

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2021
ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS

Halvårsberättelser 2021 för:

1. Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund
2. Alfred Berg Income
3. Alfred Berg Likviditet Pluss Acc
4. Alfred Berg Nordic High Yield Acc
5. Alfred Berg Nordic High Yield ESG
6. Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc
7. Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration Acc
8. Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Acc
9. Alfred Berg Nordic Small Cap ESG
10. Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc
11. Alfred Berg Obligasjon Acc
12. Alfred Berg Teknologi
13. Norne Kombi 20
14. Norne Kombi 50
15. Norne Rente

Halvårsredogörelse för

Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund

515603-1386

Perioden

2021-01-01 - 2021-06-30



Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30 avseende Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund, 515603-1386.

KURSENTVECKLING

Andelsvärdet föll för andelsklass I med -0,43 procent och för andelsklass H med -0,58 procent i perioden 2020-12-31 till 2021-06-30 i EUR. Fondens jämförelseindex föll med -0,39 procent under motsvarande period.

DET GÅNGNA HALVÅRET

Första halvåret 2021 inleddes med stigande räntor beroende på både en optimism om den globala tillväxten samt förväntningar om en högre inflation då den ekonomiska aktiviteten normaliseras efter covid-19 samtidigt som centralbankerna eldar på med kraftfulla penningpolitiska stimulanser.

Marknadsutvecklingen för företagsobligationer med god kreditvärdighet i valutan EUR, s.k. Investment Grade, uppvisade under halvåret stigande räntor med en uppgång på 0,09 procentenheter till 0,32 procent och fallande kreditspreadar över stat med 9 baspunkter till 84 baspunkter.

Massiva insatser från centralbanker, statliga stödprogram och utrullning av vaccinering som kraftigt minskar risken för svår sjukdom och död i covid-19 har haft en positiv påverkan på risktillgångar med en stabil uppgång i aktiekurser samt fallande kreditspreadar för företagsobligationer relativt säkra statsobligationer som följt.

Fonden Alfred Berg EUR IG Corporate Bond förvaltas främst på kvantitativ basis, där aktiva positioner i portföljen normalt inte tas diskretionärt utifrån en marknadsvy om förändrade räntor eller kreditspreadar. Fonden avser att replikera marknadsindex på kort sikt och överträffa index på lång sikt med 0,75 procentenheter före avgifter.

Förvaltarna i fonden har under första halvåret arbetat med att effektivisera transaktionshanteringen och minska transaktionskostnaderna genom att implementera nya metoder för s.k. portföljhandel, där en hel korg med obligationer handlas simultant i en auktionsprocess med flera mäklarmotparter. Denna portföljhandel är speciellt lämpad för denna typ av fond.

FRAMTIDSUTSIKTER

I takt med att vaccineringen rullas ut finns en optimism runt den globala ekonomin när konsumenter återigen hittar tillbaka till affärer och resmål. Detta i ett läge då ekonomin flödas av ekonomiska stimulanser. Sammantaget har detta ökat risken för att inflationen ska ta fart. Då räntorna är nära noll finns en ökande oro bland obligationsinvestorer att rådande räntenivå inte kompenserar för de ökande inflationsriskerna. Motvikten till denna optimism är dock en oro att det ska spridas nya virusvarianter av covid-19 med ytterligare nedstängningar som följd. Faktorerna som begränsar inflationen förväntas gälla framgent och ränteläget förväntas vara lågt även framöver. Volatiliteten på räntemarknaden kan däremot öka om inflationsdata kommer in över prognoser.

RISKER

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

Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund
515603-1386



HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, TEUR	Andels- värde, EUR	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, EUR	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2021-06-30	21 235	-	213 952	-	-	-
2020-12-31	12 769	-	128 009	-	-	-

Andelsklass H

	Fond- förmögenhet, TEUR	Andels- värde, EUR	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, EUR	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2021-06-30	-	99,17	98 761	-	-0,58	-0,39
2020-12-31	-	99,75	76 497	-	-0,25 1)	-0,03 1)

Andelsklass I

	Fond- förmögenhet, TEUR	Andels- värde, EUR	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, EUR	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2021-06-30	-	99,33	115 191	-	-0,43	-0,39
2020-12-31	-	99,76	51 512	-	-0,24 1)	-0,03 1)

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

Jämförelseindex: ICE BofA Euro Corporate Index

Balansräkning

<i>Belopp i TEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		19 726	12 414
Fondandelar		1 209	205
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	20 935	12 619
Bankmedel och övriga likvida medel		198	52
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		132	101
Summa tillgångar		21 265	12 772
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8	3
Övriga skulder		21	-
Summa skulder		29	3
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	21 235	12 769
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i EUR om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
ABIBB 2,75% 360317, BELGIEN, EUR	310 000	376 331	1,77
ABIBB 3,7% 400402, BELGIEN, EUR	130 000	177 031	0,83
ACAFP 2,625% 270317, FRANKRIKE, EUR	380 000	422 275	1,99
ACAFP FRN 300605, FRANKRIKE, EUR	100 000	103 969	0,49
ADPFP 2,75% 300402, FRANKRIKE, EUR	200 000	238 644	1,12
AIG 1,875% 270621, USA, EUR	350 000	378 455	1,78
AMXLMM 0,75% 270626, MEXICO, EUR	250 000	255 517	1,20
AMXLMM 1,5% 240310, MEXICO, EUR	250 000	260 345	1,23
ANVAU 3% 240213, AUSTRALIEN, EUR	200 000	216 038	1,02
ATIM 1,625% 280208, ITALIEN, EUR	250 000	257 930	1,21
BAX250530, USA, EUR	250 000	262 990	1,24
BAYNGR 1,5% 260626, Holland, EUR	200 000	211 478	1,00
BHP 5,625% 791022, AUSTRALIEN, EUR	100 000	116 074	0,55
BPCEGP 0,625% 240926, FRANKRIKE, EUR	100 000	101 992	0,48
BPCEGP FRN 270915, FRANKRIKE, EUR	200 000	200 938	0,95
BPLN 240407, Storbritannien, EUR	250 000	264 165	1,24
BPLN 1,573% 270216, Storbritannien, EUR	250 000	268 930	1,27
CABKSM 2,25% 300417, SPANIEN, EUR	100 000	104 867	0,49
CAIXAB 0,875% 271028, SPANIEN, EUR	300 000	304 650	1,43
CASTSS 0,75% 260904, EUR	130 000	130 902	0,62
CB 280315, USA, EUR	350 000	377 086	1,78
CB 241215, USA, EUR	250 000	252 437	1,19
CBAAU 1,936% 291003, AUSTRALIEN, EUR	250 000	261 735	1,23
CCE 310912, Storbritannien, EUR	230 000	229 816	1,08
CKHH 1,25% 230406, HONG KONG, EUR	100 000	102 352	0,48
CKHH 1,25% 250413, CAYMANÖARNA, EUR	100 000	104 488	0,49
CMARK 1,875% 291025, FRANKRIKE, EUR	200 000	208 982	0,98
CMARK 3,375% 310311, FRANKRIKE, EUR	200 000	241 774	1,14
CMZB 1,875% 280228, Tyskland, EUR	300 000	323 472	1,52
COLSM 2% 260417, SPANIEN, EUR	200 000	215 738	1,02
COLSM 281014, SPANIEN, EUR	200 000	209 946	0,99
COVFP 1,5% 270621, FRANKRIKE, EUR	100 000	106 961	0,50
DAIGR 0,875% 240409, Holland, EUR	150 000	154 290	0,73
DEVOBA 1,75% 301022, Holland, EUR	100 000	104 984	0,49
ECL 240115, USA, EUR	350 000	359 397	1,69
EDENFP 1,375% 290618, FRANKRIKE, EUR	200 000	214 144	1,01
EDF 2% 491209, FRANKRIKE, EUR	200 000	215 912	1,02
EDF 2,75% 230310, FRANKRIKE, EUR	200 000	210 310	0,99

ENGIFP 3,25% 241128 PERP, FRANKRIKE, EUR	200 000	217 020	1,02
ERSTBK 1% 300610, ÖSTERRIKE, EUR	200 000	201 978	0,95
ERSTBK 1,625% 310908, ÖSTERRIKE, EUR	300 000	310 917	1,46
EZJLN 0,875% 250611, Storbritannien, EUR	100 000	100 295	0,47
FUMVFH 2,125% 290227, FINLAND, EUR	130 000	145 560	0,69
HNDA 1,75% 240117, USA, EUR	250 000	255 728	1,20
HNDA 1,95% 241018, USA, EUR	350 000	373 569	1,76
IFF 1,8% 260925, USA, EUR	300 000	323 253	1,52
LANSBK 0,875% 230925, EUR	130 000	133 262	0,63
LLOYDS 0,375% 250128, Storbritannien, EUR	250 000	253 602	1,19
LLOYDS 2,375% 260409, Storbritannien, EUR	250 000	276 882	1,30
LPTY 3,5% 250409, Holland, EUR	250 000	281 674	1,33
MERYFP 4,625% 270707, FRANKRIKE, EUR	200 000	237 710	1,12
NDASS 1% 290627, FINLAND, EUR	230 000	234 554	1,10
NGGLN 0,19% 250120, Storbritannien, EUR	230 000	231 785	1,09
NWG 0,75% 251115, Storbritannien, EUR	250 000	255 202	1,20
NWG 2,75% 250402, Storbritannien, EUR	350 000	385 826	1,82
NWIDE 1,5% 260308, Storbritannien, EUR	130 000	136 789	0,64
NWIDE 2% 290725, Storbritannien, EUR	130 000	136 878	0,64
OMC 0,8% 270708, Storbritannien, EUR	250 000	258 192	1,22
OPBANK 1,625% 300609, FINLAND, EUR	130 000	134 657	0,63
ORAFP 5% 261001 PERP, FRANKRIKE, EUR	130 000	155 522	0,73
PSABFR 0,625% 240621, FRANKRIKE, EUR	100 000	101 772	0,48
SANSCF 0,375% 250117, SPANIEN, EUR	300 000	303 672	1,43
SANSCF 1% 240227, SPANIEN, EUR	200 000	205 870	0,97
SANTAN 1,125% 250117, SPANIEN, EUR	200 000	206 980	0,97
SANTAN 1,625% 301022, SPANIEN, EUR	300 000	309 684	1,46
SBBBSS 270812, EUR	250 000	252 932	1,19
SCGAU 1,45% 290328, AUSTRALIEN, EUR	250 000	265 680	1,25
SEB 1,375% 281031, EUR	130 000	133 644	0,63
SLHNVX 4 3/8 PERP, Holland, EUR	200 000	226 368	1,07
SOCGEN 1,75% 290322, FRANKRIKE, EUR	200 000	214 562	1,01
SOCGEN 2,125% 280927, FRANKRIKE, EUR	300 000	329 907	1,55
SRENVX 1,375% 230527, Storbritannien, EUR	200 000	205 900	0,97
STANLN 2,5% 300909, Storbritannien, EUR	250 000	265 553	1,25
TALANX 2,25% 471205, Tyskland, EUR	200 000	215 054	1,01
TOTAL 1 3/4 PERP, FRANKRIKE, EUR	200 000	205 226	0,97
TOTAL 2 5/8 PERP, FRANKRIKE, EUR	330 000	349 589	1,65
VLVY 0,125% 240917, EUR	250 000	251 950	1,19
VLVY 1,625% 250526, EUR	350 000	371 707	1,75
WNTRDE 1.332% 280925, Holland, EUR	200 000	205 440	0,97
VOD 2,5% 390524, Storbritannien, EUR	350 000	409 619	1,93
VOD 2,875% 371120, Storbritannien, EUR	130 000	160 007	0,75
VOWIBA 2 3/4 10/06/27, ÖSTERRIKE, EUR	100 000	102 641	0,48

Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund
515603-1386



WPC 280415, Holland, EUR	250 000	259 003	1,22
WPPLN 2,375% 270519, FRANKRIKE, EUR	150 000	168 419	0,79
VZ 2,875% 380115, USA, EUR	130 000	160 508	0,76
YBS 0,625% 250921, Storbritannien, EUR	250 000	256 108	1,21
FIXED INCOME		19 725 995	92,89
Summa Kategori 1		19 725 995	92,89
Summa Överlåtbara värdepapper		19 725 995	92,89
Fondandelar			
ISHARES CORE EURO CORP BOND, Irland, EUR	8 959	1 209 062	5,69
MUTUAL FUND		1 209 062	5,69
Summa Kategori 7		1 209 062	5,69
Summa Fondandelar		1 209 062	5,69
Summa värdepapper		20 935 057	98,59
Övriga tillgångar och skulder		300 220	1,41
Fondförmögenhet		21 235 276	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund
515603-1386



Not 2 Förändring av fondförmögenhet


<i>Belopp i TEUR</i>	<i>2021-01-01- 2021-06-30</i>	<i>2020-12-17- 2020-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	12 769	
Andelsklass H		
Andelsutgivning	2 319	7 650
Andelsinlösen	-101	-
Andelsklass I		
Andelsutgivning	6 330	5 151
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-82	-32
Fondförmögenhet vid periodens slut	21 235	12 769

Alfred Berg EUR IG Corporate Bond Fund
515603-1386



Underskrifter

Oslo den 2021-08-26

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

Alfred Berg Income

515602-7186

Perioden

2021-01-01 - 2021-06-30



Alfred Berg Income
515602-7186



Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, org.nr. 956 241 308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30 avseende Alfred Berg Income, 515602-7186.

Allmänt om verksamheten

KURSUTVECKLING

Andelsvärdet i första halvår 2021 steg med 3,08 % i klass B i NOK och 1,94 % i klass E i NOK.

DET GÅNGNA HALVÅRET

Utvecklingen i företagsobligationsmarknaden har varit stabil och god i första halvåret i 2021. Efter en stark avslutning på 2020 fortsatte utvecklingen i 2021 i samma anda. Periodvis har utrullningen av Covid-19 vacciner skapat osäkerhet på grund av långsam leverans av vacciner eller nya mutationer av viruset. Samtidigt har ekonomisk växt stigit kraftigt i 2021 och ekonomiska nyckeltal visar på sjunkande arbetslöshet, stigande aktivitet, och goda intjäningsestimater i många sektorer, som har bidragit till stigande optimism i marknaden. Detta har till dels varit en effekt av de kraftfulla stödpaket som regeringar och centralbanker har implementerat under Corona-krisen, och av återöppnandet av aktiviteten i samhället. I första kvartalet bidrog denna optimism också till stigande inflationsförväntningar och stigande räntor i flera valutor. Flaskhalsar i distributionskanaler och stigande råvaru- och insatspriser har också bidragit till ökande inflationsförväntningar. Dessa förväntningar har delvis infriats, speciellt i USA där inflationstal i både april, maj och juni kom in på höga nivåer. Centralbanker har generellt kommunicerat under året att de kommer att hålla räntorna låga och fortsätta med stödköp av obligationer tills de ser att tillväxten är stabilt positiv. I ökande grad förväntas nu att den höga inflationen kommer att vara av övergående natur och skall återgå tillbaka till mer lägre nivåer när aktiviteten går in i en mer normal fas. Räntor och inflationsförväntningar har därför kommit ned en del i slutet av första halvår. Dessutom har centralbankerna i USA, och speciellt Norge, i det sista börjat indikera reduktion av den expansiva penningmarknadspolitiken framöver. Norges Bank signalerar att de skall öka räntan redan i andra halvår 2021 och vidare i 2022. Dessa signaler har också lugnat ner inflationsförväntningarna något och också bidragit till att långa räntor gått ned lite i slutet av första halvår.

I företagsobligationsmarknaden har kreditspreadar utvecklats sig stabilt sidledes eller nedåt under året. Det har generellt bidragit till stabilt god avkastning. I delar av marknaden är de på historiskt låga nivåer varför vi ser små möjligheter för att de skall gå ner mera, men det finns fortfarande en del möjligheter i delar av marknaden, som till exempel i high yield marknaden. Sektor-rotationen har fortsatt där sektorer som var extra negativt påverkade i 2020 har gått bra i år. De starkaste sektorerna i nordisk high yield har varit energi, olja, shipping och finans. Året har också varit präglad av rekordstor aktivitet i primärmarknaden där bolag har utnyttjat att låna till låga räntor.

