



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 965 713 700
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG AKTIV
Forretningsadresse: Støperigata 2
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Therese Bærby
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 30.04.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 21.07.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		100 061	364 377
Utbytte		51 264 235	72 868 664
Gevinst/tap ved realisasjon		30 426 082	-14 087 733
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		170 348 936	285 544 778
Andre porteføljeinntekter			467 782
Porteføljeresultat		252 139 314	345 157 868
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	6	33 673 810	32 090 004
Andre kostnader		132 411	81 354
Forvaltningsresultat		-33 806 221	-32 171 358
Resultat før skattekostnad		218 333 092	312 986 510
Årsresultat		218 333 092	312 986 510
Totalresultat		218 333 092	312 986 510
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		218 333 092	312 986 510
Sum anvendelse		218 333 092	312 986 510



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	10	2 627 229 050	2 370 542 456
Sum verdipapirportefølje		2 627 229 050	2 370 542 456
Fordringer			
Opptjente renter		10 600	10 000
Sum fordringer		10 600	10 000
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		32 309 187	83 748 442
SUM EIENDELER		2 659 548 837	2 454 300 898
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		142 354 731	142 282 489
Overkurs/underkurs		984 344 743	993 633 159
Sum innskutt egenkapital		1 126 699 474	1 135 915 648
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		1 526 942 587	1 308 609 495
Sum opptjent egenkapital		1 526 942 587	1 308 609 495
Sum egenkapital	7, 8	2 653 642 061	2 444 525 143
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar		3 198 772	2 988 258
Annen gjeld		2 708 004	6 787 497
Sum annen gjeld		5 906 776	9 775 755



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 659 548 837	2 454 300 898

POSTER UTENOM BALANSEN



Alfred Berg Aktiv

RESULTATREGNSKAP			
	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		100 061	364 377
Utbytte		51 264 235	72 868 664
Gevinst/tap ved realisasjon		30 426 082	-14 087 733
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		170 348 936	285 544 778
Andre porteføljeginntekter		0	467 782
Porteføljeresultat		252 139 314	345 157 868
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	33 673 810	32 090 004
Andre kostnader		132 411	81 354
Forvaltningsresultat		-33 806 221	-32 171 358
Årsresultat		218 333 092	312 986 510
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		218 333 092	312 986 510
Sum disponert		218 333 092	312 986 510



Alfred Berg Aktiv

BALANSE			
	NOTE	2020	2019
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	2 627 229 050	2 370 542 456
Andre fordringer		10 600	10 000
Bankinnskudd		32 309 187	83 748 442
SUM EIENDELER		2 659 548 837	2 454 300 898
 EGENKAPITAL OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		142 354 731	142 282 489
Overkurs/underkurs		984 344 743	993 633 159
Opptjent egenkapital		1 526 942 587	1 308 609 495
Sum egenkapital	7, 8	2 653 642 061	2 444 525 143
 GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		3 198 772	2 988 258
Annen gjeld		2 708 004	6 787 497
Sum gjeld		5 906 776	9 775 755
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 659 548 837	2 454 300 898



Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

□ *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

□ *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

□ *Tilordning anskaffelseskost*

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

□ *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

□ *Etiske investeringskriterier*

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.



Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,27.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2020 kr 1 135 344.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,50.

Note 7 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	2 444 525 143
Tegninger	479 751 435
Innløsninger	-488 967 609
Årets resultat	218 333 092
Egenkapital 31.12	2 653 642 061



Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	1 423 547	1 422 825	1 236 941
Innløsningskurs per 31.12	1 864,19	1 718,08	1 473,94

Note 9 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrollopgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikokspesjonering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 10 Porteføljeoversikt

Se neste side.



