken Framgang Sammen*	-4 157 226		1 077 717	-5 234 943	70 770 069
Sum	-53 531 129	637 135 630	3 567 719	-690 666 761	54 478 500 679

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

Vi takker våre kunder for tilliten og samarbeidet i 2018 og ser frem til fortsatt godt samarbeid i 2019.

Oslo, 24. april 2019
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Trouillard-Perrot
styreleder

Erik Tomas Scherp

Mariann Steine Bendriss

Claudine Francoise Smith

Kristine Hovland

Helge Siljeholm Arnesen

daglig leder

PRAKTISK INFORMASJON

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

Selskapets styre

Vincent Trouillard-Perrot, styreleder, Alfred Berg Asset Management AB
Claudine Francoise Smith, BNP Paribas Asset Management
Tomas Scherp, Alfred Berg Asset Management AB
Mariann Steine Bendriss, PHK (andelseiervalgt)
Kristine Hovland, DNV GL AS (andelseiervalgt)

Selskapets administrerende direktør

Helge S. Arnesen

Lønn og godtgjørelse

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

Selskapets revisor

Statsaut. revisor Geir Julsvoll,
PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, 0106 Oslo.

Bankforbindelse og depotmottaker

Skandinaviske Enskilda Banken AB, Oslo filialen.

VPS-registrering

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

Etablering av kundeforhold

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

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

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

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

Kjøp og salg av andeler i fond

Kjøp og salg av fondsandeler kan skje hver virkedag. Kjøp av andeler skjer ved innbetaling til fondets bankkonto eller engangsfullmakt til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Frist for å få dagens kurs når tegning gjøres med engangsfullmakt er kl 12.00 for norske verdipapirfond. For utenlandsregistrerte fond vil du få tegningskurs først når både tegningsblankett og tegningsbeløpet er mottatt av Alfred Berg (innen kl. 09.30 for neste virkedags kurs). Tegningsblankett og fullmaktsformular fås ved henvendelse til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS eller på www.alfredberg.no. Melding om innløsning gis pr. post, telefaks eller signert ordre via e-mail. Frist for å få samme dags kurs er kl 12.00. Overføring av beløpet til oppgitt bankkonto eller annet fond skjer normalt etter tre virkedager (tre oppgjørsdager). For utenlandske fond er meldingsfrist kl 12.00 med tre oppgjørsdager. Ved kjøp og salg av andeler mottas melding fra VPS (se avsnittet om "VPS-registrering").

Kostnader ved å investere i fond

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

Verdifastsettelse

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

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

Rutinene er i henhold til Verdipapirfondenes Forenings bransjestandard om tegning og innløsning. Les mer om bransjestandard for rutiner ved tegning og innløsning av fondsandeler på www.vff.no

Regnskap og rapportering

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

Rettigheter og forpliktelser knyttet til andelen

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

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

Avvikling og skifte av forvaltningsselskap

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

Utbetaling av utbytte

Aksje- og kombinasjonsfond

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

Obligasjons- og pengemarkedsfond

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

FORKLARING AV AVKASTNINGS- OG RISIKOMÅL

Avkastning

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

Meravkastning

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

Standardavvik/volatilitet

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

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

Sharpe Ratio

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

Relativ volatilitet

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

Omløpshastighet

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

Alfa

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

Beta

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

Varighet/durasjon

Gjennomsnittlig veiet løpetid på fondet.

Rentefølsomhet

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

Information Ratio

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

Forventet avkastning

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

Risikopremie

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

Barra Aegis

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

Effektiv avkastning/yield

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

NOTE 2

ALFRED BERG LIKVIDITET

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans											
N00010790850	Bank Norwegian AS 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,81	07/01/2019	10 000 000	9 945 000	45 966	10 033 199	1,05%	NOK
N00010718778	Danske Bank A/S 14/19 FRN	Dublin	20	1,74	04/03/2019	10 000 000	9 974 000	48 609	10 036 142	1,05%	NOK
N00010764160	Eika Boligkreditt AS 16/19 FRN	Nordic ABM	20	2,08	29/01/2019	25 000 000	25 117 000	-54 670	25 153 330	2,63%	NOK
XS1330974905	Landsbankinn hf. 15/19 FRN	Dublin	20	3,88	08/03/2019	15 000 000	15 517 200	-391 200	15 159 950	1,58%	NOK
XS1100037578	LeasePlan Corp NV 14/19 FRN	Luxembourg	20	1,99	07/02/2019	35 000 000	35 164 500	-163 618	35 105 357	3,67%	NOK
N00010703267	Nordea Bank Abp 14/19 FRN	Oslo	20	1,77	07/02/2019	52 000 000	52 226 220	-193 049	52 171 231	5,45%	NOK
N00010692767	Nordea Eiendomskr AS 13/19 ADJ	Oslo	10	3,05	19/06/2019	25 000 000	25 400 000	-206 780	25 600 583	2,67%	NOK
N00010805989	Pareto Bank ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2,12	21/03/2019	25 000 000	25 000 000	91 705	25 106 427	2,62%	NOK
N00010806110	Resurs Bank AB 17/19 FRN	Oslo	20	2,33	20/02/2019	20 000 000	20 000 000	29 902	20 082 974	2,10%	NOK
N00010745011	Sandnes Spb 15/20 FRN	Nordic ABM	20	2,38	11/03/2019	10 000 000	10 166 800	-38 890	10 141 132	1,06%	NOK
N00010782527	Sbanken ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,67	17/01/2019	45 000 000	45 010 177	147 476	45 314 216	4,73%	NOK
N00010655368	Spb 1 Boligkreditt AS 12/19 ADJ	Oslo	10	3,40	07/08/2019	20 000 000	20 429 200	-193 928	20 511 050	2,14%	NOK
N00010771199	Spb 1 BV 16/21 FRN	Nordic ABM	20	2,05	28/02/2019	25 000 000	25 376 500	-129 675	25 290 957	2,64%	NOK
N00010716434	Spb 1 Nord-Norge 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,66	21/02/2019	40 000 000	40 160 000	-76 532	40 157 246	4,19%	NOK
N00010775679	Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	Nordic ABM	20	2,13	29/03/2019	10 000 000	10 136 600	-38 820	10 097 780	1,05%	NOK
N00010781966	Spb 1 SMN 17/20 FRN	Nordic ABM	20	1,64	14/01/2019	65 000 000	65 146 000	94 799	65 468 805	6,84%	NOK
N00010768905	Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	Oslo	20	2,24	21/03/2019	20 000 000	20 325 200	-68 682	20 268 962	2,12%	NOK
N00010837222	Spb 1 SR-Bank ASA FRN	Unotert	20	1,35	19/02/2019	30 000 000	30 000 000	-10 926	30 036 324	3,14%	NOK
N00010722598	Spb 1 Østlandet 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,68	30/01/2019	24 000 000	24 107 800	-34 883	24 142 357	2,52%	NOK
N00010743073	Spb 1 Østlandet 15/19 FRN	Nordic ABM	20	1,80	14/03/2019	17 000 000	17 053 890	-21 197	17 047 143	1,78%	NOK
N00010767437	Spb Møre 16/19 FRN	Oslo	20	2,05	14/03/2019	20 000 000	20 100 800	-39 810	20 080 351	2,10%	NOK
N00010742992	Spb Sør 15/19 FRN	Nordic ABM	20	1,71	12/02/2019	30 000 000	30 118 800	-44 124	30 144 501	3,15%	NOK
N00010764954	Spb Vest 16/19 FRN	Nordic ABM	20	2,05	14/03/2019	5 000 000	5 025 200	-9 953	5 020 088	0,52%	NOK
N00010767189	Spb Øst 16/19 FRN	Nordic ABM	20	2,06	11/03/2019	20 000 000	20 123 000	-33 224	20 113 809	2,10%	NOK
N00010792567	Storebrand ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2,67	11/02/2019	15 000 000	15 234 000	-66 435	15 222 078	1,59%	NOK
N00010808967	YA Bank AS 17/19 FRN	Nordic ABM	20	2,45	25/01/2019	10 000 000	10 000 000	35 266	10 080 863	1,05%	NOK
Totalt										65,53%	
Kommune/Fylke											
N00010825227	Kongsberg kommune 1,19% 130619	Unotert	20	1,19		37 000 000	36 979 280	-34 750	37 186 996	3,88%	NOK
N00010833049	Hamar kommune 1,317% 240919	Unotert	20	1,32		32 000 000	31 998 720	-43 920	32 067 954	3,35%	NOK
N00010775075	Trondheim kommune 16/19 FRN	Oslo	20	1,71	20/03/2019	30 000 000	30 067 800	-7 251	30 076 242	3,14%	NOK
N00010831647	Kristiansand kommune 1,184% 040919	Unotert	20	1,18		60 000 000	59 967 600	-101 946	60 095 318	6,27%	NOK
N00010834898	Hordaland fylke 1,36% 251019	Unotert	20	1,36		50 000 000	50 000 000	-57 640	50 065 319	5,23%	NOK
Totalt										21,87%	
Særinnskudd											
	SP 1 Hallingdal Valdres 31012019								20 308 823	2,12%	NOK
	Fana Sparebank 11032019								40 775 745	4,26%	NOK
	Gjensidige Bank 13032019								30 259 682	3,16%	NOK
Totalt										9,54%	
Sum verdipapirportefølje							835 871 287	-1 568 180	928 422 933	96,94%	
Bankinnskudd									63 826 911	6,66%	
Gjeld									-34 410 362	-3,59%	
Påløpt forvaltningshonorar									-83 518	-0,01%	
Sum egenkapital									957 755 964	100,00%	

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Kommune/Fylke											
N00010825227	Kongsberg kommune 1.19% 130619	Unotert	20	1.19		100 000 000	99 955 000	-104 920	100 505 395	0,78%	NOK
N00010831647	Kristiansand kommune 1.184% 040919	Unotert	20	1.18		40 000 000	39 978 400	-67 964	40 063 545	0,31%	NOK
N00010575350	Oslo kommune 10/19 4,50%	Oslo	20	4,50		20 000 000	20 571 800	-277 070	20 745 963	0,16%	NOK
N00010804248	Trendelag fylke 17/19 FRN	Oslo	20	1,43	20/03/2019	135 000 000	134 986 500	-36 828	135 087 678	1,05%	NOK
N00010819360	Trendelag fylke 18/20 FRN	Oslo	20	1,39	18/03/2019	175 000 000	175 052 500	-240 520	174 906 509	1,36%	NOK
Totalt										3,66%	
Eiendom											
N00010826621	Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	Nordic ABM	100	1,81	28/03/2019	114 000 000	114 000 000	-737 819	113 279 376	0,88%	NOK
N00010835275	Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	Nordic ABM	100	1,83	11/02/2019	100 000 000	100 000 000	-518 810	99 745 523	0,77%	NOK
N00010744121	Citycon Treasury B.V 15/21 FRN	Oslo	100	2,75	01/03/2019	143 000 000	143 772 200	-336 994	143 741 067	1,12%	NOK
N00010836331	Entra ASA 1,44% 100519	Oslo	100	1,44		45 000 000	44 997 750	-52 776	45 037 292	0,35%	NOK
N00010715931	Entra ASA 14/19 FRN	Oslo	100	1,78	08/02/2019	170 000 000	169 166 050	991 744	170 603 288	1,32%	NOK
N00010720600	Norwegian Property ASA 14/19 FRN	Oslo	100	2,06	07/01/2019	69 000 000	68 844 750	306 546	69 494 801	0,54%	NOK
N00010768195	Norwegian Property ASA 16/20 FRN	Oslo	100	2,58	07/01/2019	100 000 000	101 548 550	-594 030	101 578 020	0,79%	NOK
N00010827892	Olav Thon Eiendom ASA 1,25% 020419	Oslo	100	1,25		30 000 000	30 000 000	-44 268	30 134 499	0,23%	NOK
N00010713506	Olav Thon Eiendom ASA 14/19 FRN	Oslo	100	1,95	27/03/2019	70 000 000	70 158 200	-96 271	70 077 096	0,54%	NOK
N00010764871	Olav Thon Eiendom ASA 16/20 FRN	Oslo	100	2,27	19/02/2019	55 000 000	55 616 000	-308 242	55 453 416	0,43%	NOK
N00010776073	Olav Thon Eiendom ASA 16/21 FRN	Oslo	100	1,98	18/01/2019	25 000 000	25 106 250	-102 325	25 105 675	0,19%	NOK
N00010821580	Olav Thon Eiendom ASA 18/21 FRN	Oslo	100	1,64	28/01/2019	150 000 000	150 015 000	-1 039 620	149 426 380	1,16%	NOK
N00010834666	Olav Thon Eiendom ASA 18/21 FRN	Oslo	100	1,87	26/02/2019	140 000 000	140 000 000	-696 640	139 754 238	1,09%	NOK
N00010703960	Steen & Strøm AS 14/19 FRN	Oslo	50	2,42	21/02/2019	50 000 000	50 275 000	-209 195	50 200 249	0,39%	NOK
N00010830086	Steen & Strøm AS 18/21 FRN	Oslo	50	1,66	08/02/2019	138 000 000	137 977 920	-1 113 080	137 202 996	1,07%	NOK
N00010830094	Thon Holding AS 1,25% 040219	Nordic ABM	100	1,25		110 000 000	109 945 580	11 795	110 522 443	0,86%	NOK
N00010732399	Thon Holding AS 15/20 FRN	Nordic ABM	100	1,91	18/03/2019	10 000 000	10 039 000	-36 883	10 009 545	0,08%	NOK
N00010760283	Vasakronan AB 16/21 FRN	Oslo	50	2,66	29/03/2019	210 000 000	215 016 080	-2 079 125	212 936 955	1,65%	NOK
N00010770258	Vasakronan AB 16/21 FRN	Oslo	50	2,25	19/02/2019	30 000 000	30 453 000	-281 442	30 250 308	0,23%	NOK
N00010781933	Vasakronan AB 17/22 FRN	Oslo	50	1,98	14/01/2019	40 000 000	40 292 000	-254 964	40 206 436	0,31%	NOK
Totalt										14,01%	
Shipping											
N00010767718	A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	Luxembourg	100	2,73	22/03/2019	74 000 000	75 730 794	-618 433	75 134 807	0,58%	NOK
N00010709215	Wallenius Wilhelmsen ASA 14/19 FRN	Oslo	100	2,85	09/01/2019	62 500 000	62 875 000	-286 406	62 999 271	0,49%	NOK
Totalt										1,07%	
Transport											
N00010727753	Fjellinjen AS 14/19 FRN	Nordic ABM	20	1,70	18/03/2019	118 000 000	118 305 912	-103 861	118 280 063	0,92%	NOK
N00010703440	Norske Tog AS 14/19 FRN	Luxembourg	50	1,55	12/02/2019	71 000 000	71 154 070	-132 493	71 171 367	0,55%	NOK
N00010837263	Norske Tog AS 18/21 FRN	Luxembourg	50	1,64	26/02/2019	124 000 000	124 000 000	-340 008	123 857 703	0,96%	NOK
N00010723026	Sporveien AS 14/19 FRN	Nordic ABM	100	1,87	05/02/2019	48 000 000	48 085 680	73 099	48 298 406	0,38%	NOK
Totalt										2,81%	
Kraft											
N00010670268	Agder Energi AS 13/19 FRN	Oslo	100	2,40	28/01/2019	10 000 000	10 096 400	-88 864	10 049 536	0,08%	NOK
N00010711666	Agder Energi AS 14/20 FRN	Oslo	100	1,88	28/02/2019	90 000 000	90 454 340	-208 973	90 400 467	0,70%	NOK
N00010722267	Agder Energi AS 14/20 FRN	Oslo	100	1,76	30/01/2019	10 000 000	10 045 432	-30 776	10 044 967	0,08%	NOK
N00010745268	Agder Energi AS 15/21 FRN	Oslo	100	2,29	18/03/2019	45 000 000	45 526 500	-117 540	45 449 035	0,35%	NOK
N00010724446	BKK AS 14/19 FRN	Oslo	100	1,75	21/02/2019	50 000 000	50 145 000	-77 270	50 164 952	0,39%	NOK
N00010711633	BKK AS 14/20 FRN	Oslo	100	1,88	22/02/2019	250 000 000	251 248 100	-534 000	251 223 267	1,95%	NOK
N00010720972	BKK AS 14/21 FRN	Oslo	100	1,65	07/01/2019	250 000 000	250 993 500	-1 504 850	250 451 150	1,94%	NOK
N00010719727	Hafslund AS 14/19 FRN	Oslo	100	1,82	18/03/2019	97 000 000	96 603 270	517 049	97 188 973	0,75%	NOK
N00010735087	Hafslund AS 15/20 FRN	Oslo	100	1,73	13/02/2019	95 000 000	94 856 700	234 747	95 310 580	0,74%	NOK
N00010745276	Helgeland Kraft AS 15/20 FRN	Nordic ABM	100	2,34	15/03/2019	85 000 000	85 715 000	-142 823	85 649 528	0,67%	NOK
N00010802168	Lyse AS 17/20 FRN	Oslo	100	1,65	11/02/2019	40 000 000	40 000 000	-27 120	40 062 713	0,31%	NOK
N00010729452	Statkraft AS 15/20 FRN	Oslo	100	1,60	21/01/2019	201 000 000	201 710 550	-467 983	201 867 900	1,57%	NOK
N00010741150	Statkraft AS 15/20 FRN	Oslo	100	1,66	08/01/2019	41 000 000	41 211 900	-126 325	41 244 382	0,32%	NOK
N00010675366	Statnett SF 13/19 FRN	Oslo	50	1,73	22/02/2019	170 000 000	170 468 423	-253 390	170 533 641	1,32%	NOK
Totalt										11,18%	
Særinnskudd											
	Sparebank 1 Hallingdal								126 441 067	0,98%	NOK
	Sparebanken Møre								169 435 595	1,32%	NOK
	Fana Sparebank								75 223 234	0,58%	NOK
	Gjensidige Bank								212 524 959	1,65%	NOK
	Fana Sparebank								117 531 320	0,91%	NOK
Totalt										5,44%	
Sum verdipapirportefølje							12 190 034 928	-23 497 178	12 899 468 735	100,16%	
Bankinnskudd									162 073 900	1,26%	
Andre fordringer									7 874 744	0,06%	
Gjeld									-186 207 331	-1,45%	
Påløpt forvaltningshonorar									-4 031 891	-0,03%	
Sum egenkapital									12 879 178 157	100,00%	