Alfred Berg Income gav en avkastning på 3,09% i första halvår 2021. Shipping och finans är de sektorer som gått bäst och high yield delen av portföljen bidrog starkt.

FRAMTIDSUTSIKTER

Så länge ekonomisk växt fortsätter på linje med förväntat kan den stabila trenden fortsätta, men risken för korrekationer ökar när kreditspreadar är låga. Riskscenarios är att olika virusmutationer etc kan bidra till långsammare tillväxt, stigande råvarupriser kan påverka företagets vinstmarginaler negativt, eller stigande inflation som biter sig fast kan leda till stigande räntor och påverka både bolags kostnader och olika aktiva priser negativt. Centralbanker och regeringars olika stödåtgärder kommer att fortsätta att spela en viktig roll i att balansera marknadsutvecklingen.

RISKER

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

Alfred Berg Income
515602-7186



HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Alfred Berg Income
515602-7186

Ekonomisk översikt

Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %
2021-06-30	5 194 096	-	41 519 557	-	-
2020-12-31	4 414 789	121,39	36 368 922	-	1,14
2019-12-31	5 203 896	120,02	43 358 241	-	5,26
2018-12-31	3 896 135	114,02	34 172 002	-	0,89
2017-12-31	3 482 072	113,10	30 786 262	-	5,10
2016-12-31	1 627 759	107,61	15 126 669	-	5,40
2015-12-31	1 085 169	102,10	10 628 179	-	2,80
2014-12-31	409 831	99,30	4 127 015	-	-0,7 1)

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

Andelsklass B

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %
2021-06-30	-	125,13	41 462 472	-	3,08

Innan 2021-02-22 redovisades Alfred Berg Income B som Alfred Berg huvudportfölj eftersom andelsklass E inte hade aktiverats med kapital.

Andelsklass E

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %
2021-06-30	-	101,94	57 085	-	1,94 1)

1) Avser perioden 2021-02-22 - 2021-06-30

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

Alfred Berg Income
515602-7186



Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		4 982 255	4 133 240
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		3 781	26 109
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	4 986 036	4 159 349
Bankmedel och övriga likvida medel		287 460	242 458
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		43 047	36 472
Övriga tillgångar		85 146	36 319
Summa tillgångar		5 401 689	4 474 598
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		43 124	15 054
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		43 124	15 054
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 029	4 481
Övriga skulder	<i>2</i>	160 440	40 274
Summa skulder		207 593	59 809
Fondförmögenhet	<i>1,3</i>	5 194 096	4 414 789
Poster inom linjen			
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument		-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		21 509	15 200
Övriga ställda säkerheter		90	18 960

Alfred Berg Income
515602-7186



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Alfred Berg Income
515602-7186



Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Antal Marknadsvärde Andel %

Överlåtbara värdepapper

Kategori 1

SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO, SEK/NOK	996 326	35 971 202	0,69
FASTIGHET		35 971 202	0,69
ADEBNO 3% 271115, NORGE, EUR/NOK	1 600 000	16 885 823	0,33
AKEHRZ Float 08/15/25, NORGE, NOK	30 500 000	30 147 359	0,58
AKER ASA VAR 31/JAN/23 SEK, NORGE, NOK	26 000 000	26 312 806	0,51
ALFASS 0 1/4 06/25/24, EUR/NOK	5 000 000	51 287 407	0,99
ARION 6,25% PERP, ISLAND, USD/NOK	5 500 000	47 410 908	0,91
ARLA 0 04/03/24, DANMARK, SEK/NOK	33 000 000	33 931 681	0,65
AUSTEVOLL FLT 06/23, NORGE, NOK	25 500 000	25 901 039	0,50
AX DEL1 OY FLT 04/21, FINLAND, EUR/NOK	4 690 519	39 758 477	0,77
AXANO Float 01/12/24, NORGE, EUR/NOK	2 650 000	28 047 550	0,54
BANK NORWEGIAN AS CALLABLE BOND VAR 16/JUN/27, NORGE, NOK	23 000 000	23 303 048	0,45
BANK NORWEGIAN AS FLT, NORGE, NOK	6 000 000	6 100 038	0,12
BANONO 0 10/02/28, NORGE, SEK/NOK	10 000 000	10 161 834	0,20
BANONO FRN 231212, NORGE, NOK	30 000 000	30 771 000	0,59
BENCHMARK HOLDINGS FRN 230621, Storbritannien, NOK	43 000 000	43 550 959	0,84
BLONO FRN 240913, NORGE, NOK	7 000 000	6 988 331	0,13
BMSTIN Float 02/10/26, SEK/NOK	18 750 000	19 632 600	0,38
BTWO 0 05/23/23, NORGE, EUR/NOK	1 070 000	11 015 728	0,21
BTWO FRN 05/28/24, NORGE, EUR/NOK	3 500 000	37 384 724	0,72
CHINEV Float 250310, HONG KONG, NOK	32 806 666	32 765 658	0,63
CITCON 1 5/8 03/12/28, Holland, EUR/NOK	2 000 000	20 427 644	0,39
CITCON 2 1/2 10/01/24, Holland, EUR/NOK	1 800 000	19 366 486	0,37
CITCON 2 3/8 01/15/27, Holland, EUR/NOK	374 000	3 993 404	0,08
CITCON 3,625% PERP, FINLAND, EUR/NOK	2 700 000	27 237 257	0,52
CITCON 4,496 PERP, FINLAND, EUR/NOK	4 700 000	49 828 456	0,96
CITCON Float 11/24/23, Holland, NOK	18 000 000	18 618 498	0,36
COLLIN 0 02/10/24, NORGE, NOK	15 000 000	13 450 005	0,26
COLLIN 0 11/23/23, NORGE, NOK	34 000 000	31 917 500	0,61
COLOR GROUP 220923, NORGE, NOK	14 000 000	13 545 000	0,26
COORSS Float 03/20/24, SEK/NOK	18 000 000	18 348 930	0,35
DIGIPX Float 05/12/23, NORGE, NOK	7 000 000	7 251 566	0,14
DIGIPX FRN 240430, NORGE, NOK	18 500 000	18 800 625	0,36
DILTIM 0 07/08/23, SEK/NOK	37 600 000	39 156 969	0,75
DNFSDC 0,125% 260428, Holland, EUR/NOK	2 500 000	25 421 282	0,49
DUOBID Float 04/12/26, NORGE, NOK	24 700 000	25 070 500	0,48
EKOQMH FRN 231002, NORGE, NOK	63 000 000	67 547 844	1,30
ELENIA 3 8 02 06 27, FINLAND, EUR/NOK	4 000 000	40 884 203	0,79

Alfred Berg Income
515602-7186

ELIAV 0 1/4 09/15/27, FINLAND, EUR/NOK	3 000 000	30 585 720	0,59
ELIAV 1 1/8 02/26/26, FINLAND, EUR/NOK	1 000 000	10 677 806	0,21
ELLEVI 0 02/28/24, SEK/NOK	15 000 000	15 511 340	0,30
ELLEVI 2 7/8 02/12/25, SEK/NOK	72 000 000	75 029 636	1,44
ELTLX FRN 11/19/24, SEK/NOK	42 000 000	42 882 250	0,83
ERICB 1% 290526, EUR/NOK	5 000 000	51 268 418	0,99
FERTSA Float 12/22/25, SPANIEN, EUR/NOK	4 200 000	44 260 285	0,85
FORCEB Float 07/05/26, DANMARK, EUR/NOK	4 300 000	44 110 103	0,85
FORTUM VAR 0.893 09/11/26 SEK, SEK/NOK	18 000 000	17 997 229	0,35
FVHSAM Float 09/17/27, SEK/NOK	30 000 000	30 540 322	0,59
FVHSAM FRN 280511, SEK/NOK	10 000 000	10 064 073	0,19
GLOG FRN 241127, MONACO, NOK	8 500 000	8 672 661	0,17
HEIBOS 1 3/8 03/03/27, Holland, EUR/NOK	1 600 000	16 874 094	0,32
HEIBOS 2 5/8 PERP, EUR/NOK	4 800 000	48 398 820	0,93
HEIBOS Float 02/25/25, SEK/NOK	30 000 000	30 740 121	0,59
HEIBOS1 260121, EUR/NOK	1 500 000	15 703 696	0,30
HEIMST 0 PERP, SEK/NOK	43 750 000	44 845 861	0,86
HEIMST 3,248% PERP, EUR/NOK	7 550 000	79 807 201	1,54
HMBSS 0 1/4 08/25/29, Holland, EUR/NOK	4 500 000	44 878 142	0,86
HOGRHO Float 03/31/24, SEK/NOK	37 500 000	40 775 400	0,79
HUSQVARNA AB MTN VAR 04/DEC/2024 SEK, SEK/NOK	30 000 000	30 481 877	0,59
ICASS FLOAT 250228, SEK/NOK	20 000 000	20 274 334	0,39
INDDEN 0,75 250220, SEK/NOK	40 000 000	40 506 786	0,78
INTRUM 3% 270915, EUR/NOK	2 000 000	20 204 520	0,39
INTRUM 3,5% 07/15/26, EUR/NOK	300 000	3 126 132	0,06
INTRUM 4 7/8 08/15/25, EUR/NOK	5 800 000	62 247 100	1,20
INTRUM Float 10/01/24, SEK/NOK	36 000 000	36 312 758	0,70
ISLBAN Float 06/26/29, ISLAND, SEK/NOK	16 000 000	16 503 917	0,32
ISS GLOBAL CALL MTN FIX 2.125% 02/DEC/2024, DANMARK, EUR/NOK	1 000 000	10 817 908	0,21
ISSDC 0 7/8 06/18/26, DANMARK, EUR/NOK	2 000 000	20 609 694	0,40
JYBC 3,625% PERP, DANMARK, EUR/NOK	2 600 000	26 770 498	0,52
JYSKE BANK A/S FLT, DANMARK, SEK/NOK	36 000 000	38 464 794	0,74
KINVB FLOAT 250219, SEK/NOK	34 000 000	34 469 790	0,66
KLARHO 6,625% PERP, EUR/NOK	6 000 000	64 756 248	1,25
KLARNA FRN PERP, SEK/NOK	4 000 000	4 127 880	0,08
KNAAND Float PERP, SEK/NOK	26 250 000	26 973 588	0,52
LANBNN 3 1/8 09/06/28, ISLAND, EUR/NOK	2 000 000	20 653 985	0,40
LANDSBANKIN HF MTN VAR 21/FEB/2022 NOK, ISLAND, NOK	30 000 000	30 273 570	0,58
LANSBK Float 02/25/31, SEK/NOK	18 000 000	18 207 666	0,35
LATMEK FRN 260427, SEK/NOK	30 000 000	30 350 187	0,58
LINKNO 3 3/8 12/15/25, NORGE, EUR/NOK	4 100 000	42 037 597	0,81
LINKNO 3 3/8 12/15/25, NORGE, EUR/NOK	3 500 000	35 885 754	0,69
LRGLBL Float 02/03/25, Tyskland, EUR/NOK	4 000 000	42 254 470	0,81
LUNDC 0 7/8 10/14/27, DANMARK, EUR/NOK	7 500 000	77 508 571	1,49
MEDGAM Float 11/27/24, MALTA, EUR/NOK	5 100 000	53 549 904	1,03

Alfred Berg Income
 515602-7186

MOLNLY 0 5/8 01/15/31, EUR/NOK	2 500 000	24 703 720	0,48
MOWINO FRN 250131, NORGE, EUR/NOK	5 000 000	52 149 907	1,00
MRCELH Float 12/08/25, NORGE, SEK/NOK	61 400 000	64 135 677	1,23
MRGBNK 0 10/30/28, SEK/NOK	14 000 000	13 372 821	0,26
MRGBNK FRN 290828, SEK/NOK	18 000 000	16 944 444	0,33
NDASS 0 06/21/23, NOK	61 000 000	61 315 675	1,18
NDASS Float 03/18/26, NORGE, NOK	50 000 000	53 160 400	1,02
NORGE, NOK	50 000 000	50 370 900	0,97
NHYNO 1 1/8 04/11/25, NORGE, EUR/NOK	3 000 000	31 589 136	0,61
NHYNO Float 02/16/26, NORGE, NOK	25 000 000	27 795 000	0,54
NHYNO Float 05/15/23, NORGE, NOK	43 000 000	45 001 134	0,87
NIAM 5,25% 250305, Luxemburg, EUR/NOK	540 984	5 508 191	0,11
NLPNDK 0 06/08/28, DANMARK, SEK/NOK	40 000 000	41 077 440	0,79
NOKIA 2 03/11/26, FINLAND, EUR/NOK	1 700 000	18 302 687	0,35
NOKIA 2 3/8 05/15/25, FINLAND, EUR/NOK	2 000 000	21 667 889	0,42
NOKIA 3 1/8 05/15/28, FINLAND, EUR/NOK	2 000 000	22 701 036	0,44
NOKIA OYJ CALL NOTE FIX 6.625% 15/MAY/2039 US, FINLAND, USD/NOK	300 000	3 364 642	0,06
NORLED FLOAT 112724, NORGE, NOK	49 000 000	49 285 817	0,95
NRSKTO FRN 250311, NORGE, NOK	20 000 000	20 073 540	0,39
NYKRE 4 1/8 PERP, DANMARK, EUR/NOK	2 800 000	30 607 876	0,59
OBOS Float 06/13/25, NORGE, NOK	20 000 000	20 132 980	0,39
ODFNO Float 01/21/25, NORGE, NOK	48 000 000	49 164 000	0,95
ODFNO Float 06/13/22, NORGE, NOK	2 000 000	2 040 000	0,04
ODFNO Float 09/19/23, NORGE, NOK	14 000 000	14 378 000	0,28
OPBANK Float 06/03/30, FINLAND, SEK/NOK	50 000 000	52 617 382	1,01
ORIFLM 5,125% 260504, JERSEY, USD/NOK	3 000 000	26 402 436	0,51
ORIFLM FRN 260504, JERSEY, EUR/NOK	3 400 000	35 223 937	0,68
ORIFLM_5,125% 260504, JERSEY, USD/NOK	1 800 000	15 841 462	0,30
OTEVFH 0,875% 280526, FINLAND, EUR/NOK	1 400 000	14 479 670	0,28
PELAGI FRN 251208, NORGE, NOK	42 800 000	42 158 000	0,81
PHMGRP 4,75% 260618, FINLAND, EUR/NOK	3 200 000	32 907 578	0,63
POHJOL 1 0,25% 01/20/25, FINLAND, EUR/NOK	4 000 000	41 263 781	0,79
POHJOL 1,75% 230608, FINLAND, EUR/NOK	2 500 000	26 082 590	0,50
Romanov Projekt - Precommitment fee, NORGE, NOK	25 000 000	0	0,00
Romanov Projekt - Tranch 2 -Precommitment fee, NORGE, SEK/NOK	40 000 000	0	0,00
RSA INSURANCE GROUP FLT, Storbritannien, SEK/NOK	40 000 000	41 379 480	0,80
SALMNO Float 01/22/27, NORGE, NOK	41 000 000	41 572 155	0,80
SAMPFH 2 1/2 09/03/52, FINLAND, EUR/NOK	2 500 000	27 022 624	0,52
SCABSS Float 06/21/28, SEK/NOK	38 000 000	38 285 946	0,74
SCANBD 7 3/4 04/08/25, DANMARK, EUR/NOK	3 600 000	37 845 751	0,73
SECUSS 0 1/4 02/22/28, EUR/NOK	1 000 000	10 011 560	0,19
SFSS Float 05/19/25, SEK/NOK	52 500 000	52 989 671	1,02
SHBASS 0 03/19/24, NOK	50 000 000	50 288 600	0,97
SIRIUS FLT 09/22/47, BERMUDA, SEK/NOK	23 000 000	23 127 454	0,45
SSABAS FRN 260616, SEK/NOK	52 000 000	52 615 892	1,01