Porteføljeeversikt pr. 31.12.2020

Alfred Berg Aktiv

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi	Andel i %	Eier-andel i %	Val-uta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	1 140 737	51,10	47 927 618	10 364 042	58 291 661	2,20%	0,68%	NOK
								2,20%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	462 804	87,70	37 189 835	3 398 076	40 587 911	1,53%	0,23%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	94 317	612,50	28 330 497	29 438 666	57 769 163	2,18%	0,16%	NOK
NO0010884794	ICE Fish Farm AS	Oslo	103 339	43,00	3 461 857	981 721	4 443 577	0,17%	0,19%	NOK
NO0003096208	Leroy Seafood Group ASA	Oslo	423 209	60,56	15 812 525	9 817 012	25 629 537	0,97%	0,07%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	353 284	191,00	50 274 110	17 203 134	67 477 244	2,54%	0,07%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 340 348	87,00	117 945 120	-1 334 844	116 610 276	4,39%	0,13%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	171 000	503,60	38 449 735	47 665 865	86 115 600	3,25%	0,15%	NOK
								15,02%		
Forsyning										
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	913 687	83,70	37 330 252	39 145 350	76 475 602	2,88%	0,80%	NOK
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo	221 181	341,40	35 358 934	40 152 259	75 511 192	2,85%	0,14%	NOK
								5,73%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	335 000	216,20	54 483 546	17 943 454	72 427 000	2,73%	0,09%	NOK
BMG1738J1247	BW Offshore LTD	Oslo	1 394 965	37,72	57 624 945	-5 006 865	52 618 080	1,98%	0,75%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	495 200	144,95	83 849 464	-12 070 224	71 779 240	2,70%	0,02%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	275 000	87,84	24 301 997	-145 997	24 156 000	0,91%	0,09%	NOK
								8,33%		
Finans										
NO0010633951	B2Holding ASA	Oslo	3 439 465	7,42	39 342 231	-13 821 401	25 520 830	0,96%	0,84%	NOK
NO0010273121	Bank2 ASA	Unotert	547 099	6,00	3 217 973	64 621	3 282 594	0,12%	0,46%	NOK
NO0010167331	BRABank ASA	Oslo	1 469 589	6,93	14 724 449	-4 540 197	10 184 252	0,38%	1,55%	NOK
NO0010031479	DNB ASA	Oslo	909 352	168,00	117 114 631	35 656 505	152 771 136	5,76%	0,06%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	265 824	191,40	49 891 434	987 280	50 878 714	1,92%	0,05%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	1 161 943	59,60	51 182 675	18 069 128	69 251 803	2,61%	1,35%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	875 253	97,60	58 357 811	27 066 882	85 424 693	3,22%	0,67%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	1 109 750	91,00	80 342 792	20 644 458	100 987 250	3,81%	0,43%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	807 572	72,40	48 505 548	9 962 665	58 468 213	2,20%	0,75%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	99 231	64,20	6 332 843	37 787	6 370 630	0,24%	0,02%	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	6 000 000	1,00	6 000 000	0	6 000 000	0,23%	1,87%	NOK
								21,45%		
Industri										
NO0003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	59 615	175,60	10 063 260	405 134	10 468 394	0,39%	0,06%	NOK
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	89 643	105,00	6 322 339	3 090 177	9 412 515	0,35%	0,27%	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	1 289 499	54,70	-341 437	70 877 032	70 535 595	2,66%	0,64%	NOK
NO0010904923	Hexagon Purus Holding AS	Oslo	292 217	49,90	39 840 480	-25 258 851	14 581 628	0,55%	0,13%	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	877 986	28,96	5 306 635	20 119 840	25 426 475	0,96%	0,06%	NOK
NO0004895103	NTS ASA	Oslo	1 731 951	85,00	65 673 923	81 541 912	147 215 835	5,55%	1,45%	NOK
NO0005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	376 739	422,60	31 618 833	127 591 068	159 209 901	6,00%	0,25%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 130 958	23,20	25 501 718	736 508	26 238 226	0,99%	0,27%	NOK
								17,45%		
Helsevern										
NO0010650013	Bergenbio ASA	Oslo	768 198	32,20	18 007 451	6 728 524	24 735 976	0,93%	0,88%	NOK
								0,93%		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	600 188	144,00	43 680 559	42 746 513	86 427 072	3,26%	0,09%	NOK
NO0003028904	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	27 000	366,30	10 856 884	-966 784	9 890 100	0,37%	0,02%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	123 843	319,80	35 157 443	4 447 548	39 604 991	1,49%	0,09%	NOK



NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	567 987	145,90	82 761 243	108 060	82 869 303	3,12%	0,04%	NOK
								8,24%		
IT										
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	895 000	138,00	62 643 270	60 866 730	123 510 000	4,65%	0,46%	NOK
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	Oslo	60 000	285,00	16 647 654	452 346	17 100 000	0,64%	0,05%	NOK
								5,30%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	607 807	141,80	35 323 380	50 863 652	86 187 033	3,25%	0,61%	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	2 701 412	28,38	73 668 025	2 998 048	76 666 073	2,89%	0,46%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	328 220	356,00	119 799 542	-2 953 222	116 846 320	4,40%	0,12%	NOK
								10,54%		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	521 480	194,20	69 146 154	32 125 262	101 271 416	3,82%	0,29%	NOK
								3,82%		
Sum verdipapirportefølje					1 859 030 177	768 198 873	2 627 229 050	99,00%		
Bankinnskudd							32 309 187	1,22%		
Andre fordringer							10 600	0,00%		
Påløpt forvaltningshonorar							- 3 198 772	-0,12%		
Annen gjeld							- 2 708 004	-0,10%		
Sum egenkapital							2 653 642 081	100,00%		



Til styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene

Konklusjon

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

Verdipapirfondet Alfred Berg Likviditet
Verdipapirfondet Alfred Berg Likviditet Pluss
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss
Verdipapirfondet Alfred Berg Kort Stat
Verdipapirfondet Alfred Berg Obligasjon
Alfred Berg OMF Kort Verdipapirfond
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic High Yield
Alfred Berg Nordic Investment Grade
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Investment Grade FO
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (Derivative)
Verdipapirfondet Alfred Berg Kombi
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital
Verdipapirfondet Alfred Berg (BNP Paribas AM) Short Global Credit
Verdipapirfondet Alfred Berg Indeks
Verdipapirfondet Alfred Berg Norge
Verdipapirfondet Alfred Berg Aktiv
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Gambak
Alfred Berg Humanfond
Verdipapirfondet Alfred Berg Global
Verdipapirfondet Sbanken Framgang Sammen
Verdipapirfondet Norne Aksje

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er de medfølgende årsregnskapene avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapene. Vi er uavhengige av verdipapirfondene slik det kreves i lov og forskrift, og har

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning – fond forvaltet av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Forvaltningsselskapets styre og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapportene bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

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

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

(2)



Uavhengig revisors beretning – fond forvaltet av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 30. april 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Petra Liset
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning AB fondene

Signers:

Name	Method	Date
Liset, Petra	BANKID	2021-04-30 13:25

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



[Admincontrol](#)

List of Signatures Page 1/1

Årsregnskap Norske Fond 2020.pdf

Name	Method	Signed at
Claudine Francoise Smith	BANKID MOBILE	2021-04-30 16:34 GMT+02
Bendriss, Mariann Steine	BANKID	2021-04-30 16:19 GMT+02
Eriksrød, Leif	BANKID MOBILE	2021-04-30 16:16 GMT+02
Arnesen, Helge Siljeholm	BANKID MOBILE	2021-04-30 16:15 GMT+02
Ligia Torres	One-Time-Password	2021-04-30 16:15 GMT+02
Hægeland, Tony	BANKID MOBILE	2021-04-30 17:35 GMT+02
Vincent Trouillard-Perrot	One-Time-Password	2021-04-30 17:03 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 3D9AA87550D048L48L84D360F8970L25