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. % rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta	
Danmark												
NO0010767718	A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	Luxembourg	100	2,73	22/03/2019	18 000 000	18 347 900	-77 326	18 276 034	1,31%		
XS1422923604	Arla Foods Finance A/S 16/21 FRN	Dublin	100	1,31	28/02/2019	10 000 000	9 423 989	503 255	9 938 177	0,71%		
DK0030342910	DFDS A/S 14/19 FRN	Oslo	100	1,63	13/03/2019	30 000 000	39 093 729	1 131 227	40 257 528	2,89%		
DK0006343280	DLR Kredit A/S 17/20 FRN	København	20	0,33	15/03/2019	15 000 000	19 034 014	981 648	20 018 188	1,44%		
NO0010718778	Danske Bank A/S 14/19 FRN	Dublin	20	1,74	04/03/2019	15 000 000	15 061 500	-27 587	15 054 214	1,08%		
Totalt										7,44%		
Europa												
XS1598104880	Volkswagen Financial Services 17/19 FRN	Luxembourg	100	0,52	14/01/2019	20 000 000	18 432 317	1 037 760	19 492 589	1,40%		
XS1051297429	LeasePlan Corporation NV 14/19 FRN	Luxembourg	20	2,20	07/02/2019	10 000 000	10 053 300	-41 948	10 044 352	0,72%		
XS1100037578	LeasePlan Corporation NV 14/19 FRN	Luxembourg	20	1,99	07/02/2019	15 000 000	15 075 000	-74 622	15 045 153	1,08%		
Totalt										3,20%		
Derivater & Valutakontrakter												
									DKK, EUR & SEK Forwards 20 March 2019		-14 697 762	-1,06%
Totalt										-1,06%		
Sum verdipapirportefølje							1 339 169 091	27 681 623	1 355 803 737	97,42%		
Bankinnskudd									37 041 017	2,66%		
Andre fordringer									43 939	0,00%		
Gjeld									-860 001	-0,06%		
Påløpt forvaltningshonorar									-354 954	-0,03%		
Sum egenkapital									1 391 673 739	100,00%		

ALFRED BERG KORT OBLIGASJON

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans											
XS1257091683	Arion Banki HF 15/20 FRN	Luxembourg	20	4,01	07/01/2019	5 000 000	5 100 000	37 750	5 184 533	3,02%	NOK
N00010592835	DNB Bank ASA 10/20 5,00%	Oslo	20	5,00		9 000 000	9 819 900	-267 956	9 577 834	5,58%	NOK
N00010730849	Eiendomsrett AS 15/21 FRN	Nordic ABM	10	1,71	15/03/2019	10 000 000	9 965 500	61 910	10 034 060	5,85%	NOK
N00010685480	Eika Boligkreditt AS 13/20 FRN	Oslo	10	1,83	18/03/2019	3 000 000	3 036 600	-11 289	3 027 446	1,76%	NOK
N00010732258	Eika Boligkreditt AS 15/22 FRN	Oslo	10	1,45	11/02/2019	10 000 000	10 001 200	13 984	10 034 920	5,85%	NOK
N00010774474	KLP kommkkreditt AS 16/21 FRN	Oslo	10	1,56	14/01/2019	5 000 000	5 003 000	35 449	5 055 782	2,95%	NOK
N00010743206	Landkreditt Boligkre AS 15/20 FRN	Nordic ABM	10	1,69	13/02/2019	8 000 000	7 931 320	110 316	8 059 663	4,70%	NOK
N00010758931	Nordea Eiendomskredi AS 16/22 ADJ	Oslo	10	1,80	15/06/2019	10 000 000	9 919 100	75 913	10 093 150	5,88%	NOK
N00010805989	Pareto Bank ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2,12	21/03/2019	4 000 000	4 000 000	14 673	4 017 028	2,34%	NOK
N00010806110	Resurs Bank AB 17/19 FRN	Oslo	20	2,33	20/02/2019	2 000 000	2 000 000	2 990	2 008 297	1,17%	NOK
N00010756463	Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	Nordic ABM	20	2,39	22/01/2019	8 000 000	8 238 240	-87 359	8 188 059	4,77%	NOK
N00010830649	Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN	Nordic ABM	20	1,78	25/02/2019	8 000 000	8 000 000	-52 299	7 961 545	4,64%	NOK
N00010770548	Spb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	Oslo	20	2,13	25/02/2019	5 000 000	5 079 850	-21 806	5 068 398	2,95%	NOK
N00010743297	Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	Nordic ABM	20	1,77	15/01/2019	5 000 000	4 891 500	140 274	5 050 703	2,94%	NOK
N00010811417	Spb Sogn og Fjordane 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1,73	28/02/2019	5 000 000	5 008 500	3 917	5 022 509	2,93%	NOK
N00010778954	Spb Sør Boligkreditt AS 16/21 FRN	Oslo	10	1,74	22/02/2019	8 000 000	8 000 000	75 746	8 090 826	4,72%	NOK
N00010832637	Spb Sør Boligkreditt AS 18/25 FRN	Oslo	10	1,71	25/03/2019	5 000 000	5 000 000	-12 451	4 988 499	2,91%	NOK
N00010835390	Spb Vest Boligkreditt AS 18/24 FRN	Oslo	10	1,70	19/03/2019	5 000 000	5 000 000	3 655	5 006 488	2,92%	NOK
N00010762685	Stadshypotek AB 16/22 ADJ	Oslo	10	1,81	08/01/2019	10 000 000	10 123 300	48 281	10 213 814	5,95%	NOK
N00010820368	Stadshypotek AB 18/23 FRN	Oslo	10	1,57	21/03/2019	4 000 000	4 000 000	-2 405	3 999 339	2,33%	NOK
N00010792567	Storebrand ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2,67	11/02/2019	6 000 000	6 093 600	-26 574	6 088 831	3,55%	NOK
Totalt										79,71%	
Kommune/Fylke											
N00010730526	Oslo kommune 15/22 1,60%	Oslo	20	1,60		9 000 000	8 883 180	38 060	9 015 925	5,25%	NOK
N00010806565	Stavanger kommune 17/21 FRN	Oslo	20	1,62	21/03/2019	10 000 000	10 014 700	4 848	10 024 059	5,84%	NOK
N00010775802	Rogaland fylke 16/26 2,19%	Oslo	20	2,19		9 000 000	8 662 050	138 006	8 850 276	5,16%	NOK
Totalt										16,25%	
Sum verdipapirportefølle							163 771 540	323 633	164 661 985	95,96%	
Bankinnskudd									6 989 694	4,07%	
Andre fordringer									30	0,00%	
Gjeld									-6 122	0,00%	
Påløpt forvaltningshonorar									-58 266	-0,03%	
Sum egenkapital									171 587 321	100,00%	

ALFRED BERG KORT STAT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Statsgaranterte obligasjoner											
N00010429913	Den norske stat 08/19 4,50%	Oslo	0	4,50		60 000 000	66 423 000	-5 586 480	62 486 109	8,83%	NOK
N00010572878	Den norske stat 10/21 3,75%	Oslo	0	3,75		60 000 000	64 043 250	-335 250	65 064 164	9,19%	NOK
N00010705536	Den norske stat 14/24 3,00%	Oslo	0	3,00		20 000 000	21 480 000	61 000	22 021 000	3,11%	NOK
N00010743305	European Inv Bank 15/20 1,25%	Luxembourg	0	1,25		70 000 000	70 452 900	-404 810	70 338 158	9,94%	NOK
N00010598469	KfW Bankengruppe 11/21 4,375%	Luxembourg	0	4,38		5 000 000	5 075 000	279 320	5 486 169	0,78%	NOK
N00010762800	KfW Bankengruppe 16/19 FRN	Luxembourg	0	2,35	25/01/2019	50 000 000	51 856 000	-1 624 200	50 450 481	7,13%	NOK
N00010782022	Kommkredit A/S 17/22 FRN	Luxembourg	0	2,34	17/01/2019	60 000 000	63 356 400	-1 019 316	62 629 584	8,85%	NOK
N00010790967	Kommuninvest Sverige AB 17/22 FRN	Luxembourg	0	2,33	21/01/2019	30 000 000	31 723 950	-468 543	31 391 324	4,44%	NOK
XS1560721927	Landwirtschaftliche Renten 17/22 FRN	Luxembourg	0	2,42	07/02/2019	65 000 000	68 679 650	-977 158	67 938 442	9,60%	NOK
XS1494681700	Nordic Investment Bank 16/21 FRN	London	0	2,78	25/03/2019	90 000 000	96 057 000	-2 106 819	93 977 981	13,28%	NOK
XS1371439842	Stockholms kommune 16/20 FRN	London	0	1,65	26/02/2019	100 000 000	100 000 000	653 940	100 814 357	14,25%	NOK
XS1514829883	Stockholms Läns Landsting 16/20 FRN	London	0	1,37	04/02/2019	68 000 000	68 000 000	290 612	68 435 527	9,67%	NOK
Totalt										99,07%	
Sum verdipapirportefølje							707 147 150	-11 237 704	701 033 296	99,07%	
Bankinnskudd									6 922 040	0,98%	
Påløpt forvaltningshonorar									-330 457	-0,05%	
Sum egenkapital									707 624 879	100,00%	

ALFRED BERG OMF KORT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans											
N00010782543	Bustadkreditt Sogn og F AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	1,89	15/03/2019	10 000 000	10 036 000	54 192	10 097 542	4,80%	NOK
N00010732258	Eika Boligkreditt AS 15/22 FRN	Oslo	10	1,45	11/02/2019	10 000 000	9 910 129	105 055	10 034 920	4,77%	NOK
N00010789266	Gjensidige Bank Boligkr AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	1,79	25/02/2019	20 000 000	20 273 600	-71 178	20 240 211	9,63%	NOK
N00010793573	KLP kommukreditt AS 17/22 FRN	Oslo	10	1,60	25/02/2019	20 000 000	20 069 000	27 806	20 130 584	9,57%	NOK
N00010759632	Nordea Eiendomskreditt AS 16/22 FRN	Oslo	10	2,06	20/03/2019	10 000 000	10 194 069	-6 437	10 194 499	4,85%	NOK
N00010775588	OBOS Boligkreditt AS 16/21 FRN	Nordic ABM	10	1,67	07/01/2019	10 000 000	10 073 400	25 834	10 138 201	4,82%	NOK
N00010786999	Sbanken Boligkreditt AS 17/22 FRN	Oslo	10	1,70	28/01/2019	20 000 000	20 094 960	115 108	20 269 568	9,64%	NOK
N00010760804	Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN	Oslo	10	2,03	15/03/2019	10 000 000	10 149 235	25 368	10 182 497	4,84%	NOK
N00010778954	Spb Sør Boligkreditt AS 16/21 FRN	Oslo	10	1,74	22/02/2019	10 000 000	10 039 126	55 557	10 113 533	4,81%	NOK
N00010798044	Spb Vest Boligkreditt AS 17/22 FRN	Oslo	10	1,68	22/03/2019	10 000 000	9 989 700	54 302	10 045 869	4,78%	NOK
N00010783434	Spb Øst Boligkreditt AS 17/22 FRN	Oslo	10	1,84	15/03/2019	10 000 000	10 036 841	46 372	10 090 369	4,80%	NOK
N00010823255	SR-Boligkreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	1,51	28/02/2019	20 000 000	19 998 000	-37 200	19 987 644	9,51%	NOK
N00010731938	SSB Boligkreditt AS 15/22 FRN	Nordic ABM	10	1,63	15/03/2019	8 000 000	8 007 950	1 520	8 014 542	3,81%	NOK
N00010762685	Stadshypotek AB 16/22 ADJ	Oslo	10	1,81	08/01/2019	5 000 000	5 086 000	-210	5 106 907	2,43%	NOK
N00010820368	Stadshypotek AB 18/23 FRN	Oslo	10	1,57	21/03/2019	20 000 000	20 000 000	-12 026	19 996 696	9,51%	NOK
N00010786726	Storebrand Boligkred AS 17/22 FRN	Oslo	10	1,86	15/03/2019	10 000 000	10 047 900	59 158	10 114 291	4,81%	NOK
Totalt										97,39%	
Sum verdipapirportefølje							204 005 910	443 221	204 757 872	97,39%	
Bankinnskudd									5 515 186	2,62%	
Påløpt forvaltningshonorar									-26 762	-0,01%	
Sum egenkapital									210 246 296	100,00%	

ALFRED BERG OBLIGASJON 1 - 3

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans											
XS1257091683	Arion Banki HF 15/20 FRN	Luxembourg	20	4,01	07/01/2019	8 000 000	8 092 000	128 400	8 295 253	4,44%	NOK
N00010795768	Danske Bank A/S 17/22 FRN	Oslo	10	1,68	08/03/2019	10 000 000	10 020 000	29 717	10 059 517	5,39%	NOK
N00010730799	DNB Boligkreditt AS 15/22 ADJ	Oslo	10	1,65	16/02/2019	10 000 000	9 895 300	73 020	10 112 073	5,42%	NOK
N00010732258	Eika Boligkreditt AS 15/22 FRN	Oslo	10	1,45	11/02/2019	10 000 000	9 860 000	155 184	10 034 920	5,38%	NOK
N00010835937	Fana Spb Boligkreditt AS 18/25 FRN	Nordic ABM	10	1,85	20/03/2019	10 000 000	10 000 000	-3 870	10 002 297	5,36%	NOK
N00010760804	Spb 1 Boligkreditt AS 16/22 FRN	Oslo	10	2,03	15/03/2019	8 000 000	8 033 820	105 862	8 145 998	4,36%	NOK
N00010783020	Spb 1 BV 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,89	04/02/2019	10 000 000	10 039 000	19 499	10 089 474	5,40%	NOK
N00010830649	Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN	Nordic ABM	20	1,78	25/02/2019	15 000 000	15 000 000	-98 061	14 927 897	8,00%	NOK
N00010673858	Spb 1 Næringskreditt AS 13/21 ADJ	Nordic ABM	10	3,72	16/06/2019	10 000 000	10 258 000	211 434	10 671 231	5,72%	NOK
N00010805526	Spb 1 Østlandet 17/23 2,00%	Nordic ABM	20	2,00		10 000 000	9 760 000	63 699	9 899 315	5,30%	NOK
N00010735327	Spb Ser 15/22 2,44%	Nordic ABM	20	2,44		10 000 000	10 077 000	17 644	10 254 414	5,49%	NOK
N00010756521	Spb Øst 16/21 2,35%	Nordic ABM	20	2,35		10 000 000	9 979 500	117 250	10 198 476	5,46%	NOK
N00010691884	Storebrand ASA 13/20 4,95%	Nordic ABM	20	4,95		15 000 000	14 965 200	757 235	15 864 832	8,50%	NOK
N00010808967	YA Bank AS 17/19 FRN	Nordic ABM	20	2,45	25/01/2019	8 000 000	8 000 000	28 213	8 064 691	4,32%	NOK
Totalt										78,54%	
Kommune/Fylke											
N00010727829	Oslo kommune 14/24 2,30%	Oslo	20	2,30		20 000 000	20 082 000	49 306	20 499 306	10,98%	NOK
N00010775802	Rogaland fylke 16/26 2,19%	Oslo	20	2,19		10 000 000	9 679 000	98 840	9 833 640	5,27%	NOK
Totalt										16,25%	
Sum verdipapirportefølje							173 740 820	1 753 372	176 953 335	94,79%	
Bankinnskudd									9 825 033	5,26%	
Gjeld									-499	0,00%	
Påløpt forvaltningshonorar									-89 902	-0,05%	
Sum egenkapital									186 687 967	100,00%	