Alfred Berg Income
515602-7186

SSONO Float 08/19/25, NORGE, EUR/NOK	7 500 000	75 408 956	1,45
SSW 6 1/2 04/29/26, HONG KONG, USD/NOK	8 300 000	75 004 144	1,44
SSW 6,5% 240205, HONG KONG, USD/NOK	2 800 000	25 452 678	0,49
STBNO FRN 490916, NORGE, SEK/NOK	26 000 000	26 968 072	0,52
STEFBS Float 04/28/24, SEK/NOK	17 500 000	17 707 095	0,34
STEFBS FLOAT PERP, SEK/NOK	26 250 000	27 474 619	0,53
STERV 0 02/20/24, FINLAND, SEK/NOK	21 000 000	21 715 453	0,42
STERV 7 1/4 04/15/36, FINLAND, USD/NOK	500 000	5 745 718	0,11
STOLT-NIELSEN LTD MTN FIX 6.375% 21/SEP/2022, Storbritannien, USD/NOK	4 100 000	36 654 686	0,71
STORA ENSO CALL NOTES FIX 7.25% 15/APR/2036, FINLAND, USD/NOK	3 000 000	34 474 314	0,66
STOREBRAND 480327, NORGE, SEK/NOK	26 000 000	27 043 252	0,52
STORSK FRN 240514, SEK/NOK	51 250 000	52 269 280	1,01
SVEAEK Float 09/10/30, SEK/NOK	8 750 000	9 120 299	0,18
SVEGNO Float 06/17/25, NORGE, NOK	50 000 000	50 251 100	0,97
SVEGNO FRN 260504, NORGE, NOK	70 000 000	71 897 210	1,38
TELBSS FLOAT 06/10/25, SEK/NOK	15 000 000	15 546 301	0,30
TELBSS Float 11/03/27, SEK/NOK	40 000 000	41 102 207	0,79
TEOLLISUUDEN VOIMA MTN FIX 2.8% 08/MAY/2024, FINLAND, EUR/NOK	2 600 000	26 292 004	0,51
TIEVFH 2 06/17/25, FINLAND, EUR/NOK	6 100 000	65 303 555	1,26
TKSHTN 7 1/8 08/15/22, BERMUDA, USD/NOK	2 000 000	17 447 262	0,34
TKSHTN FLOAT 241018, BERMUDA, USD/NOK	1 700 000	14 203 289	0,27
TORNAT 1 1/4 10/14/26, FINLAND, EUR/NOK	2 900 000	30 751 270	0,59
TRD CAMPUS HOLDING BOND FIX 4.5% 22/DEC/2025, NORGE, NOK	10 277 778	10 700 914	0,21
TRDCMP 4,26% 251222, NORGE, NOK	10 000 000	10 661 000	0,21
TRONDERENERGI AS CALL BOND VAR 27/JUN/2112, NORGE, NOK	39 000 000	41 924 532	0,81
TVOYFH FRN 240215, FINLAND, SEK/NOK	33 000 000	33 571 030	0,65
UPM-KYMMENE CALL NOTES FIX 7.45% 26/NOV/2027, FINLAND, USD/NOK	270 000	2 963 762	0,06
UPM-KYMMENE CALL NOTES FIX 7.45% 26/NOV/2027, FINLAND, USD/NOK	4 500 000	49 396 032	0,95
VARDAR 6 1/2 06/04/25, NORGE, NOK	10 000 000	11 036 940	0,21
VOLVO CAR AB 2.5% 03/22, SEK/NOK	1 000 000	1 020 456	0,02
VOLVO CAR AB 2.5% 271007, EUR/NOK	1 900 000	21 202 000	0,41
VOVCAB 0 02/27/23, SEK/NOK	34 000 000	35 059 253	0,67
WWLNO Float 09/09/24, NORGE, NOK	82 000 000	86 740 666	1,67
FIXED INCOME		4 946 284 075	95,23
Summa Kategori 1		4 946 284 075	95,23
Summa Överlåtbara värdepapper		4 982 255 277	95,92

Alfred Berg Income
515602-7186



OTC-derivatinstrument

Kategori 7

EURNOK 210915 10.101, EUR/NOK	-183 914 100	-17 670 850	-0,34
EURNOK 210915 10.167, EUR/NOK	-2 300 000	-68 835	0,00
EURNOK 210915 10.305, EUR/NOK	-3 900 000	424 090	0,01
NOKSEK 210915 0.9950, NOK	36 178 505	-85 744	0,00
NOKSEK 210915 0.9994, NOK	1 450 721 801	-9 875 646	-0,19
USDNOK 210915 8.3231, USD/NOK	-46 704 000	-11 825 120	-0,23
USDNOK 210915 8.5072, USD/NOK	1 530 000	105 795	0,00
USDNOK 210915 8.6684, USD/NOK	3 580 000	-329 272	-0,01

VALUTATERMINER

-39 325 582 -0,76

IRS EUR ,073 230914, EUR/NOK	10 000 000	-1 162 525	-0,02
IRS EUR ,3 230605, EUR/NOK	10 000 000	-1 500 903	-0,03
IRS EUR ,301 220321, EUR/NOK	10 000 000	-591 879	-0,01
IRS EUR -,353 260724, EUR/NOK	30 000 000	1 666 191	0,03
IRS EUR -.154 210712, EUR/NOK	10 000 000	-12 783	0,00
IRS EUR-,4755 251102, EUR/NOK	20 000 000	1 585 306	0,03

RÄNTESWAPS

-16 593 0,00

Summa Kategori 7

-39 342 175 -0,76

Summa OTC-derivatinstrument

-39 342 175 -0,76

Summa värdepapper

4 942 913 102 95,16

Varav med positivt marknadsvärde

4 986 036 659

Varav med negativt marknadsvärde

43 123 557

Övriga tillgångar och skulder

251 183 208 4,84

Fondförmögenhet

5 194 096 310 100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Alfred Berg Income
515602-7186



Not 2 Övriga skulder

	<i>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
Ej likviderade köpta värdepapper	80 027	35 087
Upplupen kunduttag	80 387	5 187
Likvida medel	26	-
Summa	160 440	40 274

Not 3 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2021-01-01- 2021-06-30</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	4 414 789	5 203 896
Andelsklass B		
Andelsutgivning	1 380 530	1 208 908
Andelsinlösen	-752 174	-2 029 086
Andelsklass E		
Andelsutgivning	5 812	-
Andelsinlösen	-20	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	145 159	31 071
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 194 096	4 414 789

Alfred Berg Income
515602-7186

Underskrifter

Oslo den 2021-08-26

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

Alfred Berg Likviditet Pluss Acc

515603-0875

Perioden

2021-01-01 - 2021-06-30



Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30 avseende Alfred Berg Likviditet Pluss Acc, 515603-0875.

KURSUTVECKLING

I Alfred Berg Likviditet pluss ACC har andelsvärdet under första halvår i 2021 ökat med 0,44 % i NOK.

DET GÅNGNA ÅRET

Året är fortsatt starkt präglad av coronaeffekter. Efter förra årets kraftiga nedgång i den globala ekonomin till följd av virusutbrottet i början av året har 2021 hittills kännetecknats av åtgärder för att hjälpa världen ur pandemin. Bland annat har en rad olika vaccin utvecklats rekordsnabbt, och i början av året tog vaccinationsarbetet fart på många håll i världen. Även om vi inledningsvis upplevde en ny våg av virusutbrott och nya mutationer var stämningen i ekonomierna och på finansmarknaderna mycket god. Grunden för optimismen var förhoppningarna om ett snart slut på pandemin, i kombination med fortsatt låga räntor och en expansiv finanspolitik. Och även om utsikterna alltjämt är ljusa finns det utan tvekan en del orosmoln. Vi ser fortfarande nya mutationer och utbrott i många länder, och på flera håll skapar vaccinvägran ny osäkerhet.

Vad gäller den ekonomiska aktiviteten repar den sig rejält världen över, såväl i Kina som i USA och Europa. Även inflationstakten är på stadig uppgång. Risken för högre inflation är kanske det största orosmomentet framöver. Många menar dock att den nuvarande inflationsutvecklingen bara är tillfällig. Uppöppnandet av ekonomin kännetecknas av låga lagernivåer, brist på fraktkapacitet, insatsvaror och höga råvarupriser. Och när den första fasen av återöppningen är över hoppas man att inflationstakten ska normaliseras och återgå till tidigare låga nivåer. Oron är dock att så inte kommer att ske, utan att inflationen i stället blir kvar på en hög nivå.

Rädslan för högre inflation har drivit upp de långa räntorna. Detta satte sin tydliga prägel på marknaderna särskilt under första kvartalet. Men trots att inflationstakten fortsatte stiga ordentligt under första halvåret, särskilt i USA, avtog ränteuppgången med en nedåtgående trend i slutet av årets första hälft. Den starka utvecklingen på finansmarknaderna efter den första "chocken" i mars i fjol kan till stor del förklaras av en mycket expansiv penningpolitik från världens alla centralbanker. Låga räntor har varit en "garanti" för en fortsatt god utveckling för finansiella tillgångar. I slutet av första halvåret började centralbankerna förbereda marknaderna på en mindre expansiv politik framöver. Detta gällde framför allt i USA och ännu mer i Norge. Norges Bank har nu flaggat för räntehöjningar på drygt en procentenhet före utgången av 2022. En följd av att centralbanker stramar åt är att inflationsoron minskar. Detta var en av anledningarna till att långräntorna föll i slutet av första halvåret.

En stor del av avkastningen och risken i våra ränte- och obligationsfonder uppstår på kreditmarknaden. Under denna period var dock kreditmarknaderna utomordentligt starka och stabila. Däremot har oron för inflation och räntor haft betydligt större inverkan på marknaderna hittills i år. En fortsatt god utveckling är avhängig av att centralbankerna fortsätter stödja marknaden genom låga räntor och mycket likviditet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi är måttligt optimistiska för resten av året. Även om centralbankerna signalerar en något mindre expansiv politik framöver är vi övertygade om att räntorna kommer förbli låga under ett bra tag framöver och att centralbankerna fortsätter tillföra gott om likviditet till marknaderna. För kreditmarknaderna innebär detta goda förutsättningar för fortsatt medvind under 2021. De främsta riskfaktorerna är att coronaviruset inte låter sig bekämpas, vilket skulle få negativa effekter på ekonomin, och att inflationen tar fäste på högre nivåer. På sikt skulle detta leda till högre räntor och påverka finansmarknaderna negativt.

Alfred Berg Likviditet Pluss Acc
515603-0875

RISKER

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Alfred Berg Likviditet Pluss Acc
515603-0875



Ekonomisk oversikt

	Fond- formogenhet, kkr (NOK)	Andels- vårde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jåmførelse index, %
2021-06-30	3 027	100,90	30 000	-	0,44	0,06
2020-12-31	3 014	100,46	30 000	-	0,46 1)	0,03 1)

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

Jåmførelseindex: NBP Norwegian Government Duration 0,25 Index NOK frå 2021-01-01, tidligere ST2X - Oslo Børs Statsobligasjonsindeks 6 månader

Alfred Berg Likviditet Pluss Acc
515603-0875



Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		3 018 970	3 004 612
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	3 018 970	3 004 612
Bankmedel och övriga likvida medel		8 126	9 254
Summa tillgångar		3 027 096	3 013 866
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-	-
Övriga skulder		9	-
Summa skulder		9	-
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	3 027 087	3 013 866
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Alfred Berg Likviditet Pluss Acc
515603-0875



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Alfred Berg Likviditet Pluss Acc
515603-0875



Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRD BERG LIKVIDITET PLUSS, NORGE, NOK	29 161	3 018 970	99,73
MUTUAL FUND		3 018 970	99,73
Summa Kategori 7		3 018 970	99,73
Summa Fondandelar		3 018 970	99,73
Summa värdepapper		3 018 970	99,73
Övriga tillgångar och skulder		8 117	0,27
Fondförmögenhet		3 027 087	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet


	2021-01-01- 2021-06-30	2020-08-05- 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	3 013 866	-
Andelsutgivning	-	3 245 299
Andelsinlösen	-	-245 299
Periodens resultat enligt resultaträkning	13 221	13 866
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 027 087	3 013 866

Alfred Berg Likviditet Pluss Acc
515603-0875



Underskrifter

Oslo den 2021-08-26

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

Alfred Berg Nordic High Yield Acc

515603-0883

Perioden

2021-01-01 - 2021-06-30



Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge årsberättelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30 avseende Alfred Berg Nordic High Yield Acc, 515603-0883.

KURSUTVECKLING

Andelsvärdet har under första halvår i 2021 ökat med 10,5 %. Fondens jämförelseindex ökade med 6,13 % under motsvarande period.

DET GÅNGNA HALVÅRET

Det första halvåret 2021 var en stark period för nordiska high yield-obligationer som gav god avkastning. Den nordiska kreditmarknaden presterade betydligt bättre än sina europeiska och globala motsvarigheter. De flesta branscher gjorde bra ifrån sig, men allra bäst var energisektorn med en avkastning på mer än 10 % hittills i år. En viktig förklaring var ett väsentligt högre oljepris. Andra sektorer än energi har också haft medvind med en avkastning på 4,5 % så här långt i år. Utsikterna för extraordinär avkastning är nu mer begränsade framöver, då flertalet obligationer handlas till omkring nominellt värde. Skillnaden i kreditspread mot den europeiska marknaden är dock fortfarande mer än 230–300 räntepunkter för kreditkvalitet motsvarande B+/B. Detta gör de nordiska marknaderna relativt attraktiva med större möjligheter till en snävare spread allteftersom intresset från europeiska investerare ökar. Till de största orosmolnen hör ökad inflation och motsvarande räntehöjningar. Den amerikanska underliggande KPI-inflationen var 0,9 % på månadsbasis i april och steg med ytterligare 0,7 % i maj. Den högre kärninflationen berodde främst på tillfälliga faktorer såsom priser på begagnade bilar och flygpriser. Den stora frågan är nu om inflationen är tillfällig eller långvarig.

Uppgången i flera råvarupriser, tillsammans med effekterna av återöppnandet av samhällen, bidrar också till det ökade pristrycket. Ökad inflation kan leda till högre räntor, vilket försämrar företagets lönsamhet och sänker priserna på obligationer med fast ränta. Dessutom innebär det att effekterna av den avkastningsjakt vi sett under de senaste tolv månaderna också delvis upphör. I ett sådant scenario bör den nordiska high yield-marknaden relativt sett påverkas mindre, eftersom premien mot andra marknader alltjämt är betydande och att den domineras av obligationer med rörlig ränta.

I mitten av juni meddelade Federal Reserve att de kan tänka sig att höja räntan två gånger under 2023. Fed har tidigare sagt att en första höjning beräknas ske tidigast under 2024. Den amerikanska tioårsräntan steg med 55 räntepunkter under första halvåret till 1,47 %. Vi såg en fortsatt minskning av kreditspreaden på den nordiska marknaden. De nordiska och norska kreditspreadarna har minskat med mer än 120 respektive 160 räntepunkter i år. Det senare är mer än dubbelt så mycket som i Europa och USA. Spreadnivån för så kallade single-B-krediter i Norden (5 år, DnB HY Index) är omkring 460 räntepunkter. ITraxx Crossover backade 11 punkter till 232, vilket innebär att spreadskillnaden mellan Norden och Europa minskade avsevärt i förhållande till iTraxx. Det amerikanska HY Energy-indexet fortsatte nedåt med 184 räntepunkter till 375 räntepunkter. Flertalet aktiemarknader avslutade första halvåret på plus. Bland annat avancerade S&P 500 med 14,3 % och teknikindexet Nasdaq med 12,5 %. Oslobörsen, i sin tur, steg med 15,1 %. Oljepriset klättrade med 45,0 % och slutade på 75 US-dollar. Med stöd av oljepriset stärktes den norska kronan med 1,7 % mätt enligt i44-indexet (importviktad valutakorg). Volatilitetsindexet (VIX) föll med 6,9 till 15,8 punkter. Primärmarknaden var utomordentligt aktiv under första halvåret 2021. Nästan 100 miljarder norska kronor har emitterats i Nordic High Yields, jämfört med totalt 90 miljarder norska kronor under 2020.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi förväntar oss fortsatt volatilitet och osäkerhet när det gäller pandemins fundamentala effekter på den globala ekonomin. I ett längre perspektiv kan stigande räntor och inflation utgöra ett hot. Sett till nuvarande nivåer känner vi oss dock tryggare än tidigare under krisen, och i takt med att situationen normaliseras ytterligare tror vi att likviditetspremierna kan minska kraftigt. Enligt vår bedömning kan det aktuella marknadsläget skapa möjligheter för den långsiktiga investeraren. Vi väntar oss att aktiviteten på de nordiska primärmarknaderna kommer sakta ner under sommarmånaderna för att sedan öka igen i mitten av augusti.