STYRETS ÅRSBERETNING 2020

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS, som har kontorer i Oslo, er forvalter og forretningsfører for verdipapirfondene som dekkes av denne beretning. Depotmottaker for de norske verdipapirfondene er Skandinaviske Enskilda Banken AB, Oslo-filialen. Selskapet etablerte Alfred Berg Kapitalforvaltning AS filial Sverige den 20.01.2020. Depotmottaker for de svenske verdipapirfondene er Skandinaviske Enskilda Banken AB.

Ved inngangen til 2020 forvaltet selskapet 92,7 milliarder kroner, hvorav 67,3 milliarder kroner i norskregistrerte verdipapirfond. Ved utløpet av 2020 var samlet forvaltningskapital 192,1 milliarder kroner, hvorav 74,8 milliarder kroner i norskregistrerte verdipapirfond og 12,9 milliarder kroner i svenskregistrerte verdipapirfond. All forvaltning av Øst Europa og Russland på vegne av BNP Paribas er lagt i Stockholm-filialen.

2020 vil bli husket som året da den globale Corona pandemien traff oss. Den globale økonomiske utviklingen har vært og er fortsatt sterkt preget av konsekvensene av pandemien. All økonomisk politikk i hele verden er innrettet for å håndtere situasjonen og for å sikre arbeidsplasser og næringsliv når vi etter hvert kan legge pandemien bak oss. Verdens sentralbanker har samme formål; rentene er senket til null eller minus og markedene oversvømmes av likviditet.

Når pandemien traff oss i mars 2020 var situasjonen svært uoversiktlig. Politikerne verden over ble tvunget til hard nedstengning av økonomiene. Bedrifter ble stengt og millioner mistet arbeidet sitt. Etter at første smittebølge etter hvert ble slått tilbake mot slutten av andre kvartal så vi igjen en forsiktig gjenåpning av økonomiene. Sommeren var preget av optimisme som igjen ble avløst av ny uro med andre smittebølge som traff oss utpå høsten. Ny nedstengning fulgte, men lærdom fra første bølge bidro til at konsekvensene for samfunn og økonomier ble mer moderat. Pandemien satte i gang et kappløp om å få utviklet effektive vaksiner raskt, og i november fikk vi bekreftet gjennombrudd og utrulling av en rekke gode vaksinealternativ. Inn i 2021 er vi fortsatt preget av virusspredning, men samtidig ser vi lyset i enden av tunnelen ved at større og større del av befolkningen vaksineres.

Massive stimulanter fra finanspolitikken i kombinasjon med massiv bruk av pengepolitikk har i mange land bidratt til å begrense konkurser og massearbeidsledighet. Politikken innrettes nå for å sikre rask innhenting av det tapte i 2020. Dette lover godt for 2021 og 2022. De sentralbankene som hadde positive renter i mars senket disse til null. I denne klassen finner vi Norges Bank. I tillegg så vi stimulanter gjennom økt likviditet i banksystemet samt utstrakt involvering direkte i obligasjonsmarkedet. I både Norge og Sverige ser vi nå Riksbanken og Norges Bank via Folketrygdfondet som aktive i obligasjonsmarkedet.

Etter det første sjokket i mars så vi raskt innhenting av det tapte i både aksje- og obligasjonsmarkedet. Særlig sentralbank stimulanter må få æren for dette. Året under ett endte opp som et godt år avkastningsmessig. Det var det ikke mange som trodde i midten av mars 2020.

Krisen i mars avslørte svakheter knyttet til likviditeten i obligasjonsmarkedet. Pandemi i kombinasjon med kraftig fall i oljepris og kollaps i den norske kronkursen var en kraftig utfordring for markedene. Mars krisen var en likviditetskrise, og vi så det tok lang tid før sentralbankens tiltak virket. Den tradisjonelle pengepolitikken, som hovedsakelig virker gjennom bankene, fungerte dårlig denne gangen. Vi tror virkemiddelbruken i obligasjonsmarkedet må diskuteres videre i årene fremover.