ALFRED BERG OBLIGASJON

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
N00010782667	Tine SA 17/24 2,50%	Nordic ABM	100	2,50		22 000 000	22 011 600	-243 863	22 281 573	0,31%	NOK
N00010727985	Yara International ASA 14/21 2,55%	Oslo	100	2,55		58 000 000	57 991 783	244 665	58 293 177	0,82%	NOK
N00010811987	Yara International ASA 17/24 2,45%	Oslo	100	2,45		65 000 000	65 000 000	-1 910 805	63 167 729	0,89%	NOK
Totalt										7,08%	
Kommune											
N00010832926	Askøy kommune 18/22 FRN	Oslo	20	1,55	21/03/2019	85 000 000	84 561 400	70 023	84 667 973	1,19%	NOK
N00010818305	Bergen kommune 18/22 FRN	Oslo	20	1,55	06/03/2019	162 000 000	162 052 864	-329 900	161 896 878	2,28%	NOK
N00010664592	Oslo kommune 12/22 3,60%	Oslo	20	3,60		20 000 000	22 118 200	-898 050	21 269 465	0,30%	NOK
N00010693922	Oslo kommune 13/23 3,65%	Oslo	20	3,65		81 000 000	89 895 800	-3 223 670	87 101 430	1,23%	NOK
N00010724743	Oslo kommune 14/23 2,45%	Oslo	20	2,45		15 000 000	15 287 000	-36 266	15 473 248	0,22%	NOK
N00010727829	Oslo kommune 14/24 2,30%	Oslo	20	2,30		12 000 000	11 996 400	82 384	12 299 584	0,17%	NOK
N00010730526	Oslo kommune 15/22 1,60%	Oslo	20	1,60		86 000 000	86 473 000	-1 225 595	86 152 173	1,22%	NOK
N00010752702	Oslo kommune 15/24 2,35%	Oslo	20	2,35		11 000 000	10 996 700	80 004	11 160 274	0,16%	NOK
N00010752124	Oslo kommune 15/25 2,60%	Oslo	20	2,60		15 000 000	15 081 000	158 232	15 291 588	0,22%	NOK
N00010811235	Oslo kommune 17/27 2,25%	Oslo	20	2,25		50 000 000	49 750 000	-627 365	49 760 649	0,70%	NOK
N00010811227	Oslo kommune 17/27 2,30%	Oslo	20	2,30		110 000 000	107 825 000	270 207	108 303 152	1,53%	NOK
Totalt										9,22%	
Eiendom											
N00010744121	Citycon Treasury B.V 15/21 FRN	Oslo	100	2,75	01/03/2019	50 000 000	50 202 776	-50 606	50 259 114	0,71%	NOK
N00010805898	Citycon Treasury B.V 17/25 2,75%	Oslo	100	2,75		30 000 000	29 957 400	-2 652 522	27 530 905	0,39%	NOK
N00010740061	Entra ASA 15/22 2,45%	Oslo	100	2,45		16 000 000	16 413 000	-460 947	16 167 921	0,23%	NOK
N00010838899	Heimstaden Bostad AB 18/24 FRN	Oslo	100	3,66	07/03/2019	77 000 000	77 000 000	-57 334	77 130 546	1,09%	NOK
N00010768534	Rikshem AB 16/21 FRN	Stockholm	50	2,53	29/03/2019	82 000 000	82 191 000	695 592	82 886 592	1,17%	NOK
N00010774813	Steen & Strøm AS 16/23 FRN	Oslo	50	2,38	25/03/2019	70 000 000	71 343 500	-1 132 968	70 229 043	0,99%	NOK
N00010805799	Steen & Strøm AS 17/22 FRN	Oslo	50	2,00	14/03/2019	50 000 000	50 000 000	-460 640	49 586 582	0,70%	NOK
N00010790918	Thon Holding AS 17/22 FRN	Nordic ABM	100	1,89	21/01/2019	25 000 000	25 000 000	-113 565	24 978 310	0,35%	NOK
N00010782535	Vasakronan AB 17/24 2,50%	Oslo	50	2,50		20 000 000	19 978 000	-295 316	20 158 026	0,28%	NOK
Totalt										5,91%	
Shipping											
N00010767718	A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	Luxembourg	100	2,73	22/03/2019	130 000 000	130 344 368	1 609 779	131 993 580	1,86%	NOK
Totalt										1,86%	
Transport											
N00010806912	DFDS A/S 17/22 FRN	Oslo	100	2,60	28/03/2019	74 000 000	74 000 000	-671 143	73 344 890	1,03%	NOK
N00010837271	Norske Tog AS 18/24 FRN	Luxembourg	50	1,92	26/02/2019	60 000 000	60 000 000	-103 230	60 008 770	0,85%	NOK
Totalt										1,88%	
Kraft											
N00010736929	Agder Energi AS 15/22 FRN	Oslo	100	1,88	29/03/2019	50 000 000	50 104 000	-300 555	49 803 445	0,70%	NOK
N00010794357	Agder Energi AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,86	28/01/2019	32 000 000	32 043 760	-218 794	31 929 126	0,45%	NOK
N00010819600	Agder Energi AS 18/24 FRN	Oslo	100	1,79	04/01/2019	36 000 000	36 000 000	-494 215	35 663 305	0,50%	NOK
N00010672090	Lyse AS 13/21 4,55%	Oslo	100	4,55		18 000 000	19 647 000	-719 307	19 636 745	0,28%	NOK
N00010756026	Lyse AS 16/21 FRN	Oslo	100	2,48	22/01/2019	24 000 000	24 101 133	294 279	24 511 145	0,35%	NOK
N00010787054	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	2,04	25/02/2019	30 000 000	30 180 900	-234 234	30 011 266	0,42%	NOK
N00010671134	Sogn og Fjordane Energi AS 13/23 4,95%	Nordic ABM	100	4,95		30 000 000	30 505 600	2 059 871	33 928 416	0,48%	NOK
N00010741150	Statkraft AS 15/20 FRN	Oslo	100	1,66	08/01/2019	74 000 000	73 668 234	486 219	74 441 079	1,05%	NOK
N00010786783	Statnett SF 17/24 2,35%	Oslo	50	2,35		75 000 000	75 377 000	-835 370	76 004 746	1,07%	NOK
N00010786775	Statnett SF 17/24 FRN	Oslo	50	1,90	04/03/2019	64 000 000	64 029 217	-189 358	63 934 437	0,90%	NOK
N00010662380	Trønderenergi AS 12/22 4,96%	Nordic ABM	100	4,96		15 000 000	17 656 875	-1 308 423	16 470 753	0,23%	NOK
Totalt										6,44%	

ALFRED BERG OBLIGASJON

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. % rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Derivater											
	IRS_NO6M_1.1250_060921								297 325 226	4,19%	NOK
	IRS_NO6M_1.1250_060921							-300 998 372	-4,25%	NOK	
	IRS_NO6M_1.1375_310821							297 534 712	4,20%	NOK	
	IRS_NO6M_1.1375_310821							-301 053 903	-4,25%	NOK	
	IRS_NO6M_1.2325_190520							1 104 710 925	15,58%	NOK	
	IRS_NO6M_1.2325_190520							-1 101 522 399	-15,54%	NOK	
	IRS_NO6M_1.2800_061120							169 599 842	2,39%	NOK	
	IRS_NO6M_1.2800_061120							-170 296 272	-2,40%	NOK	
	IRS_NO6M_1.2900_051120							399 155 749	5,63%	NOK	
	IRS_NO6M_1.2900_051120							-400 691 692	-5,65%	NOK	
	IRS_NO6M_1.3275_230919							822 491 297	11,60%	NOK	
	IRS_NO6M_1.3275_230919							-822 351 092	-11,60%	NOK	
	IRS_NO6M_1.3525_011121							497 440 044	7,02%	NOK	
	IRS_NO6M_1.3525_011121							-500 892 404	-7,07%	NOK	
	IRS_NO6M_1.3525_270120							809 218 871	11,42%	NOK	
	IRS_NO6M_1.3525_270120							-804 133 594	-11,34%	NOK	
	IRS_NO6M_1.3625_260721							300 051 511	4,23%	NOK	
	IRS_NO6M_1.3625_260721							-301 557 170	-4,25%	NOK	
	IRS_NO6M_1.4200_150719							1 006 533 641	14,20%	NOK	
	IRS_NO6M_1.4200_150719							-1 005 605 068	-14,19%	NOK	
	IRS_NO6M_1.8990_020224							-153 260 759	-2,16%	NOK	
	IRS_NO6M_1.8990_020224							150 715 621	2,13%	NOK	
	IRS_NO6M_1.9200_130722							-610 236 575	-8,61%	NOK	
	IRS_NO6M_1.9200_130722							603 369 120	8,51%	NOK	
	IRS_NO6M_1.9675_160323							512 414 146	7,23%	NOK	
	IRS_NO6M_1.9675_160323							-501 495 457	-7,07%	NOK	
	IRS_NO6M_1.9700_021023							709 375 868	10,01%	NOK	
	IRS_NO6M_1.9700_021023							-701 788 377	-9,90%	NOK	
	IRS_NO6M_3.7000_230921							49 003 477	0,69%	NOK	
	IRS_NO6M_3.7000_230921							-46 127 291	-0,65%	NOK	
Totalt										0,10%	
Sum verdipapirportefølje							6 914 986 766	-14 090 831	6 936 051 686	97,85%	
Bankinnskudd									241 730 988	3,41%	
Andre fordringer									8 189 136	0,12%	
Gjeld									-94 350 179	-1,33%	
Påløpt forvaltningshonorar									-3 053 495	-0,04%	
Sum egenkapital									7 088 568 136	100,00%	

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Island											
XS1490640288	Landsbankinn 1 5/8 03/15/21 1,625%	Dublin	20	1,63		2 250 000	20 564 624	2 112 153	22 966 759	1,29%	EUR
XS1524608137	Landsbankinn hf. 16/20 1,375%	Dublin	20	1,38		5 000 000	4 598 423	291 287	4 896 485	0,27%	SEK
Totalt										1,56%	
Finland											
FI4000312095	DNA 1,375% 270325	Helsinki	100	1,38		1 200 000	11 345 128	582 504	12 053 100	0,68%	EUR
XS0973806861	Elisa Oyj 13/21 2,75%	Luxembourg	100	2,75		500 000	4 967 262	249 817	5 345 620	0,30%	EUR
XS1578886258	Elisa Oyj 17/24 0,875%	Luxembourg	100	0,88		2 500 000	22 267 572	2 469 747	24 909 620	1,40%	EUR
XS0825855751	Fortum Oyj 12/22 2,25%	Luxembourg	100	2,25		3 000 000	30 542 337	866 085	31 621 828	1,77%	EUR
XS1628004779	Kojamo Oyj 17/24 1,50%	Dublin	100	1,50		2 000 000	18 917 992	607 744	19 685 176	1,10%	EUR
XS1785356251	Kojamo Oyj 18/25 1,625%	Dublin	100	1,63		200 000	1 912 367	6 324	1 945 176	0,11%	EUR
XS1626574708	Metso Oyj 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		1 500 000	14 128 291	935 095	15 155 831	0,85%	EUR
FI4000261201	Neste Oil 1.50 0624	Helsinki	100	1,50		1 500 000	14 179 506	931 406	15 237 852	0,85%	EUR
XS1845119913	Nordea Bank Abp 18/23 FRN	Dublin	20	0,62	27/03/2019	15 000 000	13 778 487	628 147	14 407 643	0,81%	SEK
NO0010832363	Nordea Bank Abp 18/23 FRN	Dublin	20	2,17	18/03/2019	20 000 000	20 000 000	-92 878	19 922 794	1,12%	NOK
XS1520733301	Sampo Oyj 16/23 1,00%	London	20	1,00		1 000 000	9 128 952	880 975	10 038 271	0,56%	EUR
XS1384762271	SATO Oyj 16/21 2,375%	Dublin	100	2,38		2 000 000	18 981 570	1 550 306	20 896 954	1,17%	EUR
FI4000348982	Tieto Oyj 18/24 1,375%	Helsinki	100	1,38		1 000 000	9 715 017	250 342	10 006 582	0,56%	EUR
XS1418835002	Transmission Finance DAC 16/23 1,50%	Luxembourg	100	1,50		1 960 000	18 329 516	1 787 336	20 293 937	1,14%	EUR
Totalt										12,42%	
Danmark											
NO0010767718	A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	Luxembourg	100	2,73	22/03/2019	19 000 000	19 226 278	59 328	19 291 369	1,08%	NOK
XS1789699607	A.P. Møller - Mærsk A/S 18/26 1,75%	Luxembourg	100	1,75		500 000	4 807 803	-61 736	4 815 225	0,27%	EUR
XS1422923869	Arla Foods Finance A/S 16/21 1,875%	Dublin	100	1,88		3 000 000	3 003 295	-21 753	3 013 605	0,17%	SEK
XS1422923604	Arla Foods Finance A/S 16/21 FRN	Dublin	100	1,31	28/02/2019	8 000 000	7 856 252	85 542	7 950 542	0,45%	SEK
XS1152089345	Danfoss A/S 14/22 1,375%	Dublin	100	1,38		3 000 000	28 524 819	2 015 889	30 890 353	1,73%	EUR
XS1799061558	Danske Bank A/S 18/23 0,875%	Dublin	20	0,88		1 000 000	9 540 841	68 131	9 662 153	0,54%	EUR
NO0010830797	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	2,11	28/02/2019	12 000 000	12 000 000	-417 055	11 606 155	0,65%	NOK
DK0030342910	DFDS A/S 14/19 FRN	Oslo	100	1,63	13/03/2019	7 000 000	8 917 460	468 363	9 393 423	0,53%	DKK
NO0010806912	DFDS A/S 17/22 FRN	Oslo	100	2,60	28/03/2019	13 000 000	13 000 000	-117 904	12 884 913	0,72%	NOK
DK0006343280	DLR Kredit A/S 17/20 FRN	København	20	0,33	15/03/2019	20 000 000	25 648 052	1 039 498	26 690 917	1,50%	DKK
DK0030336003	DSV A/S 14/22 3,50%	København	100	3,50		7 000 000	9 268 698	849 155	10 375 381	0,58%	DKK
DK0030335708	DSV A/S 14/22 FRN	København	100	1,55	18/03/2019	10 500 000	13 342 033	1 135 354	14 485 229	0,81%	DKK
DK0030320866	Haldor Topsøe A/S 13/20 3,625%	København	100	3,63		10 000 000	13 161 291	638 952	14 141 590	0,79%	DKK
XS1330300341	ISS Global A/S 15/21 1,125%	Luxembourg	100	1,13		2 750 000	25 698 357	2 049 027	28 049 248	1,57%	EUR
XS1877345501	Jyske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	0,71	07/03/2019	8 000 000	7 372 620	288 868	7 665 159	0,43%	SEK
DK0009512857	Nykredit Realkred A/S 16/21 FRN	København	10	0,31	01/04/2019	10 000 000	9 289 633	553 855	9 843 405	0,55%	SEK
XS1880919383	Sydbank A/S 18/23 1,375%	London	20	1,38		2 500 000	24 107 895	489 405	24 694 736	1,38%	EUR
Totalt										13,76%	
Europa											
XS1613121422	ABB Finance BV Call 16/05/2024	Luxembourg	50	0,75	16/05/2019	1 500 000	14 122 079	941 158	15 133 452	0,85%	EUR
XS1822791619	Citycon Treasury BV 15/01/27	Dublin	100	2,38		3 000 000	28 820 585	-1 041 193	28 011 719	1,57%	EUR
XS1861131289	LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN	Luxembourg	20	2,17	07/02/2019	5 000 000	5 000 000	-152 493	4 863 783	0,27%	NOK
Totalt										2,69%	
Derivater & Valutakontrakter											
	IRS_EU6M_0.1075_231221								-70 027 967	-3,93%	NOK
	IRS_EU6M_0.1075_231221								69 636 871	3,90%	NOK
	IRS_EU6M_0.1350_260122								-150 346 530	-8,43%	NOK
	IRS_EU6M_0.1350_260122								149 054 882	8,36%	NOK
	IRS_EU6M_0.3850_151123								-100 527 943	-5,64%	NOK
	IRS_EU6M_0.3850_151123								99 454 962	5,58%	NOK
	IRS_EU6M_0.6580_220425								-50 852 784	-2,85%	NOK
	IRS_EU6M_0.6580_220425								49 717 805	2,79%	NOK
	IRS_EU6M_0.0525_300822								-59 544 916	-3,34%	NOK
	IRS_EU6M_0.0525_300822								59 640 202	3,34%	NOK
	IRS_SE3M_0.4875_160322								-98 381 299	-5,52%	NOK
	IRS_SE3M_0.4875_160322								97 193 477	5,45%	NOK
	DKK, EUR & SEK Forwards 20 March 2019								-25 547 091	-1,43%	NOK
Totalt										-1,71%	
Sum verdipapirportefølje							1 696 203 067	52 833 460	1 726 193 764	96,79%	
Bankinnskudd									57 957 957	3,25%	
Andre fordringer									25 997	0,00%	
Pålept forvaltningshonorar									-747 432	-0,04%	
Sum egenkapital									1 783 430 286	100,00%	

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Danmark											
XS1789699607	A.P. Møller - Mærsk A/S 18/26 1,75%	Luxembourg	100	1,75		200 000	1 916 938	-18 512	1 926 090	0,26%	EUR
XS1152089345	Danfoss A/S 14/22 1,375%	Dublin	100	1,38		722 000	7 048 606	301 524	7 434 278	1,01%	EUR
XS1799061558	Danske Bank A/S 18/23 0,875%	Dublin	20	0,88		500 000	4 770 421	34 065	4 831 077	0,66%	EUR
NO0010830797	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	2,11	28/02/2019	8 000 000	8 000 000	-278 037	7 737 437	1,05%	NOK
NO0010806912	DFDS A/S 17/22 FRN	Oslo	100	2,60	28/03/2019	11 000 000	11 016 720	-116 485	10 902 619	1,49%	NOK
DK0006346036	DLR Kredit A/S 18/21 FRN	København	20	0,40	02/04/2019	5 000 000	6 363 118	324 589	6 694 368	0,91%	DKK
DK0003035708	DSV A/S 14/22 FRN	København	100	1,55	18/03/2019	10 000 000	13 515 788	272 200	13 795 456	1,88%	DKK
DK00030320866	Haldor Topsøe A/S 13/20 3,625%	København	100	3,63		1 000 000	1 353 738	26 287	1 414 159	0,19%	DKK
XS1145526825	ISS Global A/S 14/24 2,125%	Luxembourg	100	2,13		1 000 000	10 367 180	110 750	10 494 726	1,43%	EUR
XS1592283391	Jyske Bank A/S 17/29 ADJ	London	100	2,25	05/04/2019	500 000	4 754 769	34 795	4 872 351	0,66%	EUR
XS1877345501	Jyske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	0,71	07/03/2019	5 000 000	4 607 888	180 542	4 790 725	0,65%	SEK
XS1880919383	Sydbank A/S 18/23 1,375%	London	20	1,38		500 000	4 821 579	97 881	4 938 947	0,67%	EUR
NO0010751837	Tryk Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	3,96	13/02/2019	12 000 000	12 648 000	-375 350	12 336 010	1,68%	NOK
DK00030420492	Velliv, Pension A/S 18/28 FRN	København	100	2,43	10/03/2019	3 000 000	2 777 243	99 475	2 880 848	0,39%	SEK
Totalt										12,96%	
Europa											
XS1822791619	Citycon Treasury BV 15/01/27	Dublin	100	2,38		1 000 000	9 606 862	-347 064	9 337 240	1,27%	EUR
Totalt										1,27%	
Derivater & Valutakontrakter											
	DKK, EUR & SEK Forwards 20 Mars 2019								-9 556 553	-1,30%	NOK
Totalt										-1,30%	
Sum verdipapirportefølje							701 727 856	9 765 517	705 993 512	96,24%	
Bankinnskudd									27 725 378	3,78%	
Andre fordringer									4 674	0,00%	
Påløpt forvaltningshonorar									-179 712	-0,02%	
Sum egenkapital									733 543 852	100,00%	