RISKER

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

HÅLLBARHETSINFORMATION**Fonden väljer in**

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Alfred Berg Nordic High Yield Acc
515603-0883



Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2021-06-30	146 359	119,65	1 223 275	-	10,50	6,13
2020-12-31	8 529	108,28	78 768	-	8,28 1)	6,12 1)

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

Jämförelseindex: NPB Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged

Alfred Berg Nordic High Yield Acc
515603-0883



Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		146 058	8 506
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	146 058	8 506
Bankmedel och övriga likvida medel		369	23
Övriga tillgångar		218	-
Summa tillgångar		146 645	8 529
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-	-
Övriga skulder		286	-
Summa skulder		286	-
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	146 359	8 529
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Alfred Berg Nordic High Yield Acc
515603-0883



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Alfred Berg Nordic High Yield Acc
515603-0883



Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRED BERG HOYRENTE-CII, NORGE, NOK	1 307 266	146 058 394	99,79
MUTUAL FUND		146 058 394	99,79
Summa Kategori 7		146 058 394	99,79
Summa Fondandelar		146 058 394	99,79
Summa värdepapper		146 058 394	99,79
Övriga tillgångar och skulder		300 981	0,21
Fondförmögenhet		146 359 375	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

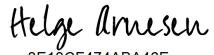
	2021-01-01- 2021-06-30	2020-08-05- 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	8 529	-
Andelsutgivning	137 468	7 984
Andelsinlösen	-3 111	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	3 473	545
Fondförmögenhet vid periodens slut	146 359	8 529

Alfred Berg Nordic High Yield Acc
515603-0883



Underskrifter

Oslo den 2021-08-26

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

Alfred Berg Nordic High Yield ESG

515603-1188

Perioden

2021-03-22 - 2021-06-30



Alfred Berg Nordic High Yield ESG
515603-1188

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-03-22 - 2021-06-30 avseende Alfred Berg Nordic High Yield ESG, 515603-1188.

KURSENTVECKLING

Andelsvärdet har under första halvår i 2021 ökat med 1,73 % i klass D i NOK, 1,29 % i klass D i EUR och 1,67 % i klass H.

DET GÅNGNA HALVÅRET

Det första halvåret 2021 var en stark period för nordiska high yield-obligationer som gav god avkastning. Den nordiska kreditmarknaden presterade betydligt bättre än sina europeiska och globala motsvarigheter. De flesta branscher gjorde bra ifrån sig, men allra bäst var energisektorn med en avkastning på mer än 10 % hittills i år. En viktig förklaring var ett väsentligt högre oljepris. Andra sektorer än energi har också haft medvind med en avkastning på 4,5 % så här långt i år. Utsikterna för extraordinär avkastning är nu mer begränsade framöver, då flertalet obligationer handlas till omkring nominellt värde. Skillnaden i kreditspread mot den europeiska marknaden är dock fortfarande mer än 230–300 räntepunkter för kreditkvalitet motsvarande B+/B. Detta gör de nordiska marknaderna relativt attraktiva med större möjligheter till en snävare spread allteftersom intresset från europeiska investerare ökar. Till de största orsmolnen hör ökad inflation och motsvarande räntehöjningar. Den amerikanska underliggande KPI-inflationen var 0,9 % på månadsbasis i april och steg med ytterligare 0,7 % i maj. Den högre kärninflationen berodde främst på tillfälliga faktorer såsom priser på begagnade bilar och flygpriser. Den stora frågan är nu om inflationen är tillfällig eller långvarig.

Uppgången i flera råvarupriser, tillsammans med effekterna av återöppnandet av samhällen, bidrar också till det ökade prstrycket. Ökad inflation kan leda till högre räntor, vilket försämrar företagets lönsamhet och sänker priserna på obligationer med fast ränta. Dessutom innebär det att effekterna av den avkastningsjakt vi sett under de senaste tolv månaderna också delvis upphör. I ett sådant scenario bör den nordiska high yield-marknaden relativt sett påverkas mindre, eftersom premien mot andra marknader alltjämt är betydande och att den domineras av obligationer med rörlig ränta.

I mitten av juni meddelade Federal Reserve att de kan tänka sig att höja räntan två gånger under 2023. Fed har tidigare sagt att en första höjning beräknas ske tidigast under 2024. Den amerikanska tioårsräntan steg med 55 räntepunkter under första halvåret till 1,47 %. Vi såg en fortsatt minskning av kreditspreaden på den nordiska marknaden. De nordiska och norska kreditspreadarna har minskat med mer än 120 respektive 160 räntepunkter i år. Det senare är mer än dubbelt så mycket som i Europa och USA. Spreadnivån för så kallade single-B-krediter i Norden (5 år, DnB HY Index) är omkring 460 räntepunkter. ITraxx Crossover backade 11 punkter till 232, vilket innebär att spreadskillnaden mellan Norden och Europa minskade avsevärt i förhållande till iTraxx. Det amerikanska HY Energy-indexet fortsatte nedåt med 184 räntepunkter till 375 räntepunkter. Flertalet aktiemarknader avslutade första halvåret på plus. Bland annat avancerade S&P 500 med 14,3 % och teknikindexet Nasdaq med 12,5 %. Oslobörsen, i sin tur, steg med 15,1 %. Oljepriset klättrade med 45,0 % och slutade på 75 US-dollar. Med stöd av oljepriset stärktes den norska kronan med 1,7 % mätt enligt i44-indexet (importviktad valutakorg). Volatilitetsindexet (VIX) föll med 6,9 till 15,8 punkter. Primärmarknaden var utomordentligt aktiv under första halvåret 2021. Nästan 100 miljarder norska kronor har emitterats i Nordic High Yields, jämfört med totalt 90 miljarder norska kronor under 2020.

Alfred Berg Nordic High Yield ESG
515603-1188

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi förväntar oss fortsatt volatilitet och osäkerhet när det gäller pandemins fundamentala effekter på den globala ekonomin. I ett längre perspektiv kan stigande räntor och inflation utgöra ett hot. Sett till nuvarande nivåer känner vi oss dock tryggare än tidigare under krisen, och i takt med att situationen normaliseras ytterligare tror vi att likviditetspremierna kan minska kraftigt. Enligt vår bedömning kan det aktuella marknadsläget skapa möjligheter för den långsiktiga investeraren. Vi väntar oss att aktiviteten på de nordiska primärmarknaderna kommer sakta ner under sommarmånaderna för att sedan öka igen i mitten av augusti.

RISKER

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, TEUR	Andels- värde, EUR	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, EUR	Total - avkastning, %
2021-06-30	18 414	-	1 836 866	-	-

Andelsklass D i NOK

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2021-06-30	-	101,73	1 836 173	-	1,73 1)	2,36 1)

Andelsklass D i EUR

	Fond- förmögenhet, TEUR	Andels- värde EUR	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, EUR	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2021-06-30	-	9,99	1 836 173		1,29 1)	1,92 1)

Andelsklass H

	Fond- förmögenhet, TEUR	Andels- värde EUR	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, EUR	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2021-06-30	-	101,67	693	-	1,67 1)	1,92 1)

1) Avser perioden 2021-03-22 - 2021-06-30

Jämförelseindex: NPB Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged

Alfred Berg Nordic High Yield ESG
515603-1188



Balansräkning

<i>Belopp i TEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		17 077
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		4
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	17 081
Bankmedel och övriga likvida medel		1 449
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		103
Övriga tillgångar		184
Summa tillgångar		18 817
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		81
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		81
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		15
Övriga skulder		307
Summa skulder		403
Fondförmögenhet	1,2	18 414
Poster inom linjen		Inga

Alfred Berg Nordic High Yield ESG
515603-1188



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i TEUR om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Antal Marknadsvärde Andel %

Överlåtbara värdepapper

Kategori 1

AKEHRZ Float 08/15/25, NORGE, NOK/EUR	6 000 000	582 388	3,16
AZRION 7,25% 240428, Holland, EUR	300 000	309 000	1,68
BENCHMARK HOLDINGS FRN 230621, Storbritannien, NOK/EUR	4 000 000	397 833	2,16
BLKINF FLOAT 241015, NORGE, NOK/EUR	3 000 000	304 174	1,65
BLONO FRN 240913, NORGE, NOK/EUR	6 000 000	588 218	3,19
BTWO 0 05/23/23, NORGE, EUR	350 000	353 894	1,92
BULKID FRN 230714, NORGE, NOK/EUR	5 000 000	511 868	2,78
CARPRO FRN 250430, NORGE, NOK/EUR	4 900 000	483 586	2,63
COLOR GROUP 220923, NORGE, NOK/EUR	3 000 000	285 025	1,55
CSAMHE FRN 240925, NORGE, NOK/EUR	5 000 000	509 719	2,77
DENOPE 7,75% 231002, SEK/EUR	3 750 000	380 070	2,06
DIGIPX Float 05/12/23, NORGE, NOK/EUR	5 000 000	508 646	2,76
DILTIM 0 07/08/23, SEK/EUR	5 800 000	593 218	3,22
DISTSS Float 05/19/25, SEK/EUR	3 750 000	372 770	2,02
DUOBID Float 04/12/26, NORGE, NOK/EUR	4 800 000	478 430	2,60
EKOQMH FRN 231002, NORGE, NOK/EUR	4 000 000	421 155	2,29
FERCAP Float 05/25/22, Tyskland, EUR	300 000	303 000	1,65
FERCAP FRN 230424, Tyskland, EUR	100 000	101 500	0,55
FERTSA Float 12/22/25, SPANIEN, EUR	750 000	776 250	4,22
FIVENA FRN 240621, NORGE, EUR	400 000	402 000	2,18
FORCEB Float 07/05/26, DANMARK, EUR	300 000	302 250	1,64
FRTMGP FLOAT 241010, DANMARK, EUR	300 000	282 750	1,54
HEIMST 0 PERP, SEK/EUR	5 000 000	503 361	2,73
HEXNO 0 03/15/23, NORGE, NOK/EUR	6 000 000	595 829	3,24
HI BIDCO AS FLT 10/22, NORGE, NOK/EUR	4 000 000	371 196	2,02
HOGRHO Float 03/31/24, SEK/EUR	5 000 000	533 952	2,90
IJSBEE FRN 230907, Holland, EUR	500 000	500 000	2,72
KCCNO FRN 250211, NORGE, NOK/EUR	6 000 000	591 041	3,21
LRGLBL Float 02/03/25, Tyskland, EUR	440 000	456 500	2,48
MAGBOS FRN 250318, SEK/EUR	3 750 000	374 230	2,03
MEDGAM Float 11/27/24, MALTA, EUR	300 000	309 375	1,68
MRCHELH Float 12/08/25, NORGE, SEK/EUR	7 700 000	789 928	4,29
ODFNO Float 01/21/25, NORGE, NOK/EUR	2 000 000	201 163	1,09
PHMGRP 4,75% 260618, FINLAND, EUR	200 000	202 000	1,10
SNINO FRN 230629, Storbritannien, NOK/EUR	5 000 000	507 111	2,75
SOLISB FRN 240106, Irland, EUR	400 000	404 000	2,19
STORMR Float 12/11/23, NORGE, NOK/EUR	5 000 000	498 191	2,71
STUDBO Float 05/14/24, SEK/EUR	3 750 000	374 508	2,03

Alfred Berg Nordic High Yield ESG
 515603-1188

WWLNO Float 09/09/24, NORGE, NOK/EUR	2 000 000	207 754	1,13
ZALNO 0 09/28/23, NORGE, EUR	400 000	409 000	2,22
FIXED INCOME		17 076 883	92,74
Summa Kategori 1		17 076 883	92,74
Summa Överlåtbara värdepapper		17 076 883	92,74
OTC-derivatinstrument			
Kategori 7			
EURNOK 210705 10.334, EUR	300 000	-4 448	-0,02
EURNOK 210915 10.085, EUR	-400 000	-4 452	-0,02
EURNOK 210915 10.094, EUR	-4 247 878	-43 384	-0,24
EURNOK 210915 10.100, EUR	-200 000	-1 921	-0,01
EURNOK 210915 10.340, EUR	-300 000	4 184	0,02
NOKSEK 210915 0.9994, NOK/EUR	39 936 594	-26 514	-0,14
VALUTATERMINER		-76 535	-0,41
Summa Kategori 7		-76 535	-0,41
Summa OTC-derivatinstrument		-76 535	-0,41
Summa värdepapper		17 000 348	92,33
Varav med positivt marknadsvärde		17 081 067	
Varav med negativt marknadsvärde		80 719	
Övriga tillgångar och skulder		1 413 819	7,67
Fondförmögenhet		18 414 167	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Alfred Berg Nordic High Yield ESG
515603-1188



Not 2 Förändring av fondförmögenhet

2021-03-22-
2021-06-30

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsklass D	
Andelsutgivning	18 487
Andelsinlösen	-224
Andelsklass F	
Andelsutgivning	71
Andelsinlösen	-1
Periodens resultat enligt resultaträkning	81
Fondförmögenhet vid periodens slut	18 414

Alfred Berg Nordic High Yield ESG
515603-1188

Underskrifter

Oslo den 2021-08-26

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc

515602-8804

Perioden

2021-01-01 - 2021-06-30



Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30 avseende Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc, 515602-8804.

KURSUTVECKLING

I Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC har andelsvärdet under första halvår i 2021 ökat med 1,05 % i klass D och 0,44 % i klass F.

DET GÅNGNA ÅRET

Året är fortsatt starkt präglad av coronaeffekter. Efter förra årets kraftiga nedgång i den globala ekonomin till följd av virusutbrottet i början av året har 2021 hittills kännetecknats av åtgärder för att hjälpa världen ur pandemin. Bland annat har en rad olika vaccin utvecklats rekordsnabbt, och i början av året tog vaccinationsarbetet fart på många håll i världen. Även om vi inledningsvis upplevde en ny våg av virusutbrott och nya mutationer var stämningen i ekonomierna och på finansmarknaderna mycket god. Grunden för optimismen var förhoppningarna om ett snart slut på pandemin, i kombination med fortsatt låga räntor och en expansiv finanspolitik. Och även om utsikterna alltjämt är ljusa finns det utan tvekan en del orosmoln. Vi ser fortfarande nya mutationer och utbrott i många länder, och på flera håll skapar vaccinvägran ny osäkerhet.

Vad gäller den ekonomiska aktiviteten repar den sig rejält världen över, såväl i Kina som i USA och Europa. Även inflationstakten är på stadig uppgång. Risken för högre inflation är kanske det största orosmomentet framöver. Många menar dock att den nuvarande inflationsutvecklingen bara är tillfällig. Uppöppnandet av ekonomin kännetecknas av låga lagernivåer, brist på fraktkapacitet, insatsvaror och höga råvarupriser. Och när den första fasen av återöppningen är över hoppas man att inflationstakten ska normaliseras och återgå till tidigare låga nivåer. Oron är dock att så inte kommer att ske, utan att inflationen i stället blir kvar på en hög nivå.

Rädslan för högre inflation har drivit upp de långa räntorna. Detta satte sin tydliga prägel på marknaderna särskilt under första kvartalet. Men trots att inflationstakten fortsatte stiga ordentligt under första halvåret, särskilt i USA, avtog ränteuppgången med en nedåtgående trend i slutet av årets första hälft. Den starka utvecklingen på finansmarknaderna efter den första "chocken" i mars i fjol kan till stor del förklaras av en mycket expansiv penningpolitik från världens alla centralbanker. Låga räntor har varit en "garanti" för en fortsatt god utveckling för finansiella tillgångar. I slutet av första halvåret började centralbankerna förbereda marknaderna på en mindre expansiv politik framöver. Detta gällde framför allt i USA och ännu mer i Norge. Norges Bank har nu flaggat för räntehöjningar på drygt en procentenhet före utgången av 2022. En följd av att centralbanker stramar åt är att inflationsoron minskar. Detta var en av anledningarna till att långräntorna föll i slutet av första halvåret.