Utover i 2021 forventer vi at økonomiene gjenåpner og at den økonomiske veksten blir sterk. Vi mener det ligger et betydelig oppdemmet vekstpotensiale i mange næringer. Særlig gjelder dette reiseliv og tjenesteytende næringer. Disse har vært hardest rammet i 2020 og antas å få den sterkeste rekyl i 2021. Utfordringene fremover blir å balansere på den ene siden høy verdsettelse av finansmarkedene med på den andre siden fortsatte stimulanter fra penge- og finanspolitikken. I sum tror vi dette gir relativt stabile markeder fremover, men med moderate avkastningsforventninger i de fleste av våre fond.

Sett under ett, ble det en oppgang på 5 prosent for Hovedindeksen i 2020. Bak dette tallet skjuler det seg imidlertid en dyp nedtur. Året begynte positivt som en fortsettelse på 2019. På senvinteren utviklet imidlertid Coronaviruset seg til en global pandemi. Dette medførte omfattende nedstengninger og frykt for store økonomiske konsekvenser. Frykten for resesjon sendte aksjemarkedene kraftig ned. For Norges del, falt Hovedindeksen 36 prosent på det meste. Nedturen ble heldigvis kortvarig. Myndigheter over hele verden satte i gang enorme stimulanstiltak for å dempe ringvirkningene. Selv om de økonomiske nøkkeltallene viste den svakeste BNP-utviklingen siden finanskrisen, snudde børsene oppover. Oppgangen ble stort sett ganske jevn fra bunnen i mars og Hovedindeksen rakk så vidt å sette ny rekordnotering før året sluttet. Alfred Berg Gambak viste den beste utviklingen av våre aktive norske aksjefond med en oppgang på 18,8 % mot Fondsindeksens oppgang på 7,3 %. Alfred Berg Aktiv steg med 8,5 %, mens Alfred Berg Norge (Classic) steg med 7,3 % i samme periode.

Alfred Berg sitt mål er å oppnå langsiktig bærekraftig avkastning for våre kunder. Dette betyr at vi integrerer ansvarlige investeringer i vår aktive forvaltning. Gjennom dette vil vi bidra til endring for våre kunder og samfunnet. Alfred Berg fokuserer på ESG analyser basert på BNP Paribas Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede analyse. Vi benytter BNPP AM sin metodikk, ressurser og resultat. For selskaper, organisasjoner eller enheter som ikke er dekket av BNPP AM



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
8141AAs11w1075FH4eBzLWw4dK1LE20



analyse benytter vi BNP Paribas' rammeverk og analyseverktøy i en egen analyse. Alfred Berg kan også benytte øvrige eksterne aktører som benytter egne analysemetoder. Vi har et mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket.

I forvaltningen av Alfred Berg fond ekskluderer vi selskaper som bryter med internasjonale normer som UN Global Compact, International Labour Organization, samt at vi følger Oljefondets eksklusjonsliste. Vi investerer ikke i selskaper som produserer/videreformidler produkter med uønskede negative effekter som alkohol, tobakk, kontroversielle våpen og pornografi. Enkelte fond har også strengere kriterier som for eksempel ved at de ekskluderer produksjon av fossilt drivstoff som har en veldig negativ effekt på miljøet via karbondioksidutslipp som bidrar til klimakrisens styrke når de brukes.