ALFRED BERG (BNP PARIBAS AM) SHORT GLOBAL CREDIT

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
XS1549372420	Heidelbergoement Finance Lux 0.50 01/21	Frankfurt		0,50		500 000	4 865 714	115 503	5 004 952	0,55%	EUR
XS0940711947	Iberdrola Intl BV 2.875 11/20	Frankfurt		2,88		1 200 000	12 278 376	330 898	12 656 471	1,38%	EUR
XS1413583839	Opel Finance Intl 1.168 05/20	Dublin		1,17		400 000	3 921 650	115 660	4 066 327	0,44%	EUR
XS1576837725	Relx Finance BV 0.375 03/21	London		0,38		900 000	8 661 101	339 671	9 026 997	0,98%	EUR
FR0011769090	Renault SA 3.125 03/21	Paris		3,13		900 000	9 312 736	135 046	9 679 407	1,06%	EUR
US785592AE61	Sabine Pass Liquefaction 5.625 02/21	Trace		5,63		800 000	6 756 589	422 584	7 342 932	0,80%	USD
US824348AT35	Sherwin-Williams Co 2.25 05/20	New York		2,25		850 000	6 728 303	577 719	7 327 365	0,80%	USD
XS0992293570	Solvay Finance 4.199 05/49	Stuttgart		4,20		200 000	1 996 930	14 031	2 064 499	0,23%	EUR
US260543CC57	The Dow Chemical Co 4.25 15/11/20	New York		4,25		800 000	6 728 092	368 146	7 134 181	0,78%	USD
XS0873793375	Volkswagen Intl Finance NV 2.00 01/20	Frankfurt		2,00		400 000	3 990 107	74 120	4 141 056	0,45%	EUR
XS1150673892	Voivo Treasury AB 4.20 06/75	Stuttgart		4,20		300 000	3 080 700	-15 179	3 135 849	0,34%	EUR
Totalt										16,13%	
Olje											
US032511BM81	Anadarko Petroleum Corp 4.85 03/21	New York		4,85		649 000	5 414 694	361 980	5 857 619	0,64%	USD
XS1190973559	BP Capital Markets Plc 1.109 02/23	London		1,11		300 000	2 937 422	111 275	3 077 644	0,34%	EUR
XS0521000975	ENI SPA 4.00 29/06/20	Luxembourg		4,00		300 000	3 108 558	62 181	3 231 480	0,35%	EUR
XS0933604943	Repsol Intl Finance 2.625 05/20	Frankfurt		2,63		200 000	2 030 914	34 216	2 096 301	0,23%	EUR
XS1508588875	Snam SPA 0 10/20	Frankfurt		0,00		300 000	2 847 498	133 574	2 981 072	0,33%	EUR
XS1195201931	Total SA VAR 12/49	Paris		2,25		600 000	5 909 225	130 846	6 153 837	0,67%	EUR
Totalt										2,55%	
Eiendom											
US03027XAF78	American Tower Corp 2.80 06/20	New York		2,80		840 000	6 711 146	562 161	7 290 425	0,79%	USD
US22822VAA98	Crown Castle Intl Corp 2.40 02/21	New York		3,40		1 000 000	8 180 113	538 946	8 831 240	0,96%	USD
XS1232266665	Prologis LP 1.375 05/21	New York		1,38		800 000	7 884 171	275 534	8 229 529	0,90%	USD
XS0975837146	Simon Property Group LP 2.375 10/20	New York		2,38		900 000	9 087 283	197 554	9 337 472	1,02%	EUR
DE000A18V138	Vonovia Finance BV 1.625 12/20	Frankfurt		1,63		1 000 000	9 903 501	317 254	10 227 869	1,12%	EUR
Totalt										4,79%	
Helsevern											
XS1883354547	Abbott Ireland Financing 0.00 09/20	Frankfurt		0,00		518 000	4 949 667	196 863	5 146 530	0,56%	EUR
US00287YAT64	Abbvie Inc 2.50 05/20	New York		2,50		1 340 000	10 754 208	831 592	11 623 998	1,27%	USD
US00507UAP66	Allergan Funding SCS 3.00 03/20	New York		3,00		850 000	6 806 433	580 312	7 454 177	0,81%	USD
XS031162BM10	Amgen Inc 3.875 11/21	Trace		3,88		1 240 000	10 408 932	543 626	11 006 181	1,20%	USD
DE000A11QR65	Bayer AG 3.00 07/75	Frankfurt		3,00		300 000	3 018 636	-39 626	3 024 073	0,33%	EUR
XS1840614900	Bayer Capital Corp BV 0.625 12/22	Frankfurt		0,63		600 000	5 724 105	240 345	5 966 092	0,65%	EUR
XS1622560842	Becton Dickinson & Co 0.368 06/19	New York		0,37		400 000	3 851 183	144 276	4 003 836	0,44%	EUR
US075887AW93	Becton Dickinson & Co 3.25 11/20	New York		3,25		740 000	5 937 595	499 542	6 465 727	0,71%	USD
US151020AQ72	Celgene Corp 2.875 08/20	Trace		2,88		840 000	6 720 920	549 708	7 350 309	0,80%	USD
US126650DC17	CVS Health Corp 3.35 03/21	Trace		3,35		1 340 000	10 843 290	810 718	11 775 982	1,28%	USD
US375588BB81	Gilead Sciences Inc 2.55 09/20	Frankfurt		2,55		1 350 000	10 830 654	864 324	11 795 198	1,29%	USD
US404121AC95	HCA Inc 6.50 15/02/20	New York		6,50		700 000	5 921 517	345 221	6 416 862	0,70%	USD
XS1492457236	Mylan NV 1.25 11/20	Dublin		1,25		500 000	4 930 981	109 232	5 046 711	0,55%	EUR
XS1584884347	Novartis Finance SA 0.00 03/21	Frankfurt		0,00		500 000	4 825 928	171 807	4 997 735	0,54%	EUR
US171081DX82	Pfizer Inc 1.95 06/21	New York		1,95		1 000 000	7 910 305	636 988	8 560 539	0,93%	USD
XS1322986537	Thermo Fisher Scientific 1.50 12/20	Frankfurt		1,50		500 000	4 962 535	141 093	5 109 784	0,56%	EUR
Totalt										12,62%	
IT/Telecom											
XS1501162876	Amadeus Capital Market 0.125 10/20	Stuttgart		0,13		600 000	5 710 836	272 313	5 984 914	0,65%	EUR
US00206RCL42	AT&T Inc 2.45 06/20	New York		2,45		1 350 000	10 769 110	876 962	11 646 072	1,27%	USD
US17275RAH57	Cisco Systems Inc 4.45 01/20	Trace		4,45		1 200 000	10 007 620	645 857	10 680 532	1,19%	USD
US25272KAD54	Dell Intl LLC 1 F 4.42 06/21	Trace		4,42		1 225 000	10 147 282	512 635	10 680 934	1,16%	USD
XS1396830058	Deutsche Telecom Int 0.25 04/21	Frankfurt		0,25		500 000	4 759 969	245 110	5 013 834	0,55%	EUR
XS0973806861	Elisa OYJ 2.75 01/21	Stuttgart		2,75		800 000	8 176 027	179 603	8 562 094	0,93%	EUR
US42824CAG42	HP Enterprise Co 3.60 10/20	New York		3,60	15/04/2019	1 330 000	10 817 233	812 018	11 717 532	1,28%	USD
US67066GAD60	Nvidia Corp 2.20 09/21	Trace		2,20		1 250 000	9 843 944	800 834	10 714 830	1,17%	USD
XS1028600473	Orange SA 4.25 02/49	Paris		4,25		500 000	5 080 320	31 803	5 302 246	0,58%	EUR
DE000A2TSTD0	SAP SE 0.25 03/22	Frankfurt		0,25		600 000	5 803 759	194 343	5 998 964	0,65%	EUR
XS1394777665	Telefonica Emisiones SAU 0.75 04/22	London		0,75		300 000	2 889 415	123 248	3 028 792	0,33%	EUR
XS1025752293	Telefonica Deutsch Finance 2.375 02/21	Frankfurt		2,38		500 000	5 102 096	96 827	5 304 193	0,58%	EUR
US92343VCC63	Verizon Communications 3.45 03/21	New York		3,45		1 340 000	10 929 060	844 269	11 892 215	1,30%	USD
XS1574681620	Vodafone Group Plc 0.375 11/21	London		0,38		400 000	3 801 070	180 383	3 983 054	0,43%	EUR
Totalt										12,07%	
Transport											
XS1388661651	Deutsche Post AG 0.375 04/21	Frankfurt		0,38	01/04/2019	500 000	4 794 596	224 324	5 032 977	0,55%	EUR
XS1319814064	Fedex Corp 0.50 04/20	New York		0,50	09/04/2019	600 000	5 786 053	225 760	6 033 647	0,66%	EUR
Totalt										1,21%	
Derivater & Valutakontrakter											
	EUR & USD forwards 18 januar 2019								-18 352 652	-2,00%	NOK
Totalt										-2,00%	
Sum verdipapirportefølje							867 319 161	42 423 216	900 236 195	98,16%	
Bankinnskudd									17 075 004	1,86%	
Andre fordringer									68 890	0,01%	
Påløpt forvaltningshonorar									-272 124	-0,03%	
Sum egenkapital									917 107 964	100,00%	

ALFRED BERG NORDISK ANSVARLIG KAPITAL

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Valuta	
Danmark												
XS1044578273	Danske Bank A/S 14/PERP ADJ	Dublin	100	5,75	06/04/2019	600 000	5 895 764	-13 214	5 963 638	1,68%	EUR	
DK0030386610	Danske Bank A/S 16/PERP FRN	København	100	4,44	25/02/2019	10 000 000	12 513 872	308 290	12 884 632	3,63%	DKK	
XS1592283391	Jyske Bank A/S 17/29 ADJ	London	100	2,25	05/04/2019	1 000 000	9 354 025	225 103	9 744 701	2,75%	EUR	
Totalt										8,06%		
Derivater & Valutakontrakter												
									DKK, EUR, SEK & USD Forwards 20 March 2019			
Totalt										-1 329 148	-0,37%	NOK
Totalt										-0,37%		
Sum verdipapirportefølje							340 150 415	-439 827	340 739 481	96,03%		
Bankinnskudd									14 309 379	4,03%		
Andre fordringer									13 289	0,00%		
Påløpt forvaltningshonorar									-240 904	-0,07%		
Sum egenkapital									354 821 245	100,00%		

ALFRED BERG KOMBI

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
N00010263304	Wallenius Wilhelmsen ASA 05/20 FRN	Oslo	100	2,33	29/03/2019	2 500 000	2 074 750	363 350	2 438 100	0,75%		NOK
N00010709215	Wallenius Wilhelmsen ASA 14/19 FRN	Oslo	100	2,85	09/01/2019	5 000 000	5 018 400	-11 313	5 039 942	1,55%		NOK
N00010807373	Wallenius Wilhelmsen ASA 17/22 FRN	Oslo	100	4,08	14/01/2019	4 000 000	4 000 000	-65 000	3 971 267	1,22%		NOK
Totalt										32,36%		
Transport												
N00010767635	Color Group AS 16/20 FRN	Oslo	100	6,04	18/03/2019	6 500 000	6 832 375	-58 855	6 788 788	2,08%		NOK
N00010819394	Color Group AS 18/22 FRN	Oslo	100	4,48	25/03/2019	2 000 000	2 000 000	-18 750	1 982 246	0,61%		NOK
N00010837214	Color Group AS 18/23 FRN	Oslo	100	4,42	23/02/2019	6 000 000	6 000 000	-69 375	5 958 618	1,83%		NOK
N00010809940	Norwegian Air Shuttle ASA 17/20 FRN	Oslo	100	5,15	21/02/2019	4 000 000	4 000 000	-78 333	3 944 556	1,21%		NOK
Totalt										5,73%		
Kraft												
N00010684244	Trønderenergi AS 13/12 ADJ	Oslo	100	7,10	27/06/2019	6 000 000	6 456 000	-82 514	6 591 738	2,02%		NOK
N00010727662	Vardar AS 14/19 FRN	Oslo	100	3,48	11/03/2019	5 000 000	5 025 000	-4 104	5 030 563	1,54%		NOK
N00010714033	VV Holding AS 14/19 FRN	Oslo	100	6,31	10/01/2019	8 477 227	8 325 615	139 956	8 587 412	2,64%		NOK
Totalt										6,20%		
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR & USD Forwards 20 Mars 2019								-86 070	-0,03%		NOK
Totalt										-0,03%		
Sum verdipapirportefølje							302 129 626	5 367 469	309 364 996	94,94%		
Bankinnskudd									26 212 347	8,04%		
Andre fordringer									378 126	0,12%		
Gjeld									-9 836 012	-3,02%		
Påløpt forvaltningshonorar									-274 179	-0,08%		
Sum egenkapital									325 845 278	100,00%		

ALFRED BERG NORGE CLASSIC/INST

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Konsumvarer										
F00000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	245 194	423,20	23 390 618	80 375 483	103 766 101	2,82%	0,50%	NOK
N00010365521	Grieg Seafood ASA	Oslo	380 000	102,30	30 706 314	8 167 686	38 874 000	1,06%	0,34%	NOK
N00003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	2 580 366	65,94	71 715 339	98 433 995	170 149 334	4,62%	0,43%	NOK
N00003733800	Orkla ASA	Oslo	1 167 566	68,04	85 541 038	-6 099 848	79 441 191	2,18%	0,11%	NOK
N00010310956	Salmar ASA	Oslo	297 964	428,00	42 213 587	85 315 005	127 528 592	3,46%	0,26%	NOK
N00003054108	Mowi ASA	Oslo	1 145 474	182,70	133 494 979	75 783 121	209 278 100	5,68%	0,22%	NOK
Totalt								19,79%		
Forsyning										
N00010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	579 554	34,00	18 305 016	1 399 820	19 704 836	0,53%	0,55%	NOK
Totalt								0,53%		
Energi										
N00010345853	Aker BP ASA	Oslo	721 600	218,00	78 897 411	78 411 389	157 308 800	4,27%	0,20%	NOK
N00010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	1 371 194	39,66	54 656 111	-274 557	54 381 554	1,48%	0,50%	NOK
N00010096985	Equinor ASA	Oslo	1 825 967	183,75	278 535 172	56 986 264	335 521 436	9,11%	0,05%	NOK
N00003078800	TGS Nopec Geophysical ASA	Oslo	258 020	208,80	69 294 262	-15 419 686	53 874 576	1,46%	0,25%	NOK
BMG1738J1247	BW Offshore LTD	Oslo	1 000 050	31,65	46 651 894	-15 000 312	31 651 583	0,86%	0,54%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	1 496 164	84,28	145 622 555	-19 525 853	126 096 702	3,42%	0,46%	NOK
Totalt								20,59%		
Finans										
N00010840515	Axactor SE	Oslo	2 890 144	18,65	50 158 729	3 742 456	53 901 186	1,46%	1,86%	NOK
N00010633951	B2Holding ASA	Oslo	5 331 620	12,30	62 046 276	3 532 650	65 578 926	1,78%	1,30%	NOK
N00010273121	Bank2 ASA	Oslo	1 061 034	9,00	5 947 369	3 601 937	9 549 306	0,26%	1,02%	NOK
N00010031479	DNB ASA	Oslo	2 129 787	138,15	226 096 019	68 134 055	294 230 074	7,99%	0,13%	NOK
N00010167331	Easybank ASA	Oslo	2 374 760	9,00	22 571 147	-1 198 307	21 372 840	0,58%	5,12%	NOK
N00010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	147 260	135,20	16 227 402	3 682 150	19 909 552	0,54%	0,03%	NOK
N00006390301	SpareBank 1 Smn	Oslo	898 283	84,20	51 812 878	23 822 551	75 635 429	2,05%	0,69%	NOK
N00010771009	Watercircles Forsikring	Oslo	12 000 000	0,75	12 000 000	-3 000 000	9 000 000	0,24%	3,73%	NOK
N00010387004	Norwegian Finans Holding ASA	Oslo	285 486	67,00	14 103 832	5 023 730	19 127 562	0,52%	0,15%	NOK
N00010631567	SpareBank 1 Sr Bank ASA	Oslo	1 405 625	89,20	89 653 160	35 728 590	125 381 750	3,40%	0,55%	NOK
N00003053605	Storebrand ASA	Oslo	1 464 748	61,64	93 209 957	-2 922 890	90 287 067	2,45%	0,31%	NOK
Totalt								21,28%		
Helsevern										
N00010650013	Bergenbio ASA	Oslo	801 556	26,70	20 038 900	1 362 645	21 401 545	0,58%	1,47%	NOK
Totalt								0,58%		
Industri										
N00010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslo	131 500	173,45	31 974 389	-9 165 714	22 808 675	0,62%	0,29%	NOK
N00010081235	NEL ASA	Oslo	3 823 322	4,61	17 608 685	32 122	17 640 808	0,48%	0,34%	NOK
N00003679102	NRC Group ASA	Oslo	571 787	71,00	28 569 647	12 027 230	40 596 877	1,10%	1,30%	NOK
N00004895103	NTS ASA	Oslo	1 812 502	60,00	59 386 735	49 363 385	108 750 120	2,95%	2,49%	NOK
N00005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	923 667	194,80	55 069 022	124 861 310	179 930 332	4,88%	0,62%	NOK
N00005806802	Veidekke ASA	Oslo	404 470	96,90	34 589 333	4 603 810	39 193 143	1,06%	0,30%	NOK
Totalt								11,10%		
Materialer										
N00010657505	Borregaard ASA	Oslo	708 320	74,80	30 446 027	22 536 309	52 982 336	1,44%	0,71%	NOK
N00010816093	Elkem ASA	Oslo	2 662 000	22,20	76 273 002	-17 189 912	59 083 090	1,60%	0,46%	NOK
N00005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	3 391 602	39,21	149 092 183	-16 107 468	132 984 714	3,61%	0,16%	NOK
N00010208051	Yara International ASA	Oslo	486 364	333,50	176 270 544	-14 068 150	162 202 394	4,40%	0,18%	NOK
N00003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	1 310 445	24,45	32 674 306	-633 926	32 040 380	0,87%	0,79%	NOK
Totalt								11,92%		
Kommunikasjon										
N00010063308	Telenor ASA	Oslo	1 725 077	167,50	235 963 788	52 986 610	288 950 398	7,84%	0,12%	NOK
N00003028904	Schibsted ASA (A aksjer)	Oslo	114 516	290,00	20 743 794	12 465 846	33 209 640	0,90%	0,11%	NOK
N00010736879	Schibsted ASA (B aksjer)	Oslo	396 653	262,50	75 917 588	28 203 824	104 121 413	2,83%	0,30%	NOK
Totalt								11,57%		
IT										
N00003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	535 000	28,90	28 960 475	-13 498 975	15 461 500	0,42%	0,30%	NOK
Totalt								0,42%		
Sum verdipapirporteføje					2 796 429 483	806 478 375	3 602 907 859	97,78%		
Bankinnskudd							88 514 248	2,40%		
Andre fordringer							219 998	0,01%		
Gjeld							-4 059 296	-0,11%		
Påløpt forvaltningshonorar							-2 876 205	-0,08%		
Sum egenkapital								3 684 706 604	100,00%	