En stor del av avkastningen och risken i våra ränte- och obligationsfonder uppstår på kreditmarknaden. Under denna period var dock kreditmarknaderna utomordentligt starka och stabila. Däremot har oron för inflation och räntor haft betydligt större inverkan på marknaderna hittills i år. En fortsatt god utveckling är avhängig av att centralbankerna fortsätter stödja marknaden genom låga räntor och mycket likviditet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi är måttligt optimistiska för resten av året. Även om centralbankerna signalerar en något mindre expansiv politik framöver är vi övertygade om att räntorna kommer förbli låga under ett bra tag framöver och att centralbankerna fortsätter tillföra gott om likviditet till marknaderna. För kreditmarknaderna innebär detta goda förutsättningar för fortsatt medvind under 2021. De främsta riskfaktorerna är att coronaviruset inte låter sig bekämpas, vilket skulle få negativa effekter på ekonomin, och att inflationen tar fäste på högre nivåer. På sikt skulle detta leda till högre räntor och påverka finansmarknaderna negativt.

Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc
515602-8804



RISKER

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2021-06-30	4 721 459	-	58 985 351	-	-	-
2020-12-31	4 721 459	-	42 940 725	-	-	-
2019-12-31	2 421 652	-	22 528 066	-	-	-
2018-12-31	1 283 687	-	12 411 582	-	-	-
2017-12-31	694 913	-	6 750 710	-	-	-

Andelsklass D

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2021-06-30	-	111,10	58 723 506	-	1,05	-
2020-12-31	-	109,95	42 940 725	-	2,29	-
2019-12-31	-	107,49	22 528 066	-	3,90	1,20
2018-12-31	-	103,43	12 411 582	-	0,50	0,50
2017-12-31	-	102,94	6 750 710	-	2,9 1)	0,4 1)

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

Andelsklass F

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2021-06-30	-	100,44	261 845	-	0,44 2)	-

2) Avser perioden 2021-02-19 - 2021-06-30

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex från och med 2020, tidigare ST1X (Oslo Bors Government Bond 3 Months NOK RI)

Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc
515602-8804



Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		6 505 156	4 665 282
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	6 505 156	4 665 282
Bankmedel och övriga likvida medel		41 090	25 014
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	6 224
Övriga tillgångar		9 548	25 000
Summa tillgångar		6 555 794	4 721 520
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		-	-
Övriga skulder		5 107	61
Summa skulder		5 107	61
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	6 550 687	4 721 459
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc
515602-8804



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc
515602-8804



Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE C, NORGE, NOK	60 771 546	6 505 156 470	99,30
MUTUAL FUND		6 505 156 470	99,30
Summa Kategori 7		6 505 156 470	99,30
Summa Fondandelar		6 505 156 470	99,30
Summa värdepapper		6 505 156 470	99,30
Övriga tillgångar och skulder		45 530 237	0,70
Fondförmögenhet		6 550 686 707	100,00

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01- 2021-06-30	2020-01-01- 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 721 459	2 421 652
Andelsklass D		
Andelsutgivning	2 320 859	2 978 128
Andelsinlösen	-576 213	-772 410
Andelsklass F		
Andelsutgivning	26 715	-
Andelsinlösen	-458	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	58 325	94 089
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 550 687	4 721 459

Alfred Berg Nordic Investment Grade Acc
515602-8804



Underskrifter

Oslo den 2021-08-26

DocuSigned by:
Helge Arnesen
3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration

515603-0917

Perioden

2021-01-01 - 2021-06-30



Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30 avseende Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration, 515603-0917.

KURSUTVECKLING

I Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration har andelsvärdet under första halvår 2021 minskat med 1,16 % i NOK.

DET GÅNGNA ÅRET

Året är fortsatt starkt präglad av coronaeffekter. Efter förra årets kraftiga nedgång i den globala ekonomin till följd av virusutbrottet i början av året har 2021 hittills kännetecknats av åtgärder för att hjälpa världen ur pandemin. Bland annat har en rad olika vacciner utvecklats rekordsnabbt, och i början av året tog vaccinationsarbetet fart på många håll i världen. Även om vi inledningsvis upplevde en ny våg av virusutbrott och nya mutationer var stämningen i ekonomierna och på finansmarknaderna mycket god. Grunden för optimismen var förhoppningarna om ett snart slut på pandemin, i kombination med fortsatt låga räntor och en expansiv finanspolitik. Och även om utsikterna alltjämt är ljusa finns det utan tvekan en del orosmoln. Vi ser fortfarande nya mutationer och utbrott i många länder, och på flera håll skapar vaccinvägran ny osäkerhet.

Vad gäller den ekonomiska aktiviteten repar den sig rejält världen över, såväl i Kina som i USA och Europa. Även inflationstakten är på stadig uppgång. Risken för högre inflation är kanske det största orosmomentet framöver. Många menar dock att den nuvarande inflationsutvecklingen bara är tillfällig. Uppöppnandet av ekonomin kännetecknas av låga lagernivåer, brist på fraktkapacitet, insatsvaror och höga råvarupriser. Och när den första fasen av återöppningen är över hoppas man att inflationstakten ska normaliseras och återgå till tidigare låga nivåer. Oron är dock att så inte kommer att ske, utan att inflationen i stället blir kvar på en hög nivå.

Rädslan för högre inflation har drivit upp de långa räntorna. Detta satte sin tydliga prägel på marknaderna särskilt under första kvartalet. Men trots att inflationstakten fortsatte stiga ordentligt under första halvåret, särskilt i USA, avtog ränteuppgången med en nedåtgående trend i slutet av årets första hälft. Den starka utvecklingen på finansmarknaderna efter den första "chocken" i mars i fjol kan till stor del förklaras av en mycket expansiv penningpolitik från världens alla centralbanker. Låga räntor har varit en "garanti" för en fortsatt god utveckling för finansiella tillgångar. I slutet av första halvåret började centralbankerna förbereda marknaderna på en mindre expansiv politik framöver. Detta gällde framför allt i USA och ännu mer i Norge. Norges Bank har nu flaggat för räntehöjningar på drygt en procentenhet före utgången av 2022. En följd av att centralbanker stramar åt är att inflationsoron minskar. Detta var en av anledningarna till att långräntorna föll i slutet av första halvåret.

En stor del av avkastningen och risken i våra ränte- och obligationsfonder uppstår på kreditmarknaden. Under denna period var dock kreditmarknaderna utomordentligt starka och stabila. Däremot har oron för inflation och räntor haft betydligt större inverkan på marknaderna hittills i år. En fortsatt god utveckling är avhängig av att centralbankerna fortsätter stödja marknaden genom låga räntor och mycket likviditet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi är måttligt optimistiska för resten av året. Även om centralbankerna signalerar en något mindre expansiv politik framöver är vi övertygade om att räntorna kommer förbli låga under ett bra tag framöver och att centralbankerna fortsätter tillföra gott om likviditet till marknaderna. För kreditmarknaderna innebär detta goda förutsättningar för fortsatt medvind under 2021. De främsta riskfaktorerna är att coronaviruset inte låter sig bekämpas, vilket skulle få negativa effekter på ekonomin, och att inflationen tar fäste på högre nivåer. På sikt skulle detta leda till högre räntor och påverka finansmarknaderna negativt.

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration
515603-0917



RISKER

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration
515603-0917**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %
2021-06-30	10 415	98,83	105 380	-	-1,16
2020-12-31	10 537	99,99	105 380	-	-0,01 1)

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

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration
515603-0917



Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		10 403	10 524
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	10 403	10 524
Bankmedel och övriga likvida medel		12	13
Summa tillgångar		10 415	10 537
Skulder			
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	10 415	10 537
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration
515603-0917



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRED BERG NOR IG DUR DR-IC, NORGE, NOK	103 264	10 402 997	99,88
MUTUAL FUND		10 402 997	99,88
Summa Kategori 7		10 402 997	99,88
Summa Fondandelar		10 402 997	99,88
Summa värdepapper		10 402 997	99,88
Övriga tillgångar och skulder		12 132	0,12
Fondförmögenhet		10 415 129	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

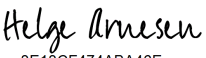
	2021-01-01- 2021-06-30	2020-08-05- 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	10 537	-
Andelsutgivning	-	10 603
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-122	-66
Fondförmögenhet vid periodens slut	10 415	10 537

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration
515603-0917



Underskrifter

Oslo den 2021-08-26

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

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

515603-0909

Perioden

2021-01-01 - 2021-06-30



Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30 avseende Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Acc, 515603-0909.

KURSTUTVECKLING

I Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ACC har andelsvärdet under första halvår i 2021 ökat med 0,30 % i NOK.

DET GÅNGNA ÅRET

Året är fortsatt starkt präglad av coronaeffekter. Efter förra årets kraftiga nedgång i den globala ekonomin till följd av virusutbrottet i början av året har 2021 hittills kännetecknats av åtgärder för att hjälpa världen ur pandemin. Bland annat har en rad olika vaccin utvecklats rekordsnabbt, och i början av året tog vaccinationsarbetet fart på många håll i världen. Även om vi inledningsvis upplevde en ny våg av virusutbrott och nya mutationer var stämningen i ekonomierna och på finansmarknaderna mycket god. Grunden för optimismen var förhoppningarna om ett snart slut på pandemin, i kombination med fortsatt låga räntor och en expansiv finanspolitik. Och även om utsikterna alltjämt är ljusa finns det utan tvekan en del orosmoln. Vi ser fortfarande nya mutationer och utbrott i många länder, och på flera håll skapar vaccinvägran ny osäkerhet.

Vad gäller den ekonomiska aktiviteten repar den sig rejält världen över, såväl i Kina som i USA och Europa. Även inflationstakten är på stadig uppgång. Risken för högre inflation är kanske det största orosmomentet framöver. Många menar dock att den nuvarande inflationsutvecklingen bara är tillfällig. Uppöppnandet av ekonomin kännetecknas av låga lagernivåer, brist på fraktkapacitet, insatsvaror och höga råvarupriser. Och när den första fasen av återöppningen är över hoppas man att inflationstakten ska normaliseras och återgå till tidigare låga nivåer. Oron är dock att så inte kommer att ske, utan att inflationen i stället blir kvar på en hög nivå.

Rädslan för högre inflation har drivit upp de långa räntorna. Detta satte sin tydliga prägel på marknaderna särskilt under första kvartalet. Men trots att inflationstakten fortsatte stiga ordentligt under första halvåret, särskilt i USA, avtog ränteuppgången med en nedåtgående trend i slutet av årets första hälft. Den starka utvecklingen på finansmarknaderna efter den första "chocken" i mars i fjol kan till stor del förklaras av en mycket expansiv penningpolitik från världens alla centralbanker. Låga räntor har varit en "garanti" för en fortsatt god utveckling för finansiella tillgångar. I slutet av första halvåret började centralbankerna förbereda marknaderna på en mindre expansiv politik framöver. Detta gällde framför allt i USA och ännu mer i Norge. Norges Bank har nu flaggat för räntehöjningar på drygt en procentenhet före utgången av 2022. En följd av att centralbanker stramar åt är att inflationsoron minskar. Detta var en av anledningarna till att långräntorna föll i slutet av första halvåret.

En stor del av avkastningen och risken i våra ränte- och obligationsfonder uppstår på kreditmarknaden. Under denna period var dock kreditmarknaderna utomordentligt starka och stabila. Däremot har oron för inflation och räntor haft betydligt större inverkan på marknaderna hittills i år. En fortsatt god utveckling är avhängig av att centralbankerna fortsätter stödja marknaden genom låga räntor och mycket likviditet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi är måttligt optimistiska för resten av året. Även om centralbankerna signalerar en något mindre expansiv politik framöver är vi övertygade om att räntorna kommer förbli låga under ett bra tag framöver och att centralbankerna fortsätter tillföra gott om likviditet till marknaderna. För kreditmarknaderna innebär detta goda förutsättningar för fortsatt medvind under 2021. De främsta riskfaktorerna är att coronaviruset inte låter sig bekämpas, vilket skulle få negativa effekter på ekonomin, och att inflationen tar fäste på högre nivåer. På sikt skulle detta leda till högre räntor och påverka finansmarknaderna negativt.

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Acc
515603-0909



RISKER

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %
2021-06-30	15 025	102,52	146 556	-	0,30
2020-12-31	33 250	102,21	325 328	-	2,21 1)

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

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Acc
515603-0909



Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		14 725	33 146
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	14 725	33 146
Bankmedel och övriga likvida medel		300	107
Summa tillgångar		15 025	33 253
Skulder			
Övriga skulder		-	3
Summa skulder		-	3
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	15 025	33 250
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRED BERG NOR IN MID-ICCNK, NORGE, NOK	141 651	14 724 550	98,00
MUTUAL FUND		14 724 550	98,00
Summa Kategori 7		14 724 550	98,00
Summa Fondandelar		14 724 550	98,00
Summa värdepapper		14 724 550	98,00
Övriga tillgångar och skulder		300 430	2,00
Fondförmögenhet		15 024 980	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01- 2021-06-30	2020-06-17- 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	33 250	-
Andelsutgivning	15 442	49 644
Andelsinlösen	-33 740	-17 009
Periodens resultat enligt resultaträkning	73	615
Fondförmögenhet vid periodens slut	15 025	33 250

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration Acc
515603-0909



Underskrifter

Oslo den 2021-08-26

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG

515603-1113

Perioden

2021-01-01 - 2021-06-30



Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30 avseende Alfred Berg Nordic Small Cap ESG, 515603-1113.

KURSUMVECKLING

Andelsvärdet steg under det första halvåret i 2021 med 5,18 % i klass A i SEK, 1,64 % i klass D i NOK och 5,20 % i klass D i SEK. Fondens jämförelseindex steg med 18,17 % (klass A), 14,18 % (klass D NOK) och 18,17 % (klass A SEK).

DET GÅNGNA HALVÅRET

Aktiemarknaderna i Norden inledde året positivt. De större bolagen (MSCI Nordic Index, SEK) har under första halvåret haft en starkare utveckling än de mindre bolagen (MSCI Nordic Small Cap Index, SEK). När de nordiska börserna avslutade det första halvåret hade de större bolagen avkastat dryga 2,5 procentenheter mer än de mindre. De starka inflationssiffrorna vi främst sett i USA under våren har givit oss volatila börser under perioden med rädsla för räntehöjningar från amerikanska FED. Tydligt är dock att riskaptiten är fortsatt hög till följd av den extrema likviditet som just nu pumpas ut av världens centralbanker och att orsakerna bakom den initiala inflationschocken förväntas vara övergående. Inflationen kommer att vara i fortsatt fokus framöver under andra halvan av 2021. Just nu riktas marknadens blickar mot rapportperioden för det andra kvartalet som sätter igång i juli månad.

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

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG gynnades främst av sina positioner inom sektorerna för industri och sällanköpsvaror.

FRAMTIDSUTSIKTER

Den framtida utvecklingen av aktiemarknaderna under kommande år kommer sannolikt bero på de övergripande förväntningarna om fortsatt ekonomisk återhämtning. Om det visar sig att konsumtionen inte kommer tillbaka och att riskerna för en hög arbetslöshet accentueras så finns det förmodligen risk för att vinstestimaten för 2022 måste revideras nedåt. Går utvecklingen i rätt riktning, och om politikerna fortsätter att visa på handlingskraft, så finns det skäl att vara mer hoppfull. De extraordinära omständigheterna under 2021 gör det dock mycket svårt att med god prediktion uttala sig om framtiden.

RISKER

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden väljer bort

Fonden tillämpar negativa kriterier inom områdena kontroversiella vapen, alkohol, tobak och pornografi, samt en metod för att bort företag som bedöms bryta mot FN Global Compacts tio principer. Fonden exkluderar likaså fossil bränsle- och elproduktion. Under första halvåret har inget innehav avyttrats med anledning av dessa kriterier.