Fondsetableringer/nye andelsklasser i 2020:

Registreringsland	Fond
SE	Alfred Berg Likviditet Pluss ACC - 05.08.2020
SE	Alfred Berg Nordic Small Cap ESG A - 09.06.2020
SE	Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D - 09.06.2020
SE	Alfred Berg Nordic High Yield ACC - 05.08.2020
NO	Alfred Berg Nordic High Yield Inst-NOK - 29.05.2020 (ny andelsklasse)
SE	Alfred Berg EUR Corporate Bond Fund I - 17.12.2020
SE	Alfred Berg EUR Corporate Bond Fund H - 17.12.2020
SE	Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration ACC - 05.08.2020
SE	Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ACC - 17.06.2020
SE	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC - 17.06.2020
SE	Alfred Berg Obligasjon ACC - 05.08.2020
NO	Alfred Berg Obligasjon Inst - 03.02.2020 (ny andelsklasse)
SE	Norne Kombi 20 - 09.12.2020
SE	Norne Kombi 50 - 09.12.2020
SE	Norne Rente - 20.04.2020

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

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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.
E-post: info@brnnoysundregistrene.no
Kontakt: 020 57 44 44



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

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

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

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

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

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

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

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

Norske myndigheter har iverksatt en rekke tiltak som skal begrense smittespredningen av Covid-19 viruset i samfunnet. Alfred Berg Kapitalforvaltning AS har fra og med onsdag 11. mars 2020 sørget for både å sikre vår beredskap og begrense smittespredningen internt i selskapet. Våre medarbeidere sitter i dag på hjemmekontor, bortsett fra kritiske personer som sitter på hovedkontoret i Støperigata 2 og på vårt beredskapskontor i Oslo. Ansatte på filialen i Stockholm sitter også på hjemmekontor.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Divident IL
ID:1AAs110103FH46B8LW6dKvLE20



Verdiutvikling for verdipapirfondene i 2020 var:

Registrerings-land	Fond	Avkastning	Referanseindeks
NO	Alfred Berg (BNP Paribas AM) Short Global Credit	2,17 %	2,86 %
NO	Alfred Berg Aktiv	8,50 %	7,33 %
NO	Alfred Berg Gambak	18,83 %	7,33 %
NO	Alfred Berg Global	10,12 %	12,93 %
NO	Alfred Berg Humanfond	7,30 %	7,33 %
SE	Alfred Berg Income	1,23 %	Ingen ref.ind
NO	Alfred Berg Indeks C	4,39 %	4,57 %
NO	Alfred Berg Indeks I	4,50 %	4,57 %
NO	Alfred Berg Kombi	2,25 %	1,71 %
NO	Alfred Berg Kort Stat	1,20 %	1,46 %
NO	Alfred Berg Likviditet	1,36 %	0,62 %
SE	Alfred Berg Likviditet Pluss ACC	0,46 %	Oppstart 5.8.20
NO	Alfred Berg Likviditet Pluss C	1,31 %	0,89 %
NO	Alfred Berg Likviditet Pluss I	1,45 %	0,89 %
NO	Alfred Berg Nordic Gambak	31,42 %	25,33 %
SE	Alfred Berg Nordic High Yield ACC	8,27 %	Oppstart 5.8.20
NO	Alfred Berg Nordic High Yield C	1,63 %	0,41 %
NO	Alfred Berg Nordic High Yield I	16,51 %	Oppstart 29.5.20
SE	Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC	2,29 %	Ingen ref.ind
NO	Alfred Berg Nordic Investment Grade C	2,30 %	Ingen ref.ind
NO	Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	3,49 %	Ingen ref.ind
NO	Alfred Berg Nordic Investment Grade I	2,40 %	Ingen ref.ind
SE	Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration ACC	-0,01 %	Oppstart 5.8.20
NO	Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C	7,70 %	Ingen ref.ind
NO	Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration I	7,92 %	Ingen ref.ind
SE	Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ACC	2,20 %	Oppstart 17.6.20
NO	Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C	3,64 %	Ingen ref.ind
NO	Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration I	3,85 %	Ingen ref.ind
SE	Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D	43,91 %	Oppstart 9.6.20
NO	Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital	5,18 %	Ingen ref.ind
SE	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC	1,06 %	Oppstart 17.6.20
NO	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C	1,25 %	0,62 %
NO	Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss I	1,45 %	0,62 %
NO	Alfred Berg Norge C	7,33 %	7,33 %
NO	Alfred Berg Norge I	7,88 %	7,33 %
SE	Alfred Berg Obligasjon ACC	0,24 %	Oppstart 5.8.20
NO	Alfred Berg Obligasjon C	4,64 %	5,05 %
NO	Alfred Berg Obligasjon I	3,77 %	Oppstart 31.1.20
NO	Alfred Berg OMF Kort I	1,31 %	1,31 %
NO	Sbanken Framgang Sammen	7,18 %	7,33 %
NO	Norne Aksje C	17,84 %	Ingen ref.ind
NO	Norne Aksje I	18,55 %	Ingen ref.ind
SE	Norne Rente	5,56 %	Oppstart 20.4.20
SE	Norne Kombi 20	0,44 %	Oppstart 9.12.20
SE	Norne Kombi 50	1,22 %	Oppstart 9.12.20
SE	Alfred Berg EUR Corporate Bond Fund I	-0,24 %	Oppstart 17.12.20
SE	Alfred Berg EUR Corporate Bond Fund H	-0,25 %	Oppstart 17.12.20