ALFRED BERG AKTIV

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Konsumvarer										
F00000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	143 124	423,20	31 561 936	29 008 141	60 570 077	3,32%	0,29%	NOK
N00003096208	Leroy Seafood Group ASA	Oslo	1 540 458	65,94	49 695 975	51 881 826	101 577 801	5,57%	0,26%	NOK
N00003054108	Marine Harvest ASA	Oslo	465 621	182,70	63 390 928	21 678 029	85 068 957	4,67%	0,09%	NOK
N00010310956	Salmar ASA	Oslo	165 000	428,00	30 281 548	40 338 452	70 620 000	3,87%	0,15%	NOK
N00010365521	Grieg Seafood ASA	Oslo	165 000	102,30	12 513 673	4 365 827	16 879 500	0,93%	0,15%	NOK
Totalt								18,36%		
Forsyning										
N00010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	407 432	34,00	13 090 114	762 574	13 852 688	0,76%	0,39%	NOK
Totalt								0,76%		
Energil										
N00010345853	Aker BP ASA	Oslo	453 800	218,00	63 437 013	35 491 387	98 928 400	5,43%	0,13%	NOK
N00010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	859 088	39,66	35 448 138	-1 376 708	34 071 430	1,87%	0,32%	NOK
N00010096985	Equinor ASA	Oslo	926 189	183,75	156 448 534	13 738 695	170 187 229	9,33%	0,03%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	867 084	84,28	87 479 547	-14 401 708	73 077 840	4,01%	0,26%	NOK
BMG173811247	BW Offshore Ltd	Oslo	563 855	31,65	27 936 869	-10 090 858	17 846 011	0,98%	0,30%	NOK
N00003078800	TGS Nopec Geophysical ASA	Oslo	77 254	208,80	22 307 274	-6 176 639	16 130 635	0,88%	0,08%	NOK
Totalt								22,50%		
Finans										
N00010840515	Axactor SE	Oslo	1 854 655	18,65	39 829 012	-5 239 696	34 589 316	1,90%	1,20%	NOK
N00010633951	B2Holding ASA	Oslo	3 491 455	12,30	48 546 462	-5 601 565	42 944 897	2,36%	0,85%	NOK
N00010273121	Bank2 ASA	Unotert	547 099	9,00	3 217 973	1 705 918	4 923 891	0,27%	0,53%	NOK
N00010031479	DNB ASA	Oslo	919 503	138,15	110 107 901	16 921 438	127 029 339	6,97%	0,06%	NOK
N00010167331	Easybank ASA	Unotert	969 589	9,00	10 718 449	-1 992 148	8 726 301	0,48%	2,09%	NOK
N00006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	668 016	84,20	41 856 408	14 390 540	56 246 947	3,09%	0,51%	NOK
N00010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	6 000 000	0,75	6 000 000	-1 500 000	4 500 000	0,25%	1,20%	NOK
N00010631567	SpareBank 1 Sr Bank ASA	Oslo	797 507	89,20	49 444 821	21 692 804	71 137 624	3,90%	0,31%	NOK
N00003053605	Storebrand ASA	Oslo	583 128	61,64	42 331 960	-6 387 950	35 944 010	1,97%	0,12%	NOK
Totalt								21,17%		
Industri										
N00003679102	NRC Group ASA	Oslo	371 432	71,00	18 997 618	7 374 054	26 371 672	1,45%	0,84%	NOK
N00004895103	NTS ASA	Oslo	1 754 554	60,00	66 531 008	38 742 232	105 273 240	5,77%	2,41%	NOK
N00010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslo	63 500	173,45	15 432 745	-4 418 670	11 014 075	0,60%	0,14%	NOK
N00005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	583 995	194,80	48 000 470	65 761 756	113 762 226	6,24%	0,39%	NOK
N00005806802	Veidekke ASA	Oslo	208 215	96,90	21 284 488	-1 108 455	20 176 034	1,11%	0,16%	NOK
N00010081235	NEL ASA	Oslo	1 646 703	4,61	7 607 115	-9 228	7 597 888	0,42%	0,15%	NOK
N00003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	907 612	24,45	22 535 993	-344 880	22 191 113	1,22%	0,54%	NOK
Totalt								16,81%		
Helsevern										
N00010650013	Bergenbio ASA	Oslo	574 391	26,70	14 810 998	525 242	15 336 240	0,84%	1,05%	NOK
Totalt								0,84%		
Kommunikasjon										
N00010063308	Telenor ASA	Oslo	464 846	167,50	61 025 996	16 835 709	77 861 705	4,27%	0,03%	NOK
N00010736879	Schibsted ASA (B aksjer)	Oslo	191 871	262,50	47 775 068	2 591 069	50 366 138	2,76%	0,15%	NOK
Totalt								7,03%		
Materialer										
N00010657505	Borregaard ASA	Oslo	594 870	74,80	32 404 872	12 091 404	44 496 276	2,44%	0,59%	NOK
N00010816093	Elkem ASA	Oslo	1 934 000	22,20	55 969 164	-13 044 034	42 925 130	2,35%	0,33%	NOK
N00005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	1 469 000	39,21	63 127 526	-5 528 036	57 599 490	3,16%	0,07%	NOK
N00010208051	Yara International ASA	Oslo	228 408	333,50	82 545 432	-6 371 364	76 174 068	4,18%	0,08%	NOK
Totalt								12,13%		
Sum verdipapirporteføje					1 503 693 028	312 305 158	1 815 998 185	99,61%		
Bankinnskudd							14 760 774	0,81%		
Andre fordringer							65 981	0,00%		
Gjeld							-5 259 608	-0,29%		
Påløpt forvaltningshonorar							-2 390 161	-0,13%		
Sum egenkapital							1 823 175 171	100,00%		

ALFRED BERG GAMBAK

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbruksvarer										
N00010743545	Kid ASA	Oslo	1 908 883	36,00	81 748 304	-13 028 516	68 719 788	1,59%	4,70%	NOK
Totalt								6,78%		
Konsumvarer										
F00000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	397 163	423,20	76 106 891	91 972 491	168 079 382	3,90%	0,81%	NOK
N00010365521	Grieg Seafood ASA	Oslo	1 700 796	102,30	116 525 980	57 465 451	173 991 431	4,03%	1,52%	NOK
N00003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	3 148 276	65,94	80 013 150	127 584 170	207 597 319	4,81%	0,53%	NOK
N00003054108	Marine Harvest ASA	Oslo	1 217 697	182,70	197 182 853	25 290 389	222 473 242	5,16%	0,24%	NOK
N00010310956	Salmar ASA	Oslo	269 843	428,00	60 659 398	54 833 406	115 492 804	2,68%	0,24%	NOK
Totalt								20,57%		
Forsyning										
N00010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	1 414 000	34,00	45 548 399	2 527 601	48 076 000	1,11%	1,35%	NOK
Totalt								1,11%		
Energi										
N00010345853	Aker BP ASA	Oslo	1 140 477	218,00	114 740 211	133 883 775	248 623 986	5,76%	0,32%	NOK
N00010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	2 832 488	39,66	106 947 920	5 388 554	112 336 474	2,60%	1,04%	NOK
BMG173811247	BW Offshore LTD	Oslo	3 936 877	31,65	98 925 135	25 677 022	124 602 157	2,89%	2,13%	NOK
N00010096985	Equinor ASA	Oslo	1 604 914	183,75	299 399 487	-4 496 539	294 902 948	6,84%	0,05%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	565 582	84,28	51 455 983	-3 788 732	47 667 251	1,10%	0,17%	NOK
BMG6624L1090	Northern Drilling LTD	Oslo	1 295 950	50,80	92 121 326	-26 287 066	65 834 260	1,53%	1,20%	NOK
Totalt								20,72%		
Finans										
SE0009806219	Avida Holding AB	Oslo	513 333	37,00	17 599 988	1 393 334	18 993 321	0,44%	0,89%	NOK
N00010840515	Axactor SE	Oslo	3 555 376	18,65	67 300 744	-992 981	66 307 762	1,54%	2,29%	NOK
N00010633951	B2Holding ASA	Unotert	7 553 369	12,30	104 408 380	-11 501 941	92 906 439	2,15%	1,85%	NOK
N00010273121	Bank2 ASA	Oslo	1 774 983	9,00	10 264 782	5 710 065	15 974 847	0,37%	1,71%	NOK
N00010031479	DNB ASA	Oslo	1 186 876	138,15	168 885 090	-4 918 171	163 966 919	3,80%	0,07%	NOK
N00006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	2 156 139	84,20	133 705 915	47 840 989	181 546 904	4,21%	1,66%	NOK
N00010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	12 000 000	0,75	12 000 000	-3 000 000	9 000 000	0,21%	3,73%	NOK
N00010631567	SpareBank 1 Sr Bank ASA	Oslo	1 867 194	89,20	111 915 819	54 637 886	166 553 705	3,86%	0,73%	NOK
N00003053605	Storebrand ASA	Oslo	2 249 139	61,64	138 137 382	499 546	138 636 928	3,21%	0,48%	NOK
Totalt								19,79%		
Industri										
N00003097503	Akva Group ASA	Oslo	828 930	68,00	32 553 020	23 814 220	56 367 240	1,31%	2,49%	NOK
N00005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	1 124 665	194,80	102 313 736	116 771 006	219 084 742	5,08%	0,76%	NOK
N00003679102	NRC Group ASA	Oslo	1 434 590	71,00	79 236 009	22 619 881	101 855 890	2,36%	3,26%	NOK
N00010081235	NEL ASA	Oslo	44 803 671	4,61	108 676 979	98 047 159	206 724 138	4,79%	4,02%	NOK
BMG396372051	Golden Ocean Group LTD	Oslo	928 132	52,35	67 890 236	-19 302 526	48 587 710	1,13%	0,64%	NOK
N00010429145	Spectrum ASA	Oslo	860 046	36,50	50 035 337	-18 643 658	31 391 679	0,73%	1,57%	NOK
Totalt								15,39%		
Helsevern										
N00010650013	Bergenbio ASA	Oslo	1 937 000	26,70	49 808 669	1 909 231	51 717 900	1,20%	3,54%	NOK
Totalt								1,20%		
Kommunikasjon										
N00003028904	Schibsted ASA (A aksjer)	Oslo	237 193	290,00	66 539 283	2 246 687	68 785 970	1,59%	0,22%	NOK
N00010736879	Schibsted ASA (B aksjer)	Oslo	590 777	262,50	141 410 803	13 668 159	155 078 963	3,59%	0,45%	NOK
Totalt								5,19%		
IT										
N00010609662	Webstep AS	Oslo	1 556 645	25,00	38 647 000	269 125	38 916 125	0,90%	5,77%	NOK
N00003064107	Data Respons ASA	Oslo	3 672 509	22,50	92 238 268	-9 606 816	82 631 453	1,92%	6,30%	NOK
Totalt								2,82%		
Materialer										
N00010657505	Borregaard ASA	Oslo	1 489 092	74,80	96 944 245	14 439 836	111 384 082	2,58%	1,49%	NOK
N00010816093	Elkem ASA	Oslo	6 159 489	22,20	203 072 125	-66 362 266	136 709 858	3,17%	1,06%	NOK
N00010208051	Yara International ASA	Oslo	382 000	333,50	146 121 539	-18 724 539	127 397 000	2,95%	0,14%	NOK
Totalt								8,70%		
Elendom										
N00010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	312 469	40,45	13 219 919	-580 547	12 639 371	0,29%	0,33%	NOK
Totalt								0,29%		
Sum verdipapirporteføje					3 474 300 305	727 255 685	4 201 555 987	97,39%		
Bankinnskudd							125 715 716	2,91%		
Andre fordringer							8 947 929	0,21%		
Gjeld							-14 460 836	-0,34%		
Påløpt forvaltningshonorar							-7 573 829	-0,18%		
Sum egenkapital							4 314 184 967	100,00%		

ALFRED BERG HUMANFOND

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
N00010089402	Alfred Berg Norge Classic	Unotert	138 157	900,42	99 399 451	25 000 484	124 399 936	101,96%	3,37%	NOK
Sum verdipapirportefølje					99 399 451	25 000 484	124 399 936	101,96%		
Bankinnskudd							341 936	0,28%		
Andre fordringer							14 892	0,01%		
Gjeld							-2 743 614	-2,25%		
Påløpt forvaltningshonorar							-19	0,00%		
Sum egenkapital							122 013 131	100,00%		

SBANKEN FRAMGANG SAMMEN

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
N00010089402	Alfred Berg Norge Classic	Unotert	79 548	900,42	71 611 645	15 365	71 627 010	101,21%	1,94%	NOK
Sum verdipapirportefølje					71 611 645	15 365	71 627 010	101,21%		
Bankinnskudd							266 700	0,38%		
Andre fordringer							300 000	0,42%		
Gjeld							-1 423 630	-2,01%		
Påløpt forvaltningshonorar							-11	0,00%		
Sum egenkapital							70 770 069	100,00%		

ALFRED BERG GLOBAL

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
JP3435350008	Sony Financial Holdings INC	Tokyo	8 500	2055,00	1 506 228	-125 374	1 380 854	0,85%	0,00%	JPY
JP3277800003	Keio CORP	Tokyo	2 000	6390,00	947 361	62 933	1 010 294	0,62%	0,00%	JPY
JP3260800002	Kintetsu Group Holdings Co LTD	Tokyo	2 300	4770,00	834 995	32 293	867 288	0,53%	0,00%	JPY
JP3421800008	Secom Co LTD	Tokyo	2 300	9114,00	1 541 561	115 559	1 657 120	1,02%	0,00%	JPY
Totalt								11,48%		
Israel										
IL0006046119	Bank Leumi Le-Israel BM	Tel Aviv	35 000	22,60	1 732 209	103 395	1 835 604	1,13%	0,00%	ILS
Totalt								1,13%		
Hong Kong										
HK0823032773	Link REIT	Hong Kong	14 000	79,30	897 644	335 443	1 233 087	0,76%	0,00%	HKD
Totalt								0,76%		
Storbritannia										
GB0030913577	BT Group PLC	London	30 000	2,38	825 281	-29 837	795 444	0,49%	0,00%	GBP
GB00B1VZOM25	Hargreaves Lansdown PLC	London	5 000	18,49	1 005 436	24 086	1 029 522	0,63%	0,00%	GBP
Totalt								1,12%		
Tyskland										
DE000A0HN5C6	Deutsche Wohnen SE	Xetra	5 500	40,00	1 958 021	230 539	2 188 560	1,34%	0,00%	EUR
DE0008402215	Hannover Rueck SE	Xetra	1 540	117,70	1 246 877	556 277	1 803 155	1,11%	0,00%	EUR
Totalt								2,45%		
Frankrike										
FR0000121329	Thales SA	EN Paris	850	102,00	689 492	172 999	862 492	0,53%	0,00%	EUR
Totalt								0,53%		
Spania										
ES0173093024	Red Electrica Corp SA	Madrid	4 500	19,50	851 860	20 853	872 713	0,54%	0,00%	EUR
Totalt								0,54%		
Nederland										
NL0000395903	Wolters Kluwer NV	EN Amsterdam	4 000	51,66	1 509 520	546 134	2 055 655	1,26%	0,00%	EUR
Totalt								1,26%		
Danmark										
DK0060636678	Tryg A/S	København	5 000	163,90	911 325	180 391	1 091 716	0,67%	0,00%	DKK
Totalt								0,67%		
Sveits										
CH0038863350	Nestle SA	Swiss Exchange	3 800	79,80	2 716 259	-42 865	2 673 394	1,64%	0,00%	CHF
CH0012032048	Roche Holding AG	Swiss Exchange	1 100	243,40	2 363 644	-3 221	2 360 423	1,45%	0,00%	CHF
CH0008742519	Swisscom AG	Swiss Exchange	200	469,70	831 481	-3 297	828 185	0,51%	0,00%	CHF
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	Swiss Exchange	300	378,60	986 214	15 118	1 001 333	0,62%	0,00%	CHF
Totalt								4,22%		
Canada										
CA0553487604	BCE INC	Toronto	2 300	53,93	836 231	-45 280	790 952	0,49%	0,00%	CAD
CA39945C1095	CGI Group INC	Toronto	3 400	83,50	1 532 697	277 630	1 810 327	1,11%	0,00%	CAD
CA7751092007	Rogers Communications INC	Toronto	4 700	69,96	1 986 647	110 067	2 096 715	1,29%	0,00%	CAD
Totalt								2,89%		
Australia										
AU000000ST06	Santos LTD	Sydney	35 000	5,48	1 441 446	-265 293	1 176 153	0,72%	0,00%	AUD
Totalt								0,72%		
Sum verdipapirportefølje					153 635 357	4 601 838	158 237 195	97,22%		
Bankinnskudd							4 243 040	2,61%		
Andre fordringer							18 786	0,01%		
Påløpt utbytte							563 400	0,35%		
Gjeld							-164 352	-0,10%		
Påløpt forvaltningshonorar							-139 967	-0,09%		
Sum egenkapital							162 758 102	100,00%		