Screening

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

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG
515603-1113



Ekonomisk översikt
Huvudportfölj

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2021-06-30	325 713	-	2 240 610	-	-	-
2020-12-31	283 959	-	2 052 226	-	-	-

Andelsklass A SEK

	Fond- förmögenhet, kr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total - avkastning, %	Jämförelse avkastning, %
2021-06-30	-	145,70	1 584 230	-	5,18	18,17
2020-12-31	-	138,53	1 755 856	-	38,53 1)	25,19 1)

Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic Index (SEK)

Andelsklass D i NOK

	Fond- förmögenhet, kr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse avkastning, %
2021-06-30	-	145,53	656 379	-	1,64	14,18
2020-12-31	-	143,18	296 370	-	43,18 1)	29,47 1)

Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic Index (NOK)

Andelsklass D i SEK

	Fond- förmögenhet, kr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total - avkastning, %	Jämförelse avkastning, %
2021-06-30	-	144,56	656 379	-	5,20	18,17
2020-12-31	-	137,41	296 370	-	38,44 1)	25,19 1)

Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic Index (NOK)

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

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG
515603-1113



Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		308 218	279 528
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		35	47
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	308 253	279 575
Bankmedel och övriga likvida medel		22 094	5 383
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		68	1 208
Övriga tillgångar		222	-
Summa tillgångar		330 637	286 166
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		450	393
Övriga skulder		4 474	1 814
Summa skulder		4 924	2 207
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	325 713	283 959
Poster inom linjen		Inga	Inga

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG
515603-1113



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Överlåtbara värdepapper			
Kategori 1			
OX2 AB, SEK/NOK	36 000	2 016 000	0,62
ENERGI		2 016 000	0,62
BOLIDEN AB, SEK/NOK	22 992	7 564 368	2,32
BORREGAARD ASA, NORGE, NOK	25 038	4 675 606	1,44
ELKEM ASA, NORGE, NOK	144 214	4 486 520	1,38
GRANGES AB, SEK/NOK	25 878	3 076 894	0,94
METSÄ BOARD B OYJ, FINLAND, EUR/NOK	34 187	2 999 265	0,92
MATERIAL		22 802 653	7,00
AF POYRY AB, SEK/NOK	3 345	941 952	0,29
AZELIO AB, SEK/NOK	125 268	6 326 034	1,94
BUFAB AB, SEK/NOK	25 115	5 952 255	1,83
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-B, SEK/NOK	56 342	3 417 142	1,05
GARO AB, SEK/NOK	16 325	1 926 350	0,59
INSTALCO AB, SEK/NOK	4 550	1 615 250	0,50
INWIDO AB, SEK/NOK	49 041	7 258 068	2,23
KONECRANES OYJ, FINLAND, EUR/NOK	12 864	4 620 972	1,42
LINDAB INTERNATIONAL AB, SEK/NOK	24 609	4 914 417	1,51
METSO OUTOTEC OYJ, FINLAND, EUR/NOK	61 994	6 141 617	1,89
NOBINA AB, SEK/NOK	42 349	3 290 517	1,01
NTG NORDIC TRANSPORT GROUP A, DANMARK, DKK/NOK	4 658	2 388 250	0,73
PEAB B, SEK/NOK	36 192	3 825 494	1,17
PONSSE OYJ, FINLAND, EUR/NOK	5 369	2 302 203	0,71
QLEANAIR HOLDING AB, SEK/NOK	28 750	1 897 500	0,58
SDIPTECH AB, SEK/NOK	6 040	2 636 460	0,81
SOLAR A/S, DANMARK, DKK/NOK	6 668	4 942 322	1,52
TRELLEBORG AB, SEK/NOK	32 780	6 513 386	2,00
UPONOR OYJ, FINLAND, EUR/NOK	31 536	7 794 569	2,39
VALMET OYJ, FINLAND, EUR/NOK	21 802	8 109 468	2,49
ZALARIS ASA, NORGE, NOK	22 617	1 320 969	0,41
INDUSTRI		88 135 195	27,06
ACADEMEDIA AB, SEK/NOK	35 254	2 848 523	0,87
BHG GROUP AB, SEK/NOK	8 637	1 429 424	0,44
BONAVA B, SEK/NOK	73 392	6 909 857	2,12
BOOZT AB, SEK/NOK	21 049	3 957 212	1,21
DOMETIC GROUP AB, SEK/NOK	21 197	3 089 463	0,95
EUOPRIS ASA, NORGE, NOK	58 157	3 119 437	0,96
FISKARS OYJ ABP, FINLAND, EUR/NOK	11 392	2 112 923	0,65
HARVIA OYJ, FINLAND, EUR/NOK	3 897	2 009 948	0,62

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG
 515603-1113


HUSQVARNA B, SEK/NOK	38 395	4 365 512	1,34
LYKO GROUP AB A, SEK/NOK	5 241	1 488 444	0,46
MEKONOMEN AB, SEK/NOK	22 703	3 210 204	0,99
MIPS AB, SEK/NOK	6 831	5 027 616	1,54
MUSTI GROUP OY, FINLAND, EUR/NOK	11 135	3 515 664	1,08
THULE GROUP AB/T, SEK/NOK	16 950	6 430 830	1,97
TOKMANNI GROUP CORP, FINLAND, EUR/NOK	14 878	3 508 790	1,08
SÄLLANKÖPSVAROR		53 023 847	16,28
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA, NORGE, NOK	29 203	3 097 984	0,95
LEROY SEAFOOD GROUP, NORGE, NOK	41 200	3 088 941	0,95
MARIMEKKO OYJ, FINLAND, EUR/NOK	6 030	3 933 339	1,21
SCHOUW & CO A/S, DANMARK, DKK/NOK	3 694	3 456 402	1,06
DAGLIGVAROR		13 576 666	4,17
ALK-ABELLO A/S, DANMARK, DKK/NOK	405	1 647 994	0,51
BONESUPPORT HOLDING AB, SEK/NOK	64 157	4 824 606	1,48
CALLIDITAS THERAPEUT, SEK/NOK	13 910	1 738 750	0,53
CAMURUS AB, SEK/NOK	10 006	2 141 284	0,66
C-RAD AB, SEK/NOK	20 339	1 057 628	0,32
ELEKTA B, SEK/NOK	25 659	3 181 716	0,98
GETINGE AB-B SHS, SEK/NOK	11 490	3 708 972	1,14
HUMANA AB, SEK/NOK	43 211	2 903 779	0,89
ISOFOL MEDICAL, SEK/NOK	317 864	2 917 992	0,90
MEDICOVER AB - B SHARE, SEK/NOK	23 048	5 404 756	1,66
SEDANA MEDICAL AB, SEK/NOK	67 860	4 845 204	1,49
VICORE PHARMA HOLDIN, SEK/NOK	76 882	1 587 613	0,49
XSPRAY PHARMA AB, SEK/NOK	17 707	1 735 286	0,53
HÄLSOVÅRD		37 695 580	11,57
ALM BRAND A/S, DANMARK, DKK/NOK	17 988	1 110 651	0,34
AVANZA BANK HOLDING AB, SEK/NOK	12 875	3 436 337	1,06
COLLECTOR AB, SEK/NOK	86 374	3 150 924	0,97
RESURS HOLDING, SEK/NOK	36 198	1 530 451	0,47
SPAREBANKEN VEST, NORGE, NOK	47 860	4 254 771	1,31
STOREBRAND ASA, NORGE, NOK	41 009	3 177 271	0,98
SYDBANK A/S, DANMARK, DKK/NOK	13 335	3 501 984	1,08
VNV GLOBAL AB, SEK/NOK	32 339	3 083 524	0,95
FINANS		23 245 913	7,14
ATEA ASA, NORGE, NOK	28 393	4 721 143	1,45
G5 ENTERTAINMENT, SEK/NOK	9 286	4 879 793	1,50
GAPWAVES AB, SEK/NOK	88 717	5 970 654	1,83
MYCRONIC, SEK/NOK	13 051	3 369 768	1,03
NETCOMPANY GROUP A/S, DANMARK, DKK/NOK	1 901	1 842 069	0,57
QT GROUP OYJ, FINLAND, EUR/NOK	3 172	3 166 173	0,97
SINCH AB, SEK/NOK	19 990	2 878 560	0,88
SIVERS IMA HOLDING A, SEK/NOK	110 062	2 830 795	0,87
SMART EYE AB, SEK/NOK	12 730	2 991 550	0,92

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG
 515603-1113

TIETOEVRY OYJ, FINLAND, EUR/NOK	8 519	2 295 129	0,70
TOBII AB, SEK/NOK	30 351	2 010 754	0,62
VAISALA OYJ, FINLAND, EUR/NOK	3 112	1 090 504	0,33
INFORMATIONSTEKNIK		38 046 892	11,68
MODERN TIMES GROUP-B SHS, SEK/NOK	16 811	1 948 395	0,60
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP-B, SEK/NOK	3 865	1 457 105	0,45
OVZON AB, SEK/NOK	50 471	3 351 274	1,03
KOMMUNIKATIONSTJÄNST		6 756 774	2,07
COREM PROPERTY GROUP-B SHARE, SEK/NOK	115 660	2 241 491	0,69
DIÖS FASTIGHETER AB, SEK/NOK	50 776	4 501 292	1,38
KUNGSLEDEN AB, SEK/NOK	35 914	3 720 690	1,14
NP3 FASTIGHETER, SEK/NOK	21 209	3 563 112	1,09
NYFOSA AB, SEK/NOK	13 000	1 504 100	0,46
PLATZER FASTIGHETER HOLD-B, SEK/NOK	19 861	2 577 958	0,79
SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET I NO, SEK/NOK	134 139	4 810 225	1,48
FASTIGHET		22 918 868	7,04
Summa Kategori 1		308 218 388	94,63
Summa Överlåtbara värdepapper		308 218 388	94,63
OTC-derivatinstrument			
Kategori 7			
VNV GLOBAL AB-TO1 20, SEK/NOK	2 164	34 516	0,01
FINANS		34 516	0,01
Summa Kategori 7		34 516	0,01
Summa OTC-derivatinstrument		34 516	0,01
Summa värdepapper		308 252 904	94,64
Övriga tillgångar och skulder		17 459 765	5,36
Fondförmögenhet		325 712 669	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG
515603-1113



6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2021-01-01- 2021-06-30</i>	<i>2020-06-09- 2020-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	283 959	-
Andelsklass A		
Andelsutgivning	1 644	189 386
Andelsinlösen	-26 167	-16 359
Andelsklass D		
Andelsutgivning	53 261	37 224
Andelsinlösen	-2 135	-2 759
Periodens resultat enligt resultaträkning	15 151	76 467
Fondförmögenhet vid periodens slut	325 713	283 959

Alfred Berg Nordic Small Cap ESG
515603-1113



Underskrifter

Oslo den 2021-08-26

DocuSigned by:
Helge Arnesen
3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc

515603-0891

Perioden

2021-01-01 - 2021-06-30



Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc
515603-0891

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30 avseende Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc, 515603-0891.

KURSUTVECKLING

I Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc har andelsvärdet under första halvår i 2021 ökat med 0,54 % i NOK.

DET GÅNGNA ÅRET

Året är fortsatt starkt präglad av coronaeffekter. Efter förra årets kraftiga nedgång i den globala ekonomin till följd av virusutbrottet i början av året har 2021 hittills kännetecknats av åtgärder för att hjälpa världen ur pandemin. Bland annat har en rad olika vacciner utvecklats rekordsnabbt, och i början av året tog vaccinationsarbetet fart på många håll i världen. Även om vi inledningsvis upplevde en ny våg av virusutbrott och nya mutationer var stämningen i ekonomierna och på finansmarknaderna mycket god. Grunden för optimismen var förhoppningarna om ett snart slut på pandemin, i kombination med fortsatt låga räntor och en expansiv finanspolitik. Och även om utsikterna alltjämt är ljusa finns det utan tvekan en del orosmoln. Vi ser fortfarande nya mutationer och utbrott i många länder, och på flera håll skapar vaccinvägran ny osäkerhet.

Vad gäller den ekonomiska aktiviteten repar den sig rejält världen över, såväl i Kina som i USA och Europa. Även inflationstakten är på stadig uppgång. Risken för högre inflation är kanske det största orosmomentet framöver. Många menar dock att den nuvarande inflationsutvecklingen bara är tillfällig. Uppöppnandet av ekonomin kännetecknas av låga lagernivåer, brist på fraktkapacitet, insatsvaror och höga råvarupriser. Och när den första fasen av återöppningen är över hoppas man att inflationstakten ska normaliseras och återgå till tidigare låga nivåer. Oron är dock att så inte kommer att ske, utan att inflationen i stället blir kvar på en hög nivå.

Rädslan för högre inflation har drivit upp de långa räntorna. Detta satte sin tydliga prägel på marknaderna särskilt under första kvartalet. Men trots att inflationstakten fortsatte stiga ordentligt under första halvåret, särskilt i USA, avtog ränteuppgången med en nedåtgående trend i slutet av årets första hälft. Den starka utvecklingen på finansmarknaderna efter den första "chocken" i mars i fjol kan till stor del förklaras av en mycket expansiv penningpolitik från världens alla centralbanker. Låga räntor har varit en "garanti" för en fortsatt god utveckling för finansiella tillgångar. I slutet av första halvåret började centralbankerna förbereda marknaderna på en mindre expansiv politik framöver. Detta gällde framför allt i USA och ännu mer i Norge. Norges Bank har nu flaggat för räntehöjningar på drygt en procentenhet före utgången av 2022. En följd av att centralbanker stramar åt är att inflationsoron minskar. Detta var en av anledningarna till att långräntorna föll i slutet av första halvåret.

En stor del av avkastningen och risken i våra ränte- och obligationsfonder uppstår på kreditmarknaden. Under denna period var dock kreditmarknaderna utomordentligt starka och stabila. Däremot har oron för inflation och räntor haft betydligt större inverkan på marknaderna hittills i år. En fortsatt god utveckling är avhängig av att centralbankerna fortsätter stödja marknaden genom låga räntor och mycket likviditet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi är måttligt optimistiska för resten av året. Även om centralbankerna signalerar en något mindre expansiv politik framöver är vi övertygade om att räntorna kommer förbli låga under ett bra tag framöver och att centralbankerna fortsätter tillföra gott om likviditet till marknaderna. För kreditmarknaderna innebär detta goda förutsättningar för fortsatt medvind under 2021. De främsta riskfaktorerna är att coronaviruset inte låter sig bekämpas, vilket skulle få negativa effekter på ekonomin, och att inflationen tar fäste på högre nivåer. På sikt skulle detta leda till högre räntor och påverka finansmarknaderna negativt.

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc
515603-0891

RISKER

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc
515603-0891

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jämförelse index, %
2021-06-30	835 024	101,61	8 218 027	-	0,54	0,06
2020-12-31	948 740	101,06	9 388 005	-	1,06 1)	0,04 1)

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

Jämförelseindex: NBP Norwegian Government Duration 0,25 Index NOK från 2021-01-01, tidigare ST1XOslo
Børs Statsobligasjonsindeks 3 månader

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc
515603-0891

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		834 789	947 394
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	834 789	947 394
Bankmedel och övriga likvida medel		2 871	7 091
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-1	36
Övriga tillgångar		408	-
Summa tillgångar		838 067	954 521
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-	-
Övriga skulder		3 043	5 781
Summa skulder		3 043	5 781
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	835 024	948 740
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc
515603-0891



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc
515603-0891

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRED BERG NORDIC LIKVIDITET, NORGE, NOK	8 035 591	834 788 630	99,97
MUTUAL FUND		834 788 630	99,97
Summa Kategori 7		834 788 630	99,97
Summa Fondandelar		834 788 630	99,97
Summa värdepapper		834 788 630	99,97
Övriga tillgångar och skulder		235 782	0,03
Fondförmögenhet		835 024 412	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

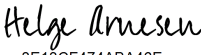
Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01- 2021-06-30	2020-06-17- 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	948 740	
Andelsutgivning	70 851	978 465
Andelsinlösen	-189 569	-34 109
Periodens resultat enligt resultaträkning	5 002	4 384
Fondförmögenhet vid periodens slut	835 024	948 740

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss Acc
515603-0891

Underskrifter

Oslo den 2021-08-26

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

Alfred Berg Obligasjon Acc

515603-0925

Perioden

2021-01-01 - 2021-06-30



Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30 avseende Alfred Berg Obligasjon Acc, 515603-0925.