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signer: IL
ID: 965713700/2020/14682/IL/2020/11/11/20



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

Verdipapirfond	Årsresultat	Netto utdelt til andelseiere	Ideell utdeling	Overført til/ fra egenkapital	Egenkapital 31.12.2020
Alfred Berg Likviditet	17 770 301	15 563 759		2 206 541	1 221 416 854
Alfred Berg Likviditet Pluss	151 129 386	132 553 344		18 576 043	12 114 712 872
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss	48 226 438	17 689 373		30 537 066	3 711 699 738
Alfred Berg Kort Stat	9 736 828	12 666 932		- 2 930 104	894 800 099
Alfred Berg Obligasjon	334 550 268	130 863 445		203 686 822	8 388 236 459
Alfred Berg OMT Kort	3 156 918	3 247 021		- 90 104	184 993 953
Alfred Berg Nordic High Yield	73 125 344			73 125 344	1 847 834 774
Alfred Berg Nordic Investment Grade	432 093 757	- 13 258 185		445 351 942	19 535 206 669
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO	69 821 653	1 139 531		68 682 122	2 578 604 241
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration	204 178 669	- 1 397 080		205 575 749	6 591 979 555
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration	76 792 908	30 190 797		46 602 110	1 321 209 546
Alfred Berg Kombi	6 980 676	5 998 551		982 125	475 401 953
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital	30 059 677	17 416 453		12 643 224	591 495 088
Alfred Berg (BNP Paribas AM) Short Global Credit	25 130 770			25 130 770	1 236 538 972
Alfred Berg Indeks	230 151 495			230 151 495	2 904 455 362
Alfred Berg Norge	518 666 467			518 666 467	6 097 083 718
Alfred Berg Aktiv	218 333 092			218 333 092	2 653 642 061
Alfred Berg Gambak	1 316 726 015			1 316 726 015	8 280 952 123
Alfred Berg Nordic Gambak	94 258 917			94 258 917	534 575 623
Alfred Berg Humanfond*	10 487 557		3 007 218	7 480 339	147 353 691
Alfred Berg Global	16 583 416			16 583 416	197 800 790
Sbanken Framgang Sammen*	5 120 252		1 033 298	4 086 954	67 853 225
Norne Aksje	31 375 596			31 375 596	327 812 984
	3 908 848 591	352 673 941	4 040 516	3 556 174 648	81 690 453 434

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



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Divident IL
 IFR:AA:11010005H40628L000000000



Vi takker våre kunder for tilliten og samarbeidet i 2020 og ser frem til fortsatt godt samarbeid i 2021.