ALFRED BERG NORDIC GAMBAK

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Sverige										
SE0000695876	Alfa Laval AB	Stockholm	24 970	189,65	5 219 486	-615 546	4 603 940	1,86%	0,01%	SEK
SE0000191827	Atrium Ljungberg AB	Stockholm	49 947	152,00	7 243 576	137 357	7 380 933	2,98%	0,04%	SEK
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stockholm	11 246	673,70	7 350 381	15 470	7 365 850	2,98%	0,00%	SEK
SE0000455057	Fastighets AB Balder	Stockholm	15 156	252,00	3 692 430	20 728	3 713 158	1,50%	0,01%	SEK
SE0011089259	Betsson AB	Stockholm	104 690	73,00	7 611 966	-182 009	7 429 957	3,00%	0,09%	SEK
SE0009921588	Billia AB	Stockholm	60 634	82,85	4 902 642	-18 740	4 883 903	1,97%	0,06%	SEK
SE0000379190	Castellum AB	Stockholm	60 197	163,35	8 712 418	847 458	9 559 876	3,86%	0,02%	SEK
SE0010133256	Cherry AB	Stockholm	55 179	86,60	4 113 865	531 822	4 645 687	1,88%	0,06%	SEK
SE0000163628	Elekta AB	Stockholm	37 841	105,35	4 056 656	-180 909	3 875 747	1,57%	0,01%	SEK
SE0000108656	Telefonaktiebolaget Ericsson	Stockholm	151 291	77,92	11 210 024	250 918	11 460 942	4,63%	0,00%	SEK
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB	Stockholm	28 126	126,02	4 423 729	-977 805	3 445 924	1,39%	0,00%	SEK
SE0000652216	ICA Gruppen AB	Stockholm	15 324	316,80	4 794 213	-74 500	4 719 713	1,91%	0,01%	SEK
SE0008321293	Nibe Industrier AB	Stockholm	55 736	90,92	4 916 169	10 501	4 926 670	1,99%	0,01%	SEK
SE0005127818	Sagax AB	Stockholm	33 058	129,60	3 908 158	257 080	4 165 238	1,68%	0,02%	SEK
SE0000148884	SEB	Stockholm	99 803	86,10	8 683 587	-329 384	8 354 203	3,38%	0,00%	SEK
SE0000163594	Securitas AB	Stockholm	60 654	142,25	8 622 391	-234 168	8 388 223	3,39%	0,02%	SEK
SE0000241614	SkiStar AB	Stockholm	35 201	207,00	7 827 472	-743 389	7 084 083	2,86%	0,05%	SEK
SE0000242455	Swedbank AB	Stockholm	62 972	197,75	12 016 976	89 625	12 106 601	4,89%	0,01%	SEK
SE0000667925	Telia Co AB	Stockholm	181 504	41,98	7 394 694	13 066	7 407 760	2,99%	0,00%	SEK
SE0007074844	Wallenstam AB	Stockholm	76 282	82,20	5 803 966	292 135	6 096 101	2,46%	0,03%	SEK
Totalt								53,18%		
Norge										
N00010031479	DNB ASA	Oslo	24 642	138,15	3 650 294	-246 002	3 404 292	1,38%	0,00%	NOK
N00010716418	Entra ASA	Oslo	31 542	115,20	3 650 595	-16 957	3 633 638	1,47%	0,02%	NOK
N00010096985	Equinor ASA	Oslo	26 633	183,75	5 692 323	-798 509	4 893 814	1,98%	0,00%	NOK
N00003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	110 640	65,94	8 619 688	-1 324 086	7 295 602	2,95%	0,02%	NOK
N00003054108	Marine Harvest ASA	Oslo	52 529	182,70	10 440 152	-843 104	9 597 048	3,88%	0,01%	NOK
N00010310956	Salmar ASA	Oslo	21 227	428,00	9 556 908	-471 752	9 085 156	3,67%	0,02%	NOK
N00010736879	Schibsted ASA	Oslo	15 420	262,50	4 396 003	-348 253	4 047 750	1,64%	0,01%	NOK
N00005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	38 536	194,80	8 011 316	-504 504	7 506 813	3,03%	0,03%	NOK
Totalt								19,99%		
Finland										
FI0009000285	Amer Sports Oyj	Helsinki	13 183	38,37	4 197 507	834 507	5 032 014	2,03%	0,01%	EUR
FI0009007132	Fortum OYJ	Helsinki	12 576	19,10	2 510 947	-121 421	2 389 526	0,97%	0,00%	EUR
FI0009013296	Neste Oyj	Helsinki	18 049	67,36	12 282 197	-187 611	12 094 586	4,89%	0,00%	EUR
FI0009000681	Nokia OYJ	Helsinki	177 606	5,03	8 876 201	10 926	8 887 127	3,59%	0,00%	EUR
FI4000074984	Valmet OYJ	Helsinki	47 566	17,95	9 188 407	-694 708	8 493 699	3,43%	0,03%	EUR
Totalt								14,91%		
Danmark										
DK00060227585	Chr Hansen Holding A/S	København	1 561	576,60	1 361 487	-162 434	1 199 052	0,48%	0,00%	DKK
DK00060094928	Orsted A/S	København	16 493	435,70	9 109 625	463 369	9 572 994	3,87%	0,00%	DKK
DK00060366678	Tryg A/S	København	32 658	163,90	6 757 457	373 192	7 130 649	2,88%	0,01%	DKK
DK00010268606	Vestas Wind Systems A/S	København	9 480	492,10	6 152 705	62 025	6 214 730	2,51%	0,00%	DKK
Totalt								9,75%		
Sum verdipapirportefølje					246 958 611	-4 865 612	242 092 999	97,83%		
Bankinnskudd							6 193 170	2,50%		
Andre fordringer							231 072	0,09%		
Gjeld							-685 133	-0,28%		
Påløpt forvaltningshonorar							-361 986	-0,15%		
Sum egenkapital							247 470 122	100,00%		

ALFRED BERG NORDIC BEST SELECTION

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Sverige										
SE0011337708	AAK AB	Stockholm	10 060	122,70	1 067 144	132 910	1 200 054	1,66%	0,00%	SEK
CH0012221716	ABB LTD	Stockholm	4 699	170,65	907 167	-127 570	779 597	1,08%	0,00%	SEK
SE0000695876	Alfa Laval AB	Stockholm	7 500	189,65	1 673 668	-290 827	1 382 841	1,91%	0,00%	SEK
SE0007100581	Assa Abloy AB	Stockholm	10 945	158,15	1 894 165	-211 323	1 682 842	2,32%	0,00%	SEK
GB0009895292	AstraZeneca PLC	Stockholm	2 346	673,70	1 338 239	198 333	1 536 572	2,12%	0,00%	SEK
SE0000455057	Fastighets AB Balder	Stockholm	5 908	252,00	1 165 409	282 027	1 447 436	2,00%	0,00%	SEK
SE0000379190	Castellum AB	Stockholm	7 992	163,35	982 111	287 097	1 269 208	1,75%	0,00%	SEK
SE0000163628	Elekta AB	Stockholm	8 449	105,35	890 610	-25 247	865 363	1,19%	0,00%	SEK
SE0000108656	Telefonaktiebolaget Ericsson	Stockholm	51 297	77,92	3 423 078	462 890	3 885 968	5,36%	0,00%	SEK
SE0000103699	Hexagon AB	Stockholm	4 884	408,00	2 104 316	-167 028	1 937 288	2,67%	0,00%	SEK
SE0007074281	Hexpol AB	Stockholm	10 549	70,05	936 712	-218 293	718 419	0,99%	0,00%	SEK
SE0000825820	Lundin Petroleum AB	Stockholm	6 224	221,40	1 615 925	-276 231	1 339 694	1,85%	0,00%	SEK
FI4000297767	Nordea Bank AB	Stockholm	20 437	74,58	1 583 205	-101 377	1 481 828	2,05%	0,00%	SEK
SE0008321293	Nibe Industrier AB	Stockholm	18 679	90,92	1 335 252	315 840	1 651 092	2,28%	0,00%	SEK
SE0000667891	Sandvik AB	Stockholm	15 355	126,35	2 116 559	-230 378	1 886 181	2,60%	0,00%	SEK
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB	Stockholm	9 767	68,72	912 609	-260 076	652 533	0,90%	0,00%	SEK
SE0000163594	Securitas AB	Stockholm	6 441	142,25	913 684	-22 918	890 766	1,23%	0,00%	SEK
SE0000241614	SkiStar AB	Stockholm	4 817	207,00	1 016 307	-46 902	969 405	1,34%	0,01%	SEK
SE0000872095	Swedish Orphan Biovitrum AB	Stockholm	3 718	193,00	921 469	-223 839	697 630	0,96%	0,00%	SEK
SE0000242455	Swedbank AB	Stockholm	16 209	197,75	3 197 335	-81 094	3 116 241	4,30%	0,00%	SEK
SE0011115963	Veoneer INC	Stockholm	2 332	224,65	1 908 091	-1 398 768	509 323	0,70%	0,00%	SEK
SE0000115446	Volvo AB	Stockholm	6 568	115,95	761 229	-20 836	740 393	1,02%	0,00%	SEK
Totalt								42,29%		
Norge										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	6 944	218,00	1 381 613	132 179	1 513 792	2,09%	0,00%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	2 669	423,20	713 287	416 234	1 129 521	1,56%	0,01%	NOK
NO0010031479	DNB ASA	Oslo	5 419	138,15	921 249	-172 614	748 635	1,03%	0,00%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	17 888	183,75	2 837 673	449 247	3 286 920	4,54%	0,00%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	2 372	428,00	366 895	648 321	1 015 216	1,40%	0,00%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	13 706	61,64	911 205	-66 367	844 838	1,17%	0,00%	NOK
NO0003078800	TGS Nopec Geophysical ASA	Oslo	2 885	208,80	908 244	-305 856	602 388	0,83%	0,00%	NOK
Totalt								12,62%		
Finland										
FI0009000285	Amer Sports OYJ	Helsinki	5 904	38,37	1 430 254	823 331	2 253 585	3,11%	0,01%	EUR
FI0009007132	Fortum OYJ	Helsinki	9 039	19,10	1 675 852	41 619	1 717 471	2,37%	0,00%	EUR
FI0009013296	Neste OYJ	Helsinki	3 399	67,36	1 693 677	583 984	2 277 661	3,14%	0,00%	EUR
FI0009000681	Nokia OYJ	Helsinki	63 000	5,03	2 985 265	167 157	3 152 422	4,35%	0,00%	EUR
FI0009003305	Sampo OYJ	Helsinki	1 824	38,41	570 047	126 908	696 955	0,96%	0,00%	EUR
FI0009005961	Stora Enso OYJ	Helsinki	14 531	10,09	1 965 010	-507 179	1 457 831	2,01%	0,00%	EUR
FI0009005987	UPM-Kymmene OYJ	Helsinki	8 760	22,15	2 282 992	-352 742	1 930 250	2,66%	0,00%	EUR
FI4000074984	Valmet OYJ	Helsinki	7 731	17,95	1 413 708	-33 210	1 380 498	1,91%	0,01%	EUR
Totalt								20,52%		
Danmark										
DK0060227585	Chr Hansen Holding A/S	København	1 771	576,60	993 767	366 593	1 360 360	1,88%	0,00%	DKK
DK0060448595	Coloplast A/S	København	550	605,00	458 911	-15 631	443 280	0,61%	0,00%	DKK
DK0060079531	DSV A/S	København	4 018	429,20	1 376 585	920 781	2 297 366	3,17%	0,00%	DKK
DK0010272632	GN Store Nord A/S	København	3 238	243,30	636 976	412 517	1 049 493	1,45%	0,00%	DKK
DK0060534915	Novo Nordisk A/S	København	12 369	297,90	3 845 618	1 063 072	4 908 690	6,77%	0,00%	DKK
DK0060336014	Novozymes A/S	København	2 207	290,90	841 721	13 556	855 277	1,18%	0,00%	DKK
DK0060094928	Orsted A/S	København	2 600	435,70	1 308 870	200 242	1 509 112	2,08%	0,00%	DKK
DK0010219153	Rockwool International A/S	København	653	1700,00	1 494 901	-16 056	1 478 845	2,04%	0,01%	DKK
DK0060495240	SimCorp A/S	København	1 252	445,60	918 008	-174 801	743 207	1,03%	0,00%	DKK
DK0010268606	Vestas Wind Systems A/S	København	1 879	492,10	925 429	306 372	1 231 801	1,70%	0,00%	DKK
Totalt								21,91%		
Sum verdipapirportefølje					67 522 039	3 004 048	70 526 087	97,33%		
Bankinnskudd							1 273 385	1,76%		
Påløpt utbytte							786 027	1,08%		
Andre fordringer							541	0,00%		
Gjeld							-31 802	-0,04%		
Påløpt forvaltningshonorar							-93 549	-0,13%		
Sum egenkapital							72 460 689	100,00%		

ALFRED BERG LIKVIDITET

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	17 087 106	29 814 779
Gevinst/tap ved realisasjon	-3 790 218	-3 702 413
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-595 207	-915 383
Porteføljeresultat	12 701 681	25 196 984
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-998 571	-1 760 637
Andre kostnader	-63 201	-25 714
Forvaltningsresultat	-1 061 771	-1 786 351
Årsresultat	11 639 910	23 410 633
Årsresultat	11 639 910	23 410 633
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	57 454	824 991
Avsatt til utdeling til andelseiere	12 186 499	23 560 995
Overført til/fra opptjent egenkapital	-604 043	-975 353
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	925 516 896	1 603 923 474
Opptjente ikke mottatte inntekter (note 2)	2 906 037	5 468 545
Andre fordringer	0	8 829
Bankinnskudd	63 826 911	78 371 047
Sum eiendeler	992 249 844	1 687 771 894
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 140 781 263	2 006 772 168
Overkurs/underkurs	-181 790 173	-319 500 982
Opptjent egenkapital	-1 235 127	-631 084
Sum egenkapital (note 5)	957 755 964	1 686 640 102
Gjeld		
Avsatt til utdeling til andelseiere	898 137	988 699
Annen gjeld	33 595 743	143 093
Sum gjeld	34 493 881	1 131 792
Sum gjeld og egenkapital	992 249 844	1 687 771 894

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	223 708 898	168 078 563
Gevinst/tap ved realisasjon	-4 711 990	-6 906 969
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-44 839 662	11 392 421
Porteføljeresultat	174 157 246	172 564 015
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-45 892 667	-37 965 659
Andre kostnader	-104 220	-27 492
Forvaltningsresultat	-45 996 886	-37 993 151
Årsresultat	128 160 360	134 570 864
Årsresultat	128 160 360	134 570 864
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-4 538 887	-11 003 740
Avsatt til utdeling til andelseiere	178 269 350	134 834 698
Overført til/fra opptjent egenkapital	-45 570 103	10 739 906
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	12 866 566 223	12 224 343 646
Opptjente ikke mottatte inntekter (note 2)	32 902 512	25 055 378
Andre fordringer	7 874 744	46 734
Bankinnskudd	162 073 900	308 124 617
Sum eiendeler	13 069 417 379	12 557 570 376
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	12 515 987 091	12 154 009 514
Overkurs/underkurs	388 272 184	370 639 700
Opptjent egenkapital	-25 081 118	20 488 986
Sum egenkapital (note 5)	12 879 178 157	12 545 138 199
Gjeld		
Avsatt til utdeling til andelseiere	3 333 594	29 273
Annen gjeld	186 905 627	12 402 904
Sum gjeld	190 239 221	12 432 177
Sum gjeld og egenkapital	13 069 417 379	12 557 570 376

ALFRED BERG KORT OBLIGASJON

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	3 915 867	9 356 950
Gevinst/tap ved realisasjon	1 148 487	5 549 767
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-1 628 917	264 810
Porteføljeresultat	3 435 436	15 171 527
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-822 478	-2 145 741
Andre kostnader	-47 551	-57 927
Forvaltningsresultat	-870 029	-2 203 667
Årsresultat	2 565 407	12 967 860
Årsresultat	2 565 407	12 967 860
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	684 087	7 927 617
Avsatt til utdeling til andelseiere	3 502 558	5 079 899
Overført til/fra opptjent egenkapital	-1 621 238	-39 657
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	164 095 172	164 819 162
Opptjente ikke mottatte inntekter (note 2)	566 814	2 290 783
Andre fordringer	30	2 825
Bankinnskudd	6 989 694	25 462 333
Sum eiendeler	171 651 709	192 575 103
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	172 342 348	191 815 271
Overkurs/underkurs	-297 723	-496 040
Opptjent egenkapital	-457 304	1 163 934
Sum egenkapital (note 5)	171 587 321	192 483 165
Gjeld		
Avsatt til utdeling til andelseiere	6 122	8 027
Annen gjeld	58 266	83 911
Sum gjeld	64 388	91 938
Sum gjeld og egenkapital	171 651 709	192 575 103

ALFRED BERG KORT STAT

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	14 512 050	13 283 238
Gevinst/tap ved realisasjon	-19 100	-239 630
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-7 527 810	-2 628 737
Porteføljerresultat	6 965 140	10 414 871
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-3 881 091	-3 766 981
Andre kostnader	-30 986	-11 295
Forvaltningsresultat	-3 912 077	-3 778 276
Årsresultat	3 053 063	6 636 596
Årsresultat	3 053 063	6 636 596
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	381	-228 935
Avsatt til utdeling andelseiere	10 566 038	9 513 948
Overført til/fra opptjent egenkapital	-7 513 356	-2 648 417
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	695 909 446	694 225 106
Opptjente ikke mottatte inntekter (note 2)	5 123 851	3 415 915
Bankinnskudd	6 922 040	6 976 030
Sum eiendeler	707 955 336	704 617 051
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	585 085 583	576 118 722
Overkurs/underkurs	131 965 078	130 083 807
Opptjent egenkapital	-9 425 783	-1 912 426
Sum egenkapital (note 5)	707 624 879	704 290 102
Gjeld		
Annen gjeld	330 457	326 948
Sum gjeld	330 457	326 948
Sum gjeld og egenkapital	707 955 336	704 617 051

ALFRED BERG OBLIGASJON 1-3

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	8 541 208	31 677 036
Gevinst/tap ved realisasjon	10 558 592	7 534 401
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-15 062 223	3 466 756
Porteføljeresultat	4 037 577	42 678 193
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-2 308 647	-7 893 173
Andre kostnader	-49 596	-29 190
Forvaltningsresultat	-2 358 243	-7 922 363
Årsresultat	1 679 335	34 755 830
Årsresultat	1 679 335	34 755 830
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	11 494 398	8 584 541
Avsatt til utdeling til andelseiere	5 224 768	23 201 372
Overført til/fra opptjent egenkapital	-15 039 832	2 969 917
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	175 494 192	1 142 720 203
Opptjente ikke mottatte inntekter (note 2)	1 459 143	7 537 427
Bankinnskudd	9 825 033	5 007 018
Sum eiendeler	186 778 368	1 155 264 648
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	183 541 684	1 114 216 831
Overkurs/underkurs	2 158 924	24 476 118
Opptjent egenkapital	987 360	16 027 191
Sum egenkapital (note 5)	186 687 967	1 154 720 140
Gjeld		
Annen gjeld	90 401	544 508
Sum gjeld	90 401	544 508
Sum gjeld og egenkapital	186 778 368	1 155 264 648

ALFRED BERG OMF KORT

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	4 044 109	8 676 466
Gevinst/tap ved realisasjon	3 718 721	596 868
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-3 435 115	4 202 324
Porteføljerresultat	4 327 715	13 475 658
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-377 464	-778 921
Andre kostnader	-34 973	-7 916
Forvaltningsresultat	-412 437	-786 837
Årsresultat	3 915 278	12 688 821
Årsresultat	3 915 278	12 688 821
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	3 108 869	-1 747 837
Avsatt til utdeling andelseiere	4 328 079	10 539 475
Overført til/fra opptjent egenkapital	-3 521 670	3 897 183
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	204 449 132	788 592 896
Opptjente ikke mottatte inntekter (note 2)	308 741	941 570
Bankinnskudd	5 515 186	530 187
Sum eiendeler	210 273 058	790 064 654
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	208 082 536	777 401 340
Overkurs/underkurs	2 250 343	9 106 235
Opptjent egenkapital	-86 582	3 435 088
Sum egenkapital (note 5)	210 246 296	789 942 663
Gjeld		
Avsatt til utdeling til andelseiere	0	41 615
Annen gjeld	26 762	80 375
Sum gjeld	26 762	121 991
Sum gjeld og egenkapital	210 273 058	790 064 653