KURSUTVECKLING

Andelsvärdet föll med 0,15 % i NOK i Alfred Berg Obligasjon Acc under första halvår i 2021.

DET GÅNGNA ÅRET

Året är fortsatt starkt präglad av coronaeffekter. Efter förra årets kraftiga nedgång i den globala ekonomin till följd av virusutbrottet i början av året har 2021 hittills kännetecknats av åtgärder för att hjälpa världen ur pandemin. Bland annat har en rad olika vaccin utvecklats rekordsnabbt, och i början av året tog vaccinationsarbetet fart på många håll i världen. Även om vi inledningsvis upplevde en ny våg av virusutbrott och nya mutationer var stämningen i ekonomierna och på finansmarknaderna mycket god. Grunden för optimismen var förhoppningarna om ett snart slut på pandemin, i kombination med fortsatt låga räntor och en expansiv finanspolitik. Och även om utsikterna alltså är ljusa finns det utan tvekan en del orosmoln. Vi ser fortfarande nya mutationer och utbrott i många länder, och på flera håll skapar vaccinvägran ny osäkerhet.

Vad gäller den ekonomiska aktiviteten repar den sig rejält världen över, såväl i Kina som i USA och Europa. Även inflationstakten är på stadig uppgång. Risken för högre inflation är kanske det största orosmomentet framöver. Många menar dock att den nuvarande inflationsutvecklingen bara är tillfällig. Uppöppnandet av ekonomin kännetecknas av låga lagernivåer, brist på fraktkapacitet, insatsvaror och höga råvarupriser. Och när den första fasen av återöppningen är över hoppas man att inflationstakten ska normaliseras och återgå till tidigare låga nivåer. Oron är dock att så inte kommer att ske, utan att inflationen i stället blir kvar på en hög nivå.

Rädslan för högre inflation har drivit upp de långa räntorna. Detta satte sin tydliga prägel på marknaderna särskilt under första kvartalet. Men trots att inflationstakten fortsatte stiga ordentligt under första halvåret, särskilt i USA, avtog ränteuppgången med en nedåtgående trend i slutet av årets första hälft. Den starka utvecklingen på finansmarknaderna efter den första "chocken" i mars i fjol kan till stor del förklaras av en mycket expansiv penningpolitik från världens alla centralbanker. Låga räntor har varit en "garanti" för en fortsatt god utveckling för finansiella tillgångar. I slutet av första halvåret började centralbankerna förbereda marknaderna på en mindre expansiv politik framöver. Detta gällde framför allt i USA och ännu mer i Norge. Norges Bank har nu flaggat för räntehöjningar på drygt en procentenhet före utgången av 2022. En följd av att centralbanker stramar åt är att inflationsoron minskar. Detta var en av anledningarna till att långräntorna föll i slutet av första halvåret.

En stor del av avkastningen och risken i våra ränte- och obligationsfonder uppstår på kreditmarknaden. Under denna period var dock kreditmarknaderna utomordentligt starka och stabila. Däremot har oron för inflation och räntor haft betydligt större inverkan på marknaderna hittills i år. En fortsatt god utveckling är avhängig av att centralbankerna fortsätter stödja marknaden genom låga räntor och mycket likviditet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi är måttligt optimistiska för resten av året. Även om centralbankerna signalerar en något mindre expansiv politik framöver är vi övertygade om att räntorna kommer förbli låga under ett bra tag framöver och att centralbankerna fortsätter tillföra gott om likviditet till marknaderna. För kreditmarknaderna innebär detta goda förutsättningar för fortsatt medvind under 2021. De främsta riskfaktorerna är att coronaviruset inte låter sig bekämpas, vilket skulle få negativa effekter på ekonomin, och att inflationen tar fäste på högre nivåer. På sikt skulle detta leda till högre räntor och påverka finansmarknaderna negativt.

Alfred Berg Obligasjon Acc
515603-0925



RISKER

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

HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Alfred Berg Obligasjon Acc
515603-0925



Ekonomisk oversikt

	Fond- formogenhet, kkr (NOK)	Andels- vårde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total - avkastning, %	Jåmførelse index, %
2021-06-30	15 006	100,09	149 920	-	-0,15	-0,22
2020-12-31	47 543	100,24	474 297	-	0,24 1)	-0,06 1)

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

Jåmførelseindex: NPB Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Index

Alfred Berg Obligasjon Acc
515603-0925



Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		15 001	47 524
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	15 001	47 524
Bankmedel och øvrige likvide medel		5	20
Summa tillganger		15 006	47 544
Skulder			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-	-
Upplupne kostnader og forutbetalde intakter		-	1
Øvrige skulder		-	-
Summa skulder		-	1
FondfØrmØgenhet	<i>1,2</i>	15 006	47 543
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Alfred Berg Obligasjon Acc
515603-0925



Redovisningsprinsiper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinsiper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Alfred Berg Obligasjon Acc
515603-0925



Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
ALFRED BERG OBLIGASJON, NORGE, NOK	124 158	15 000 785	99,97
MUTUAL FUND		15 000 785	99,97
Summa Kategori 7		15 000 785	99,97
Summa Fondandelar		15 000 785	99,97
Summa värdepapper		15 000 785	99,97
Övriga tillgångar och skulder		5 017	0,03
Fondförmögenhet		15 005 802	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Not 2 Förändring av fondförmögenhet


	2021-01-01- 2021-06-30	2020-08-05- 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	47 543	-
Andelsutgivning	10 000	49 680
Andelsinlösen	-42 571	-2 095
Periodens resultat enligt resultaträkning	34	-42
Fondförmögenhet vid periodens slut	15 006	47 543

Alfred Berg Obligasjon Acc
515603-0925



Underskrifter

Oslo den 2021-08-26

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

Alfred Berg Teknologi

515603-1493

Perioden

2021-03-03 - 2021-06-30



Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-03-03 - 2021-06-30 avseende Alfred Berg Teknologi, 515603-1493.

KURSUTVECKLING

Andelsvärdet steg med 11,84 % i klass D och 11,98 % i klass E under det första halvåret 2021.

DET GÅNGNA HALVÅRET

Globala aktier har bibehållit sin styrka 2021 vilket bidragit till den optimistiska känsla som rådde under större delen av 2020. Inflationssoro och flaskhalsar i leveranskedjan har kompenserats av en stark ekonomisk återhämtning och en bra vinstutveckling. Det som bidragit mest till marknadsuppgången skiljer sig dock jämfört med förra året. 2020 underpresterade värdebolagen kraftigt men har under årets första halvår återhämtat sig. På senare tid har dock värdebolag återigen tappat mark gentemot tillväxtbolag. Fortsatt låga räntor har förbättrat utsikterna för sektorer med hög tillväxt.

Global brist på halvledare har fått stora konsekvenser i och med den digitala omvandlingen inom konsumentprodukter, såsom bilar och kylskåp. Branschledare räknar med att bristen kommer att kvarstå åtminstone fram till och med nästa år. Ökningen i efterfrågan på chip driver upp priserna och förlänger redan historiskt långa väntetider.

I denna miljö har Alfred Berg Teknologifonden under första halvåret underpresterat jämfört med sitt jämförelseindex MSCI World index. Fonden gick sämre än index i början av perioden men har sedan dess levererat starka avkastning, både i absoluta och relativa termer. Aktieval i hälsosektorn, halvledare och mjukvara påverkade negativt, likaså undervikten i banker jämfört med det mer diversifierade jämförelseindexet. Mest negativt bidrag på bolagsnivå är från iRhythm Technologies, Cyber Ark Software och Snowflake. Störst positivt bidrag kom från ASML, Alphabet och Trane Technologies.

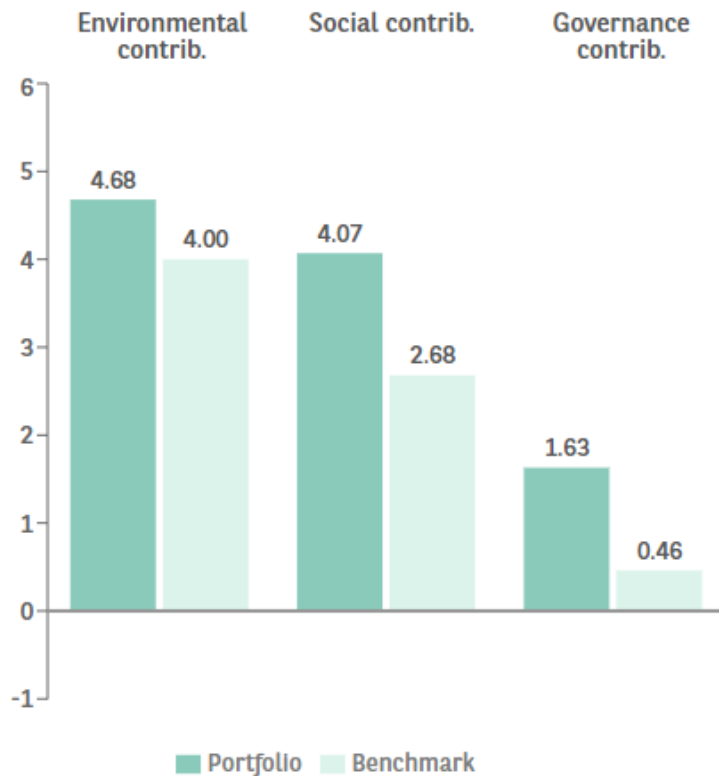
FRAMTIDSUTSIKTER

Vi har stor övertygelse kring de långsiktiga strukturella fördelarna med teknologitemat och ser den senaste vändningen som en hälsosam korrigerig på en långsiktigt hållbar trend. Vi har utnyttjat den relativa svagheten i marknaden och har lagt till eller initierat flera positioner under de senaste månaderna. Vi behåller också en övervikt i halvledarsektorn som är en grundläggande teknik för digital transformation. Vi tror att en supercykel för halvledare växer fram när Internet of Things trenden blir mer och mer integrerad i många produkter. En annan potentiell medvind för teknikaktier kan komma från de föreslagna infrastrukturinvesteringarna i USA som bland annat omfattar finansiering för bredbandsutbyggnad, laddstationer för elbilar och cybersäkerhet.

RISKER

Globalt sett står tekniksektorn inför regelbunden granskning kring datasekretess och monopolstyrkan hos några av de stora teknikbolagen. I Kina har vi sett ökade spänningar mellan regeringen och flera teknikjättar. I USA är dessa frågor också på agendan. Vi bedömer riskerna på en företagsspecifik basis och detta återspeglas i våra positioner.

HÅLLBARHETSINFORMATION



ESG-bidragen bestäms av BNP Paribas Asset Managements ESG-analytiker på grundval av detaljerade kriterier för att systematiskt utvärdera företagens åtaganden och praxis inom områdena miljö, social och styrning. Var och en av ovanstående bidrag på portföljnivå är det vägda genomsnittet av de enskilda portföljinnnehavens bidrag. Miljöbidrag (E) tar bland annat hänsyn till klimatförändringar, miljöhantering av risker och användning av naturresurser. Social Contribution (S) tar bland annat hänsyn till hantering av humankapital, kvaliteten på social dialog och respekten för mångfald. Governance Contribution (G) tar bland annat hänsyn till öppenheten om chefsättning, kampen mot korruption och jämställdhet.

Alfred Berg Teknologi
515603-1493



Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %
2021-06-30	14 814	-	132 439	-	-

Andelsklass D

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %
2021-06-30	-	111,84	122 439	-	11,84 1)

Andelsklass E

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr	Total - avkastning, %
2021-06-30	-	111,98	10 000	-	11,98 1)

1) Avser perioden 2021-03-03 - 2021-06-30

Jämförelseindex: Fonden saknar jämförelseindex

Alfred Berg Teknologi
515603-1493



Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>
Tillgångar		
Fondandelar		14 851
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	14 851
Bankmedel och övriga likvida medel		156
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		18
Övriga tillgångar		160
Summa tillgångar		15 185
Skulder		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		371
Övriga skulder		-
Summa skulder		371
Fondförmögenhet	1,2	14 814
Poster inom linjen		<i>Inga</i>

Alfred Berg Teknologi
515603-1493



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Alfred Berg Teknologi
515603-1493



Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
PARVEST EQY WORLD TECH-XCAP, Luxemburg, EUR/NOK	9 586	14 850 618	100,25
MUTUAL FUND		14 850 618	100,25
Summa Kategori 7		14 850 618	100,25
Summa Fondandelar		14 850 618	100,25
Summa värdepapper		14 850 618	100,25
Övriga tillgångar och skulder		-36 737	-0,25
Fondförmögenhet		14 813 881	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Alfred Berg Teknologi
515603-1493



Not 2 Förändring av fondförmögenhet

2021-03-03-
2021-06-30

Fondförmögenhet vid årets början	-
Andelsklass D	
Andelsutgivning	13 032
Andelsinlösen	-361
Andelsklass E	
Andelsutgivning	1 000
Andelsinlösen	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 143
Fondförmögenhet vid periodens slut	14 814

Alfred Berg Teknologi
515603-1493



Underskrifter

Oslo den 2021-08-26

DocuSigned by:
Helge Arnesen
3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

Norne Kombi 20

515603-1360

Perioden

2021-01-01 - 2021-06-30



Norne Kombi 20
515603-1360



Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30 avseende Norne Kombi 20, 515603-1360.

KURSUTVECKLING

I Norne Kombi 20 har andelsvärdet under första halvår i 2021 ökat med 3,56 % i NOK.

DET GÅNGNA HALVÅRET

Året är fortsatt starkt präglad av coronaeffekter. Efter förra årets kraftiga nedgång i den globala ekonomin har 2021 hittills kännetecknats av åtgärder för att hjälpa världen ur pandemin. I början av året tog vaccineringarna fart. Även om vi inledningsvis upplevde en ny våg av virusutbrott och nya mutationer var stämningen i ekonomierna och på finansmarknaderna mycket god. Optimismen berodde på utsikterna för slutet på pandemin i kombination med fortsatt låga räntor och en expansiv penningpolitik. Och även om utsikterna alltså är ljusa finns det utan tvekan en del orosmoln. Vi ser fortfarande nya mutationer och utbrott i många länder, och på flera håll skapar vaccinvägran ny osäkerhet.

Vad gäller den ekonomiska aktiviteten repar den sig rejält världen över, såväl i Kina som i USA och Europa. Även inflationstakten är på stadig uppgång. Risken för högre inflation är kanske det största orosmomentet framöver. Många menar dock att den nuvarande inflationsutvecklingen bara är tillfällig. Uppöppnandet av ekonomin kännetecknas av låga lagernivåer, brist på fraktkapacitet, insatsvaror och höga råvarupriser. Och när den första fasen av återöppningen är över hoppas man att inflationstakten ska normaliseras och återgå till tidigare låga nivåer. Oron är dock att så inte kommer att ske, utan att inflationen i stället blir kvar på en hög nivå.

Rädslan för högre inflation har drivit upp de långa räntorna. Detta satte sin tydliga prägel på marknaderna särskilt under första kvartalet. Men trots att inflationstakten fortsatte stiga ordentligt under första halvåret, särskilt i USA, avtog ränteuppgången med en nedåtgående trend i slutet av årets första hälft. Den starka utvecklingen på finansmarknaderna efter den första "chocken" i mars i fjol kan till stor del förklaras av en mycket expansiv penningpolitik från världens alla centralbanker. Låga räntor har varit "garant" för en fortsatt god utveckling för finansiella tillgångar. I slutet av första halvåret började centralbankerna förbereda marknaderna på en mindre expansiv politik framöver. Detta gällde framför allt i USA och ännu mer i Norge. Norges Bank har nu flaggat för räntehöjningar på drygt en procentenhet före utgången av 2022. En följd av att centralbanker stramar åt är att inflationsoron minskar. Detta var en av anledningarna till att långräntorna föll i slutet av första halvåret.