ALFRED BERG OBLIGASJON

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	185 842 616	205 325 070
Gevinst/tap ved realisasjon	43 277 942	42 594 109
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-119 543 678	43 622 003
Porteføljerresultat	109 576 880	291 541 182
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-40 397 766	-51 654 058
Andre kostnader	-217 651	-47 522
Forvaltningsresultat	-40 615 417	-51 701 581
Årsresultat	68 961 463	239 839 601
Årsresultat	68 961 463	239 839 601
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	24 466 339	3 981 558
Avsatt til utdeling til andelseiere	163 779 999	192 522 620
Overført til/fra opptjent egenkapital	-119 284 875	43 335 423
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	6 890 729 391	8 330 393 727
Opptjente ikke mottatte inntekter (note 2)	45 322 295	65 162 615
Andre fordringer	8 189 136	5 023 485
Bankinnskudd	241 730 988	110 143 730
Sum eiendeler	7 185 971 810	8 510 723 558
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	6 040 700 547	7 136 848 654
Overkurs/underkurs	1 072 847 827	1 268 676 003
Opptjent egenkapital	-24 980 238	94 304 636
Sum egenkapital (note 5)	7 088 568 136	8 499 829 293
Gjeld		
Avsatt til utdeling til andelseiere	0	309 002
Annen gjeld	97 403 674	10 585 264
Sum gjeld	97 403 674	10 894 265
Sum gjeld og egenkapital	7 185 971 810	8 510 723 558

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	7 499 574	137 528
Gevinst/tap ved realisasjon	5 315 517	15 732
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-7 251 211	-1 139 654
Porteføljeresultat	5 563 879	-986 394
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-1 461 028	-59 233
Andre kostnader	-69 039	-3 400
Forvaltningsresultat	-1 530 067	-62 633
Årsresultat	4 033 812	-1 049 027
Årsresultat	4 033 812	-1 049 027
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-11 963 137	0
Avsatt til utdeling til andelseiere	24 694 826	177 080
Overført til/fra opptjent egenkapital	-8 697 877	-1 226 107
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	701 936 819	373 289 374
Opptjente ikke mottatte inntekter (note 2)	4 056 694	1 310 224
Andre fordringer	4 674	0
Bankinnskudd	27 725 378	4 410 608
Sum eiendeler	733 723 564	379 010 206
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	753 729 044	380 177 653
Overkurs/underkurs	-10 261 208	-573
Opptjent egenkapital	-9 923 984	-1 226 107
Sum egenkapital (note 5)	733 543 852	378 950 973
Gjeld		
Annen gjeld	179 712	59 233
Sum gjeld	179 712	59 233
Sum gjeld og egenkapital	733 723 564	379 010 206

ALFRED BERG HØYRENTE

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	69 212 264	103 200 722
Gevinst/tap ved realisasjon	-185 189 145	24 209 557
Utbytte	8 842 270	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	162 701 876	12 135 257
Porteføljeresultat	55 567 265	139 545 536
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-8 554 839	-11 718 766
Andre kostnader	-127 299	-78 269
Forvaltningsresultat	-8 682 138	-11 797 035
Årsresultat	46 885 127	127 748 501
Årsresultat	46 885 127	127 748 501
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	0	-399 931
Avsatt til utdeling til andelseiere	0	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	46 885 127	128 148 432
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	943 874 260	998 255 736
Opptjente ikke mottatte inntekter (note 2)	11 073 992	9 739 600
Andre fordringer	15 162 376	9 901 840
Bankinnskudd	48 725 646	95 179 575
Sum eiendeler	1 018 836 275	1 113 076 751
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 068 589 340	1 240 253 754
Overkurs/underkurs	319 305 961	299 777 270
Opptjent egenkapital	-381 127 197	-428 012 324
Sum egenkapital (note 5)	1 006 768 104	1 112 018 700
Gjeld		
Annen gjeld	12 068 171	1 058 051
Sum gjeld	12 068 171	1 058 051
Sum gjeld og egenkapital	1 018 836 275	1 113 076 751

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS

Resultatregnskap 01.03. - 31.12.2018

Porteføljeinntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	8 111 143
Gevinst/tap ved realisasjon	-16 933 183
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	12 988 775
Andre porteføljeinntekter (note 7)	389 883
Porteføljerresultat	4 556 618

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv

Forvaltningshonorar	-1 783 370
Andre kostnader	-35 217
Forvaltningsresultat	-1 818 587

Årsresultat 2 738 030

Årsresultat 2 738 030

som er disponert som følger:

Netto utdelt til andelseiere i året	-2 128 033
Avsatt til utdeling til andelseiere	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	4 866 063

Balanse 31.12.2018

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (note 2)	1 352 152 950
Opptjente ikke mottatte inntekter (note 2)	3 650 787
Andre fordringer	43 939
Bankinnskudd	37 041 017
Sum eiendeler	1 392 888 694

Egenkapital

Andelskapital til pålydende	1 387 346 337
Overkurs/underkurs	-538 661
Opptjent egenkapital	4 866 063
Sum egenkapital (note 5)	1 391 673 739

Gjeld

Annen gjeld	1 214 955
Sum gjeld	1 214 955

Sum gjeld og egenkapital 1 392 888 694

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	190 393 630	106 267 354
Gevinst/tap ved realisasjon	214 279 437	-253 797 423
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-306 139 582	387 464 839
Porteføljerresultat	98 533 486	239 934 770
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-41 409 615	-22 548 175
Andre kostnader	-232 023	-60 770
Forvaltningsresultat	-41 641 638	-22 608 945
Årsresultat	56 891 848	217 325 825
Årsresultat	56 891 848	217 325 825
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-48 715 561	-1 323 432
Avsatt til utdeling til andelseiere	242 282 186	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	-136 674 777	218 649 258
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	13 946 962 593	9 744 574 603
Opptjente ikke mottatte inntekter (note 2)	57 641 642	45 750 931
Andre fordringer	34 960 206	2 609 116
Bankinnskudd	234 384 569	316 757 137
Sum eiendeler	14 273 949 011	10 109 691 788
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	14 072 001 220	9 853 079 656
Overkurs/underkurs	164 722 542	85 292 308
Opptjent egenkapital	31 966 056	168 640 833
Sum egenkapital (note 5)	14 268 689 818	10 107 012 797
Gjeld		
Annen gjeld	5 259 193	2 678 991
Sum gjeld	5 259 193	2 678 991
Sum gjeld og egenkapital	14 273 949 011	10 109 691 788

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	19 603 906,20	19 579 593
Gevinst/tap ved realisasjon	39 301 005	-55 729 435
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-44 687 382	82 029 589
Porteføljerresultat	14 217 529	45 879 747
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-8 161 420	-7 382 867
Andre kostnader	-92 406	-37 295
Forvaltningsresultat	-8 253 826	-7 420 162
Årsresultat	5 963 703	38 459 585
Årsresultat	5 963 703	38 459 585
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-4 457 829	-108 056
Avsatt til utdeling til andelseiere	13 000 846	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 579 314	38 567 641
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	1 719 634 287	1 509 654 374
Opptjente ikke mottatte inntekter (note 2)	6 559 477	6 775 251
Andre fordringer	25 997	0
Bankinnskudd	57 957 957	36 650 943
Sum eiendeler	1 784 177 719	1 553 080 568
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	1 773 607 357	1 539 351 182
Overkurs/underkurs	-12 419 722	-11 753 582
Opptjent egenkapital	22 242 652	24 821 966
Sum egenkapital (note 5)	1 783 430 286	1 552 419 565
Gjeld		
Annen gjeld	747 432	661 003
Sum gjeld	747 432	661 003
Sum gjeld og egenkapital	1 784 177 719	1 553 080 568

ALFRED BERG KOMBI

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	12 717 406	8 116 444
Aksjeutbytte	1 569 868	2 855 197
Gevinst/tap ved realisasjon	4 369 305	21 955 847
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-11 998 447	-11 381 224
Porteføljerultat	6 658 132	21 546 264
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-2 880 706	-3 668 728
Andre kostnader	-78 688	-29 674
Forvaltningsresultat	-2 959 393	-3 698 402
Resultat før skattekostnad	3 698 739	17 847 862
Skattekostnad (note 6)	618 434	-889 941
Årsresultat	4 317 173	16 957 921
Årsresultat	4 317 173	16 957 921
som er disponert som følger:		
Netto utdelt til andelseiere i året	-1 396 300	0
Avsatt til utdeling til andelseiere	10 707 677	0
Overført til/fra opptjent egenkapital	-4 994 204	16 957 921
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	307 411 024	261 047 569
Opptjente ikke mottatte inntekter (note 2)	1 953 971	1 585 741
Andre fordringer	378 126	2 682 730
Bankinnskudd	26 212 347	7 202 934
Sum eiendeler	335 955 469	272 518 974
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	83 685 857	67 530 932
Overkurs/underkurs	131 241 289	83 522 385
Opptjent egenkapital	110 918 132	115 912 336
Sum egenkapital (note 5)	325 845 278	266 965 653
Kortsiktig gjeld		
Betalbar skatt	0	270 801
Avsatt til utdeling til andelseiere	2 441	0
Annen gjeld	10 107 750	4 663 380
Sum kortsiktig gjeld	10 110 191	4 934 181
Annen langsiktig gjeld		
Utsatt skattegjeld (note 6)	0	619 140
Sum annen langsiktig skattegjeld	0	619 140
Sum gjeld og egenkapital	335 955 469	272 518 974

ALFRED BERG NORDISK ANSVARLIG KAPITAL

Resultatregnskap 06.07. - 31.12.2018

Porteføljeinntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	4 257 168
Gevinst/tap ved realisasjon	-948 104
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-1 768 972
Porteføljerresultat	1 540 092

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv

Forvaltningshonorar	-812 991
Andre kostnader	-23 338
Forvaltningsresultat	-836 328

Årsresultat 703 764

Årsresultat 703 764

som er disponert som følger:

Netto utdelt til andelseiere i året	-1 118 021
Avsatt til utdeling til andelseiere	3 850 311
Overført til/fra opptjent egenkapital	-2 028 526

Balanse 31.12.2018

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (note 2)	338 381 446
Opptjente ikke mottatte inntekter (note 2)	2 358 035
Andre fordringer	13 289
Bankinnskudd	14 309 379
Sum eiendeler	355 062 149

Egenkapital

Andelskapital til pålydende	357 804 237
Overkurs/underkurs	-954 465
Opptjent egenkapital	-2 028 526
Sum egenkapital (note 5)	354 821 245

Gjeld

Annen gjeld	240 904
Sum gjeld	240 904

Sum gjeld og egenkapital 355 062 149

ALFRED BERG (BNP PARIBAS AM) SHORT GLOBAL CREDIT

Resultatregnskap 04.05.2018-31.12.2018

Porteføljeinntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	13 827 439
Gevinst/tap ved realisasjon	-33 930 109
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	24 252 297
Porteføljerresultat	4 149 627

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv

Forvaltningshonorar	-1 800 388
Andre kostnader	-84 597
Forvaltningsresultat	-1 884 985

Årsresultat 2 264 642

Årsresultat 2 264 642

som er disponert som følger:	
Netto utdelt til andelseiere i året	-751 266
Avsatt til utdeling til andelseiere	
Overført til/fra opptjent egenkapital	3 015 908

Balanse 31.12.2018

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (note 2)	891 389 725
Opptjente ikke mottatte inntekter (note 2)	8 846 470
Andre fordringer	68 890
Bankinnskudd	17 075 004
Sum eiendeler	917 380 089

Egenkapital

Andelskapital til pålydende	915 090 879
Overkurs/underkurs	-998 823
Opptjent egenkapital	3 015 908
Sum egenkapital (note 5)	917 107 964

Gjeld

Annen gjeld	272 124
Sum gjeld	272 124

Sum gjeld og egenkapital 917 380 089

ALFRED BERG AKTIV

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	128 104	73 625
Aksjeutbytte	57 534 133	42 500 901
Gevinst/tap ved realisasjon	14 157 624	18 892 890
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-99 631 223	148 415 770
Porteføljeresultat	-27 811 362	209 883 187
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-28 008 680	-20 562 597
Andre kostnader	-114 478	-58 600
Forvaltningsresultat	-28 123 158	-20 621 197
Årsresultat	-55 934 520	189 261 990
Årsresultat	-55 934 520	189 261 990
som er disponert som følger:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-55 934 520	189 261 990
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	1 815 998 185	1 639 085 730
Andre fordringer	65 981	1 587 495
Bankinnskudd	14 760 774	22 815 281
Sum eiendeler	1 830 824 940	1 663 488 506
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	123 694 110	110 175 484
Overkurs/underkurs	703 858 076	490 759 205
Opptjent egenkapital	995 622 985	1 051 557 505
Sum egenkapital (note 5)	1 823 175 171	1 652 492 194
Gjeld		
Annen gjeld	7 649 769	10 996 312
Sum gjeld	7 649 769	10 996 312
Sum gjeld og egenkapital	1 830 824 940	1 663 488 506

ALFRED BERG GAMBAK

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	564 795	296 164
Aksjeutbytte	114 593 254	114 330 420
Gevinst/tap ved realisasjon	142 593 773	186 572 544
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-357 361 369	160 646 325
Andre porteføljeinntekter	0	750 000
Porteføljeresultat	-99 609 547	462 595 454
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-88 473 937	-68 650 662
Andre kostnader	-189 528	-87 033
Forvaltningsresultat	-88 663 466	-68 737 694
Årsresultat	-188 273 013	393 857 759
Årsresultat	-188 273 013	393 857 759
som er disponert som følger:		
Utdelt utbytte		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-188 273 013	393 857 759
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	4 201 555 987	4 033 133 336
Andre fordringer	8 947 929	4 283 637
Bankinnskudd	125 715 716	33 896 381
Sum eiendeler	4 336 219 631	4 071 313 355
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	38 131 596	34 942 679
Overkurs/underkurs	2 439 423 701	1 999 897 303
Opptjent egenkapital	1 836 629 670	2 024 902 682
Sum egenkapital (note 5)	4 314 184 967	4 059 742 664
Gjeld		
Annen gjeld	22 034 664	11 570 691
Sum gjeld	22 034 664	11 570 691
Sum gjeld og egenkapital	4 336 219 631	4 071 313 355

ALFRED BERG NORGE

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	344 340	185 186
Aksjeutbytte	131 642 118	125 009 819
Gevinst/tap ved realisasjon	105 980 967	168 966 999
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-298 942 763	245 995 140
Porteføljeresultat	-60 975 338	540 157 145
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-34 978 262	-30 982 761
Andre kostnader	-129 238	-71 476
Forvaltningsresultat	-35 107 500	-31 054 237
Årsresultat	-96 082 838	509 102 908
Årsresultat	-96 082 838	509 102 908
som er disponert som følger:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-96 082 838	509 102 908
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	3 602 907 859	3 647 866 038
Andre fordringer	219 998	1 215 939
Bankinnskudd	88 514 248	123 832 280
Sum eiendeler	3 691 642 106	3 772 914 257
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	524 345 446	523 084 475
Overkurs/underkurs	-840 786 659	-872 721 611
Opptjent egenkapital	4 001 147 817	4 097 230 655
Sum egenkapital (note 5)	3 684 706 604	3 747 593 519
Gjeld		
Annen gjeld	6 935 502	25 320 738
Sum gjeld	6 935 502	25 320 738
Sum gjeld og egenkapital	3 691 642 106	3 772 914 257

ALFRED BERG INDEKS

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	28 290	15 865
Aksjeutbytte	46 698 357	37 012 461
Gevinst/tap ved realisasjon	28 724 422	12 720 514
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-96 698 771	109 383 875
Porteføljerresultat	-21 247 702	159 132 715
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-1 282 388	-858 490
Andre kostnader	-115 373	-81 797
Forvaltningsresultat	-1 397 761	-940 286
Resultat før skattekostnad	-22 645 462	158 192 429
Skattekostnad (note 6)	-194 462	-175 295
Årsresultat	-22 839 924	158 017 134
Årsresultat	-22 839 924	158 017 134
som er disponert som følger:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-22 839 924	158 017 134
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	1 185 524 754	1 036 857 529
Andre fordringer	3 000	843 789
Bankinnskudd	8 222 447	12 498 827
Sum eiendeler	1 193 750 201	1 050 200 144
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	335 348 198	288 818 869
Overkurs/underkurs	377 055 874	254 083 798
Opptjent egenkapital	477 811 945	500 651 869
Sum egenkapital (note 5)	1 190 216 017	1 043 554 536
Gjeld		
Betalbar skatt (note 6)	194 462	175 295
Annen gjeld	3 339 722	6 470 314
Sum gjeld	3 534 184	6 645 609
Sum gjeld og egenkapital	1 193 750 201	1 050 200 144

ALFRED BERG HUMANFOND

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	2 467	848
Gevinst/tap ved realisasjon	2 506 100	862 728
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-5 625 609	16 489 557
Porteføljeresultat	-3 117 042	17 353 134
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-114	-4
Andre kostnader	-62 223	-45 887
Forvaltningsresultat	-62 338	-45 892
Årsresultat	-3 179 380	17 307 242
Årsresultat	-3 179 380	17 307 242
som er disponert som følger:		
Ideell utdeling	2 490 002	2 661 958
Overført til/fra opptjent egenkapital	-5 669 382	14 645 284
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	124 399 936	132 769 445
Andre fordringer	14 892	86 627
Bankinnskudd	341 936	592 265
Sum eiendeler	124 756 764	133 448 336
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	39 926 675	40 798 463
Overkurs/underkurs	-16 886 438	-14 754 210
Opptjent egenkapital	98 972 894	104 642 276
Sum egenkapital (note 5)	122 013 131	130 686 528
Gjeld		
Annen gjeld	2 743 632	2 761 808
Sum gjeld	2 743 632	2 761 808
Sum gjeld og egenkapital	124 756 764	133 448 336

ALFRED BERG NORDIC BEST SELECTION

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeginntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	3 098	2 869
Aksjeutbytte	2 576 027	2 972 193
Gevinst/tap ved realisasjon	-265 615	9 442 704
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-10 582 186	2 091 456
Andre porteføljeginntekter (note 7)	1 858	0
Porteføljerisultat	-8 266 819	14 509 222
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-1 394 195	-1 481 370
Andre kostnader	-109 576	-43 776
Forvaltningsresultat	-1 503 771	-1 525 146
Årsresultat	-9 770 590	12 984 076
Årsresultat	-9 770 590	12 984 076
som er disponert som følger:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-9 770 590	12 984 076
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	70 526 087	104 018 022
Opptjente ikke mottatte inntekter	786 027	890 332
Andre fordringer	541	1 669
Bankinnskudd	1 273 385	4 504 210
Sum eiendeler	72 586 040	109 414 232
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	17 641 423	23 701 338
Overkurs/underkurs	-391 657 133	-370 966 572
Opptjent egenkapital	446 476 399	456 246 989
Sum egenkapital (note 5)	72 460 689	108 981 755
Gjeld		
Annen gjeld	125 351	432 477
Sum gjeld	125 351	432 477
Sum gjeld og egenkapital	72 586 040	109 414 232