En stor del av avkastningen och risken i våra ränte- och obligationsfonder uppstår på kreditmarknaden. Under denna period var dock kreditmarknaderna utomordentligt starka och stabila. Däremot har oron för inflation och räntor haft betydligt större inverkan på marknaderna hittills i år. En fortsatt god utveckling är avhängig av att centralbankerna fortsätter stödja marknaden genom låga räntor och mycket likviditet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi är måttligt optimistiska för resten av året. Även om centralbankerna signalerar en något mindre expansiv politik framöver är vi övertygade om att räntorna kommer förbli låga under ett bra tag framöver och att centralbankerna fortsätter tillföra gott om likviditet till marknaderna. För kreditmarknaderna innebär detta goda förutsättningar för fortsatt medvind under 2021. De främsta riskfaktorerna är att coronaviruset inte låter sig bekämpas, vilket skulle få negativa effekter på ekonomin, och att inflationen tar fäste på högre nivåer. På sikt skulle detta leda till högre räntor och påverka finansmarknaderna negativt.

RISKER

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

Norne Kombi 20
515603-1360



HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Norne Kombi 20
515603-1360



Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2020-06-30	39 381	104,02	368 974	-	3,56	- ²⁾
2020-12-31	1 507	100,44	14 983	-	0,44 ¹⁾	- ²⁾

¹⁾ Avkastning sedan fondstart 2020-12-09

²⁾ Fonden saknar jämförelseindex

Norne Kombi 20
515603-1360

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		39 298	1 502
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	39 298	1 502
Bankmedel och övriga likvida medel		67	5
Övriga tillgångar		45	-
Summa tillgångar		113	5
Skulder			
Övriga skulder		30	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		30	-
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	39 381	1 507
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Norne Kombi 20
515603-1360



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Norne Kombi 20
515603-1360

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-30-06 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
Alfred Berg Income, Sverige	47 607	5 957 106	15,13
Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D, Norge	8 072	1 174 763	2,98
DNB Nordic Investment Grade D, Norge	7 059	7 428 542	18,86
Alfred Berg Ansvarlig Kapital, Norge	31 114	3 376 618	8,57
Alfred Berg Nordic Investment Grade C, Norge	62 761	6 718 095	17,06
Holberg Norden A, Norge	2 243	1 532 387	3,89
Holberg Obligasjon Norden A, Norge	29 419	3 071 079	7,80
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II, Norge	330	875 390	2,22
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II, Norge	1 600	2 217 050	5,63
KLP Kredittobligasjon, Norge	5 099	5 532 696	14,05
Skagen Global A, Norge	513	1 414 678	3,59
MUTUAL FUND		39 298 405	99,79
Summa Kategori 7		39 298 405	99,79
Summa Fondandelar		39 298 405	99,79
Summa värdepapper		39 298 405	99,79
Övriga tillgångar och skulder		82 611	0,21
Fondförmögenhet		39 381 016	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Norne Kombi 20
515603-1360



Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01- 2021-06-30	2020-12-09- 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 506 523	-
Andelsutgivning	38 321 812	1 500 000
Andelsinlösen	-1 040 098	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	592 779	6 523
Fondförmögenhet vid periodens slut	39 381 016	1 506 523

Norne Kombi 20
515603-1360



Underskrifter

Oslo den 2021-08-26

DocuSigned by:
Helge Arnesen
3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

Norne Kombi 50

515603-1352

Perioden

2021-01-01 - 2021-06-30



Norne Kombi 50
515603-1352

Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalförvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 – 2021-06-30 avseende Norne Kombi 50, 515603-1352.

KURSUTVECKLING

I Norne Kombi 50 har andelsvärdet under första halvår i 2021 ökat med 4,72 % i NOK.

DET GÅNGNA HALVÅRET

Året är fortsatt starkt präglad av coronaeffekter. Efter förra årets kraftiga nedgång i den globala ekonomin har 2021 hittills kännetecknats av åtgärder för att hjälpa världen ur pandemin. I början av året tog vaccineringarna fart. Även om vi inledningsvis upplevde en ny våg av virusutbrott och nya mutationer var stämningen i ekonomierna och på finansmarknaderna mycket god. Optimismen berodde på utsikterna för slutet på pandemin i kombination med fortsatt låga räntor och en expansiv penningpolitik. Och även om utsikterna alltså är ljusa finns det utan tvekan en del orosmoln. Vi ser fortfarande nya mutationer och utbrott i många länder, och på flera håll skapar vaccinvägran ny osäkerhet.

Vad gäller den ekonomiska aktiviteten repar den sig rejält världen över, såväl i Kina som i USA och Europa. Även inflationstakten är på stadig uppgång. Risken för högre inflation är kanske det största orosmomentet framöver. Många menar dock att den nuvarande inflationsutvecklingen bara är tillfällig. Uppöppnandet av ekonomin kännetecknas av låga lagernivåer, brist på fraktkapacitet, insatsvaror och höga råvarupriser. Och när den första fasen av återöppningen är över hoppas man att inflationstakten ska normaliseras och återgå till tidigare låga nivåer. Oron är dock att så inte kommer att ske, utan att inflationen i stället blir kvar på en hög nivå.

Rädslan för högre inflation har drivit upp de långa räntorna. Detta satte sin tydliga prägel på marknaderna särskilt under första kvartalet. Men trots att inflationstakten fortsatte stiga ordentligt under första halvåret, särskilt i USA, avtog ränteuppgången med en nedåtgående trend i slutet av årets första hälft. Den starka utvecklingen på finansmarknaderna efter den första "chocken" i mars i fjol kan till stor del förklaras av en mycket expansiv penningpolitik från världens alla centralbanker. Låga räntor har varit "garant" för en fortsatt god utveckling för finansiella tillgångar. I slutet av första halvåret började centralbankerna förbereda marknaderna på en mindre expansiv politik framöver. Detta gällde framför allt i USA och ännu mer i Norge. Norges Bank har nu flaggat för räntehöjningar på drygt en procentenhet före utgången av 2022. En följd av att centralbanker stramar åt är att inflationsoron minskar. Detta var en av anledningarna till att långräntorna föll i slutet av första halvåret.

En stor del av avkastningen och risken i våra ränte- och obligationsfonder uppstår på kreditmarknaden. Under denna period var dock kreditmarknaderna utomordentligt starka och stabila. Däremot har oron för inflation och räntor haft betydligt större inverkan på marknaderna hittills i år. En fortsatt god utveckling är avhängig av att centralbankerna fortsätter stödja marknaden genom låga räntor och mycket likviditet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi är måttligt optimistiska för resten av året. Även om centralbankerna signalerar en något mindre expansiv politik framöver är vi övertygade om att räntorna kommer förbli låga under ett bra tag framöver och att centralbankerna fortsätter tillföra gott om likviditet till marknaderna. För kreditmarknaderna innebär detta goda förutsättningar för fortsatt medvind under 2021. De främsta riskfaktorerna är att coronaviruset inte låter sig bekämpas, vilket skulle få negativa effekter på ekonomin, och att inflationen tar fäste på högre nivåer. På sikt skulle detta leda till högre räntor och påverka finansmarknaderna negativt.

RISKER

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

Norne Kombi 50
515603-1352



HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Norne Kombi 50
 515603-1352

Ekonomisk översikt

	Fondför- mögenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2021-06-30	38 256	106,00	351 466	-	4,72	- ²⁾
2020-12-31	3 845	101,22	37 922	-	1,22 ¹⁾	- ²⁾

¹⁾ Avkastning sedan fondstart 2020-12-09

²⁾ Fonden saknar jämförelseindex

Norne Kombi 50
515603-1352

Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		38 143	3 836
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	38 143	3 836
Bankmedel och övriga likvida medel		89	9
Övriga tillgångar		73	1
Summa tillgångar		162	10
Skulder			
Övriga skulder		49	1
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		49	1
Fondförmögenhet	1,2	38 256	3 845
Poster inom linjen		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Norne Kombi 50
515603-1352

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Norne Kombi 50
515603-1352

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
Alfred Berg Income, Sverige, NOK	31 553	3 948 232	10,32
Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D, Sverige, NOK	18 791	2 734 905	7,15
DNB Nordic Investment Grade D, Norge, NOK	4 402	4 631 788	12,11
Alfred Berg Ansvarlig Kapital, Norge, NOK	32 337	3 509 325	9,17
Alfred Berg Nordic Investment Grade C, Norge, NOK	53 691	5 747 188	15,02
Holberg Norden A, Norge, NOK	4 005	2 736 049	7,15
Holberg Obligasjon Norden A, Norge, NOK	36 542	3 814 654	9,97
KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II, Norge, NOK	926	2 455 565	6,42
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II, Norge, NOK	2 157	2 989 292	7,81
KLP Kredittobligasjon, Norge, NOK	2 047	2 221 099	5,81
Skagen Global A, Norge, NOK	1 217	3 355 115	8,77
MUTUAL FUND		38 143 212	99,71
Summa Kategori 7		38 143 212	99,71
Summa Fondandelar		38 143 212	99,71
Summa värdepapper		38 143 212	99,71
Övriga tillgångar och skulder		112 563	0,29
Fondförmögenhet		38 255 775	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Norne Kombi 50
515603-1352



Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01- 2021-06-30	2020-12-09- 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	3 844 980	-
Andelsutgivning	36 556 510	3 804 530
Andelsinlösen	-3 352 760	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 207 045	40 450
Fondförmögenhet vid periodens slut	38 255 775	3 844 980

Norne Kombi 50
515603-1352

Underskrifter

Oslo den 2021-08-26

DocuSigned by:

Helge Arnesen

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

Norne Rente

515603-0933

Perioden

2021-01-01 - 2021-06-30



Norne Rente
515603-0933



Förvaltningsberättelse

Verkställande direktören för Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, 956 241 308, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2021-01-01 - 2021-06-30 avseende Norne Rente, 515603-0933.

KURSUUTVECKLING

I Norne Rente har andelsvärdet under första halvår i 2021 ökat med 1,54 % i NOK.

DET GÅNGNA HALVÅRET

Året är fortsatt starkt präglad av coronaeffekter. Efter förra årets kraftiga nedgång i den globala ekonomin har 2021 hittills kännetecknats av åtgärder för att hjälpa världen ur pandemin. I början av året tog vaccineringarna fart. Även om vi inledningsvis upplevde en ny våg av virusutbrott och nya mutationer var stämningen i ekonomierna och på finansmarknaderna mycket god. Optimismen berodde på utsikterna för slutet på pandemin i kombination med fortsatt låga räntor och en expansiv penningpolitik. Och även om utsikterna alltså är ljusa finns det utan tvekan en del orosmoln. Vi ser fortfarande nya mutationer och utbrott i många länder, och på flera håll skapar vaccinvägran ny osäkerhet.

Vad gäller den ekonomiska aktiviteten repar den sig rejält världen över, såväl i Kina som i USA och Europa. Även inflationstakten är på stadig uppgång. Risken för högre inflation är kanske det största orosmomentet framöver. Många menar dock att den nuvarande inflationsutvecklingen bara är tillfällig. Uppöppnandet av ekonomin kännetecknas av låga lagernivåer, brist på fraktkapacitet, insatsvaror och höga råvarupriser. Och när den första fasen av återöppningen är över hoppas man att inflationstakten ska normaliseras och återgå till tidigare låga nivåer. Oron är dock att så inte kommer att ske, utan att inflationen i stället blir kvar på en hög nivå.

Rädslan för högre inflation har drivit upp de långa räntorna. Detta satte sin tydliga prägel på marknaderna särskilt under första kvartalet. Men trots att inflationstakten fortsatte stiga ordentligt under första halvåret, särskilt i USA, avtog ränteuppgången med en nedåtgående trend i slutet av årets första hälft. Den starka utvecklingen på finansmarknaderna efter den första "chocken" i mars i fjol kan till stor del förklaras av en mycket expansiv penningpolitik från världens alla centralbanker. Låga räntor har varit "garant" för en fortsatt god utveckling för finansiella tillgångar. I slutet av första halvåret började centralbankerna förbereda marknaderna på en mindre expansiv politik framöver. Detta gällde framför allt i USA och ännu mer i Norge. Norges Bank har nu flaggat för räntehöjningar på drygt en procentenhet före utgången av 2022. En följd av att centralbanker stramar åt är att inflationsoron minskar. Detta var en av anledningarna till att långräntorna föll i slutet av första halvåret.

En stor del av avkastningen och risken i våra ränte- och obligationsfonder uppstår på kreditmarknaden. Under denna period var dock kreditmarknaderna utomordentligt starka och stabila. Däremot har oron för inflation och räntor haft betydligt större inverkan på marknaderna hittills i år. En fortsatt god utveckling är avhängig av att centralbankerna fortsätter stödja marknaden genom låga räntor och mycket likviditet.

FRAMTIDSUTSIKTER

Vi är måttligt optimistiska för resten av året. Även om centralbankerna signalerar en något mindre expansiv politik framöver är vi övertygade om att räntorna kommer förbli låga under ett bra tag framöver och att centralbankerna fortsätter tillföra gott om likviditet till marknaderna. För kreditmarknaderna innebär detta goda förutsättningar för fortsatt medvind under 2021. De främsta riskfaktorerna är att coronaviruset inte låter sig bekämpas, vilket skulle få negativa effekter på ekonomin, och att inflationen tar fäste på högre nivåer. På sikt skulle detta leda till högre räntor och påverka finansmarknaderna negativt.

RISKER

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

Norne Rente
515603-0933



HÅLLBARHETSINFORMATION

Fonden väljer in

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

Fonden väljer bort

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

Screening

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

Norne Rente
515603-0933



Ekonomisk översikt

	Fondför- mogenhet, KNOK	Andels- värde, NOK	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, NOK	Totalavkast- ning, %	Jämförelse- index, %
2021-06-30	759 738	107,19	7 088 489	-	1,54	- ²⁾
2020-12-31	442 228	105,56	4 186 147	-	5,56 ¹⁾	- ²⁾

¹⁾ Avkastning sedan fondstart 2020-04-20

²⁾ Fonden saknar jämförelseindex

Norne Rente
515603-0933



Balansräkning

<i>Belopp i kkr</i>	<i>Not</i>	<i>2021-06-30</i>	<i>2020-12-31</i>
Tillgångar			
Fondandelar		758 123	441 784
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	<i>1</i>	758 123	441 784
Bankmedel och övriga likvida medel		744	2 278
Övriga tillgångar		1 746	461
Summa tillgångar		2 490	2 739
Skulder			
Övriga skulder		875	2 293
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		875	2 293
Fondförmögenhet	<i>1,2</i>	759 738	442 228
Poster inom linjen			
		<i>Inga</i>	<i>Inga</i>

Norne Rente
515603-0933



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

Norne Rente
515603-0933

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2021-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde	Andel %
Fondandelar			
Kategori 7			
Alfred Berg Income, Sverige, NOK	578 972	72 446 812	9,54
Alfred Berg Nordic High Yield ESG – D, Norge, NOK	500 000	50 865 000	6,70
DNB Nordic Investment Grade D, Norge, NOK	128 500	135 219 067	17,80
Alfred Berg Ansvarlig Kapital, Norge, NOK	649 522	70 487 722	9,28
Alfred Berg Nordic Investment Grade C, Norge, NOK	1 265 467	135 459 149	17,83
Holberg Obligasjon Norden A, Norge, NOK	1 280 883	133 711 329	17,60
KLP Kredittobligasjon, Norge, NOK	85 800	93 098 914	12,25
Storebrand Kreditt A, Norge, NOK	56 899	66 835 505	8,80
MUTUAL FUND		758 123 498	99,79
Summa Kategori 7		758 123 498	99,79
Summa Fondandelar		758 123 498	99,79
Summa värdepapper		758 123 498	99,79
Övriga tillgångar och skulder		1 614 491	0,21
Fondförmögenhet		759 737 989	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

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

Norne Rente
515603-0933



Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2021-01-01- 2021-06-30	2020-04-20- 2020-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	442 228 753	-
Andelsutgivning	326 187 582	439 883 434
Andelsinlösen	-17 196 631	-3 877 966
Periodens resultat enligt resultaträkning	8 518 285	6 223 285
Fondförmögenhet vid periodens slut	759 737 989	442 228 753

Norne Rente
515603-0933

Underskrifter

Oslo den 2021-08-26

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...
Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör



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

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