ALFRED BERG GLOBAL

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	16 631	-21 873
Aksjeutbytte	4 362 369	3 677 136
Gevinst/tap ved realisasjon	11 906 078	24 143 811
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-28 295 002	4 728 262
Porteføljerresultat	-12 009 924	32 527 335
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-2 173 578	-2 996 259
Andre kostnader	-167 204	-155 478
Forvaltningsresultat	-2 340 782	-3 151 737
Årsresultat	-14 350 706	29 375 599
Årsresultat	-14 350 706	29 375 599
som er disponert som følger:		
Overført til/fra opptjent egenkapital	-14 350 706	29 375 599
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	158 237 195	180 088 268
Opptjente ikke mottatte inntekter	563 400	520 113
Andre fordringer	18 786	186 000
Bankinnskudd	4 243 040	4 193 448
Sum eiendeler	163 062 421	184 987 829
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	36 799 685	38 488 859
Overkurs/underkurs	-422 251 590	-419 268 996
Opptjent egenkapital	548 210 007	562 560 713
Sum egenkapital (note 5)	162 758 102	181 780 576
Gjeld		
Annen gjeld	304 319	3 207 252
Sum gjeld	304 319	3 207 252
Sum gjeld og egenkapital	163 062 421	184 987 829

ALFRED BERG NORDIC GAMBAK

Resultatregnskap 31.08. - 31.12.2018

Porteføljeinntekter og porteføljekostnader

Renteinntekter	22 998
Aksjeutbytte	406 296
Gevinst/tap ved realisasjon	-4 960 116
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-4 865 614
Porteføljerresultat	-9 396 436

Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv

Forvaltningshonorar	-640 887
Andre kostnader	-15 131
Forvaltningsresultat	-656 018

Årsresultat -10 052 453

Årsresultat -10 052 453

som er disponert som følger:

Overført til/fra opptjent egenkapital -10 052 453

Balanse 31.12/.018

Eiendeler

Fondets verdipapirportefølje (note 2)	242 092 999
Andre fordringer	231 072
Bankinnskudd	6 193 170
Sum eiendeler	248 517 242

Egenkapital

Andelskapital til pålydende	257 568 368
Overkurs/underkurs	-45 793
Opptjent egenkapital	-10 052 453
Sum egenkapital (note 5)	247 470 122

Gjeld

Annen gjeld	1 047 119
Sum gjeld	1 047 119

Sum gjeld og egenkapital 248 517 242

SBANKEN FRAMGANG SAMMEN

Resultatregnskap	2018	2017
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader		
Renteinntekter	2 950	482
Gevinst/tap ved realisasjon	1 118 340	451 062
Netto endring urealiserte kursgevinster/tap	-5 239 302	3 818 268
Porteføljerisultat	-4 118 012	4 269 812
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader mv		
Forvaltningshonorar	-55	-4 234
Andre kostnader	-39 159	-15 263
Forvaltningsresultat	-39 214	-19 496
Årsresultat	-4 157 226	4 250 315
Årsresultat	-4 157 226	4 250 315
som er disponert som følger:		
Ideell utdeling	1 077 717	733 503
Overført til/fra opptjent egenkapital	-5 234 943	3 516 812
Balanse	31.12.2018	31.12.2017
Eiendeler		
Fondets verdipapirportefølje (note 2)	71 627 010	48 647 972
Andre fordringer	300 000	264 329
Bankinnskudd	266 700	340 915
Sum eiendeler	72 193 710	49 253 216
Egenkapital		
Andelskapital til pålydende	50 982 493	33 266 977
Overkurs/underkurs	20 016 402	9 893 609
Opptjent egenkapital	-228 825	5 006 118
Sum egenkapital (note 5)	70 770 069	48 166 704
Gjeld		
Annen gjeld	1 423 641	1 086 512
Sum gjeld	1 423 641	1 086 512
Sum gjeld og egenkapital	72 193 710	49 253 216

NOTER

Note 1: Regnskapsprinsipper

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

Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 28.12.18. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obliga-sjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner. Priser på obligasjoner/sertifikater med begrenset likviditet fastsettes av Nordic Bond Pricing, ved hjelp av rentedifferanse over statsrentekurven.

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

Tilordning anskaffelseskost

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

Transaksjonskostnader

Kurtasje til megler ved anskaffelse av verdipapirer er inkludert i verdipapirenes kostpris og kostnadsføres ved salg av verdipapirene. Kurtasjekostnaden inngår i resultatposten gevinst/tap ved realisasjon. Transaksjonsdrevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked. Årets transaksjonskostnader er vist i samlenote 4.

Forvaltningshonorar

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

Utdeling til andelseier

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

Utdeling til frivillige organisasjoner

I henhold til § 4 i vedtektene til Alfred Berg Humanfond skal fondet hvert år foreta en utdeling til frivillige organisasjoner. Utdelingen skal være 2 % av fondets verdi pr. 31.12. Den enkelte organisasjons tildelte beløp blir beregnet av Verdipapirsentralen utfra registrerte tegninger merket med den enkelte organisasjon. Utdelingen er avsatt som annen gjeld i fondets regnskap pr. 31.12.2018. Utdelingen vil finne sted 14. februar 2019. I henhold til § 4 i vedtektene til Sbanken Framgang Sammen skal fondet årlig dele ut midler til stiftelsen Framgang Sammen, som er en frivillig organisasjon med et ideelt formål. Stiftelsen skal ha et nasjonalt omfang og oppfylle vilkårene i skatteloven. Beløpet som deles ut skal utgjøre 1,5 prosent av fondets verdi pr. 31.12. og utdelingen for 2018 står oppført som annen gjeld i årsregnskapet.

Etiske investeringskriterier

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

Note 2: Porteføljeoversikter

Se porteføljeoversiktene.

Note 3: Finansielle derivater

Fondenes plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 2 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteesponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Alfred Berg Høyrente, Alfred Berg Nordic Investment Grade, Alfred Berg Nordic Investment Grade FO, Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration, Alfred Berg Short Global Credit, Alfred Berg Kombi, Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss og Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital benytter valutaterminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondenes plasseringer ved utgangen av 2018 er tilnærmet representative for fondenes investeringer i løpet av året.

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

Note 5: Egenkapital for fondene

Se notetabell

Note 6: Skattekostnad

Fond	Alfred Berg Indeks
Årsresultat før skatt	-22 645 462
Realisert kursgevinst aksjer	-28 724 422
Urealisert kursgevinst/-tap	96 698 771
Utbytte innenfor EØS	-45 859 174
3 % av utbytte innenfor EØS	1 375 775
Skattepliktig resultat	845 488
Fremførbart underskudd	0
Skattepliktig resultat	845 488
Skattekostnad	194 462

I årsregnskapet til Alfred Berg Kombi er det tilbakeført en utsatt skattekostnad på kr. 619 140 fra 2017 siden fondet fra 2018 er definert som et rentefond med mindre enn 20 % aksjebeholdning. Det skattepliktige resultatet er utdelt til andelseierne pr. 31.12.2018.

Note 7: Andre porteføljeinntekter

I årsregnskapene til Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss og Alfred Berg Nordic Best Selection utgjør posten andre porteføljeinntekter kompensasjon fra forvaltningsselskapet.

Note 8: Andre kostnader

Kostnadene består av transaksjonskostnader til VPS og depotbank.

Note 9: Effektiv rente

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

Note 10: Omløpshastighet

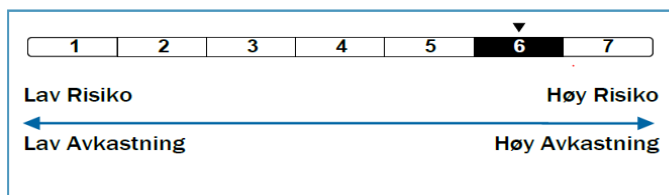
Omløpshastighet er et mål på hvor stort handelsvolumet er i forhold til fondets størrelse. En verdi på én tilsier at fondets totale plasseringer er blitt byttet ut siste år. Omløpshastighet kan defineres som minimum av totalt kjøp og salg, dividert på gjennomsnittlig forvaltningsskapital. Årsaken til at minimum av kjøp og salg brukes, er at det er ønskelig å justere for tegninger og innløsninger. Dette beregnes med månedlig frekvens for siste 12 måneder. Omløpshastigheten for det enkelte fond er samlet i note 4.

NOTER

Note 11: Risiko

For hvert fond et det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Det enkelte fonds risikoprofil er angitt i note 4.

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



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

Note 12: Godtgjørelse

Selskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Sistnevnte forordning ble 1. januar 2018 erstattet av ny regulering av godtgjørelsesordninger for forvaltningsselskaper i verdipapirfondforskriften av 21. desember 2011 som vil legges til grunn for lønn og godtgjørelse til ansatte i selskapet fremover.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 13 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 17 849 112, mens den variable godtgjørelsen var kr 12 416 923.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av kontanter, hvor 50 % utbetales året etter fastsettelsen av den variable godtgjørelsen og resterende betales i like deler over en periode på 3 år. årsregnskap for verdipapirfond.

NOTE 4

Fond	Omløps- hastighet	Tegnings- provisjon	Innløsnings- provisjon	Forvaltnings- honorar sats	Antall andeler pr 31.12.18	Antall andeler pr 31.12.17	Antall andeler pr 31.12.16	Innløsnings- kurs pr 31.12.18	Innløsnings- kurs pr 31.12.17	Innløsnings- kurs pr 31.12.16	Transaksjons- kostnader	Risiko- indikator
Alfred Berg Likviditet	1,05	0,00%	0,00%	0,10	11 407 813	20 067 722	19 308 497	83,96	84,05	84,09	63 201	2
Alfred Berg Likviditet Pluss Classic	0,62	0,00%	0,00%	0,40	92 323 788	95 601 836	74 851 923	102,64	103,00	102,82	81 131	1
Alfred Berg Likviditet Pluss INST	0,62	0,00%	0,00%	0,26	32 836 082	25 938 259	-	103,64	104,01	-	23 089	1
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Classic	-	0,00%	0,00%	0,40	7 176 653	-	-	100,25	-	-	17 010	1
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss INST	-	0,00%	0,00%	0,20	6 696 810	-	-	100,37	-	-	18 207	1
Alfred Berg Kort Obligasjon	0,37	0,00%	0,00%	0,40	1 723 423	1 918 153	7 016 601	99,56	100,35	100,71	47 551	2
Alfred Berg Kort Stat	0,04	0,00%	0,00%	0,55	585 086	576 119	539 602	1 209,44	1 222,47	1 227,16	30 986	1
Alfred Berg Obligasjon 1-3	0,41	0,00%	0,00%	0,50	183 542	1 114 217	1 336 855	1 017,14	1 036,35	1 034,84	49 596	3
Alfred Berg Obligasjon Classic	0,34	0,00%	0,00%	0,50	60 407 005	71 368 487	70 170 126	117,35	119,10	118,49	217 651	2
Alfred Berg OMF- Kort INST	0,12	0,00%	0,00%	0,15	208 083	767 202	240 955	1 010,40	1 016,61	1 007,87	34 973	2
Alfred Berg Høyrente C-NOK	0,39	0,00%	0,00%	0,80	10 685 893	12 154 815	19 227 168	94,14	90,14	83,34	127 299	4
Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic	0,21	0,00%	0,00%	0,40	35 170 371	17 043 900	5 307 597	100,80	102,32	99,09	57 653	2
Alfred Berg Nordic Investment Grade INST	0,21	0,00%	0,00%	0,30	105 549 641	81 486 896	35 846 872	101,59	102,63	99,30	174 370	2
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	0,28	0,00%	0,00%	0,50	17 736 074	15 393 512	8 187 663	100,55	100,85	98,17	92 406	2
AB Nordic Inv Grade Mid Duration INST	0,44	0,00%	0,00%	0,30	7 537 290	3 801 777	-	97,32	99,68	-	69 039	2
Alfred Berg Kombi	0,38	0,00%	0,00%	1,00	83 686	67 531	61 166	3 890,58	3 953,24	3 682,02	91 618	3
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital	-	0,00%	0,00%	0,80	3 578 042	-	-	99,16	-	-	23 338	2
AB(BNP Paribas AM) Short Global Credit INST	-	0,00%	0,00%	0,35	9 150 909	-	-	100,22	-	-	84 597	2
Alfred Berg Indeks Classic	0,07	0,00%	0,00%	0,19	1 002 881	545 740	393 882	353,78	360,26	303,21	120 099	6
Alfred Berg Indeks INST	0,07	0,00%	0,00%	0,08	2 350 601	2 342 448	2 232 583	355,41	361,56	303,98	282 790	6
Alfred Berg Norge Classic	0,18	0,00%	0,00%	1,20	1 617 612	1 558 253	1 702 418	900,42	924,76	801,10	486 727	5
Alfred Berg Norge INST	0,18	0,00%	0,00%	0,70	3 625 842	3 672 592	3 936 959	614,53	628,05	541,33	744 582	5
Alfred Berg Aktiv	0,20	0,00%	0,00%	1,50	1 236 941	1 101 755	815 094	1 473,94	1 499,87	1 311,59	790 244	6
Alfred Berg Gambak	0,28	0,00%	0,00%	2,00	152 526	139 771	137 917	28 284,88	29 045,77	26 101,30	2 679 688	5
Alfred Berg Nordic Gambak Classic	-	0,00%	0,00%	2,00	1 825 684	-	-	96,05	-	-	96 651	5
Alfred Berg Nordic Gambak INST	-	0,00%	0,00%	1,20	750 000	-	-	96,17	-	-	39 757	5
Alfred Berg Humanfond	0,18	0,00%	0,00%	1,20	399 267	407 985	390 286	305,59	320,32	283,26	62 223	5
Alfred Berg Global	0,79	0,00%	0,00%	1,00	367 997	384 889	616 828	442,27	472,29	403,82	374 280	5
Alfred Berg Nordic Best Selection	0,56	0,00%	0,00%	1,50	176 414	237 013	265 807	410,75	459,81	401,17	165 238	5
Sbanken Framgang Sammen	0,18	0,00%	0,00%	1,20	509 825	332 670	91 538	138,81	144,79	127,49	39 159	5

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

NOTE 5

Egenkapital for fondene

	Egenkapital pr. 31.12.2017	Tegninger	Innløsninger	Utdeling til andelseiere	**Ideell utdeling	Årsresultat	Egenkapital pr. 31.12.2018
Alfred Berg Likviditet	1 686 640 102	648 769 452	1 377 107 001	12 186 499		11 639 910	957 755 964
Alfred Berg Likviditet Pluss	12 545 138 199	6 783 715 956	6 399 567 008	178 269 350		128 160 360	12 879 178 157
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss	-	1 505 085 001	116 149 292	-		2 738 030	1 391 673 739
Alfred Berg Kort Obligasjon	192 483 165	101 393 314	121 352 007	3 502 558		2 565 407	171 587 321
Alfred Berg Kort Stat	704 290 102	11 027 754	180 002	10 566 038		3 053 063	707 624 879
Alfred Berg Obligasjon 1-3	1 154 720 140	39 481 320	1 003 968 060	5 224 768		1 679 335	186 687 967
Alfred Berg Obligasjon	8 499 829 293	1 360 112 388	2 676 555 009	163 779 999		68 961 463	7 088 568 136
Alfred Berg OMF Kort	789 942 663	59 514 438	638 798 004	4 328 079		3 915 278	210 246 296
Alfred Berg Høyrente	1 112 018 700	165 831 403	317 967 126			46 885 127	1 006 768 104
Alfred Berg Nordic Investment Grade	10 107 012 797	6 334 879 368	1 987 812 009	242 282 186		56 891 848	14 268 689 818
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	1 552 419 565	446 148 006	208 100 142	13 000 846		5 963 703	1 783 430 286
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration	378 950 973	409 152 255	33 898 362	24 694 826		4 033 812	733 543 852
Alfred Berg Kombi	266 965 653	93 239 021	27 968 892	10 707 677		4 317 173	325 845 278
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital	-	357 967 792		3 850 311		703 764	354 821 245
Alfred Berg (BNP Paribas AM) Short Global	-	914 843 322	-			2 264 642	917 107 964
Alfred Berg Indeks	1 043 554 536	583 758 065	414 256 660			-22 839 924	1 190 216 017
Alfred Berg Norge	3 747 593 519	443 119 007	409 923 084			-96 082 838	3 684 706 604
Alfred Berg Aktiv	1 652 492 194	610 574 959	383 957 462			-55 934 520	1 823 175 171
Alfred Berg Gambak	4 059 742 664	1 410 446 966	967 731 650			-188 273 013	4 314 184 967
Alfred Berg Nordic Gambak	-	258 896 005	1 373 430			-10 052 453	247 470 122
Alfred Berg Humanfond*	130 686 528	9 829 005	12 833 020		2 490 002	-3 179 380	122 013 131
Alfred Berg Global	181 780 576	62 833 282	67 505 050			-14 350 706	162 758 102
Alfred Berg Nordic Best Selection	108 981 755	5 147 528	31 898 004			-9 770 590	72 460 689
Sbanken Framgang Sammen*	48 166 704	44 783 002	16 944 694		1 077 717	-4 157 226	70 770 069
Sum	49 784 556 597	22 605 936 602	17 186 068 254	672 393 137	3 567 719	-53 531 129	54 478 500 679

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

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

Til styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

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

Verdipapirfondet Alfred Berg Likviditet
Verdipapirfondet Alfred Berg Likviditet Pluss
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss
Verdipapirfondet Alfred Berg Kort Obligasjon
Verdipapirfondet Alfred Berg Kort Stat
Verdipapirfondet Alfred Berg Obligasjon 1-3
Verdipapirfondet Alfred Berg Obligasjon
Alfred Berg OMF Kort Verdipapirfond
Verdipapirfondet Alfred Berg Høyrente
Alfred Berg Nordic Investment Grade
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Investment Grade FO
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration
Verdipapirfondet Alfred Berg Kombi
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital
Verdipapirfondet Alfred Berg (BNP Paribas AM) Short Global
Verdipapirfondet Alfred Berg Indeks
Verdipapirfondet Alfred Berg Norge
Verdipapirfondet Alfred Berg Aktiv
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Gambak
Alfred Berg Humanfond
Verdipapirfondet Alfred Berg Global
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Best Selection
Verdipapirfondet Sbanken Framgang Sammen

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper. Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapene. Vi er uavhengige av verdipapirfondene slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

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

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 25. april 2019

PricewaterhouseCoopers AS

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Geir Julsvoll', is written over the printed name.

Geir Julsvoll
Statsautorisert revisor

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