Oslo, 30. april 2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styreleder

Mariann Steine Bendriss
Styremedlem

Claudine Françoise Smith
Styremedlem

Leif Eriksrød
Styremedlem

Ligia Torres
Styremedlem

Helge Sjøeholm Arnesen
Daglig leder

Tony Hægeland
Varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Divident ID:
8LHAA61161002FH46B6SLXW64K11E20



Alfred Berg Likviditet

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		21 704 931	23 492 000
Gevinst/tap ved realisasjon		-5 041 700	-2 880 945
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		2 472 805	661 170
Porteføljeresultat		19 136 037	21 272 225
FORVALTNINGSINNEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-1 321 740	-1 203 596
Andre kostnader		-43 996	-25 239
Forvaltningsresultat		-1 365 736	-1 228 835
Årsresultat		17 770 301	20 043 390
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-436 731	-1 605 886
Avsatt til utdeling til andelseiere		16 000 490	20 988 002
Overført til/fra opptjent egenkapital		2 206 541	661 274
Sum disponert		17 770 301	20 043 390
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	1 139 157 797	1 284 863 206
Oppgjente, ikke mottatte inntekter	11	2 561 679	6 131 949
Bankinnskudd		80 571 035	31 707 183
SUM EIENDELER		1 222 290 512	1 322 702 337
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 453 166 320	1 574 022 302
Overkurs/underkurs		-233 382 154	-250 858 324
Oppgjent egenkapital		1 632 689	-573 853
Sum egenkapital	8, 9	1 221 416 854	1 322 590 125
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		749 439	0
Pålept forvaltningshonorar		96 081	112 211
Annen gjeld		28 137	0
Sum gjeld		873 657	112 211
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 222 290 512	1 322 702 337

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Enkssred
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
8191AAs11010101H466SL1w0e0k11E20

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjedivider) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjedivider) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminneig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Utdeling til andelseier

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

◆ Utdeling til frivillige organisasjoner

I henhold til § 4 i vedtektene til Alfred Berg Humanfond skal fondet hvert år foreta en utdeling til frivillige organisasjoner. Utdelingen skal være 2 % av fondets verdi pr. 31.12. Den enkelte organisasjons tildeelte beløp blir beregnet av Verdipapirsentralen utfra registrerte tegninger merket med den enkelte organisasjon. Utdelingen er avsatt som annen gjeld i fondets regnskap pr. 31.12.2020. Utdelingen vil finne sted 14. februar 2021. I henhold til § 4 i vedtektene til Sbanken Framgang Sammen skal fondet årlig dele ut midler til stiftelsen Framgang Sammen, som er en frivillig organisasjon med et ideelt formål. Stiftelsen skal ha et nasjonalt omfang og oppfylle vilkårene i skatteloven. Beløpet som deles ut skal utgjøre 1,5 prosent av fondets verdi pr. 31.12. og utdelingen for 2020 står oppført som annen gjeld i årsregnskapet.

◆ Etiske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signer: EIL

URN:uuid:11010101-4000-4000-4000-400000000000



Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 1,71.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 1.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 45 226.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Procentsatsen for fondet er 0,10.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
8L7AAs1161037FH46BstLxwZd4KvLE20

Note 8 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	1 322 590 125
Tegninger	796 010 534
Innløsninger	-898 953 617
Utdeling til andelseiere	-16 000 490
Årets resultat	17 770 301
Egenkapital 31.12	1 221 416 854

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	14 531 663	15 740 223	11 407 813
Innløsningskurs per 31.12	84,05	84,03	83,96

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoenksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 11 Porteføljeeversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.
E-Verdipapir
E-Verdipapirtilbud og E-Verdipapirkjøp



Porteføljeoversikt pr 31.12.2020 Alfred Berg Likviditet

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse a %	Eff. rent %	Neste rentebes.	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds- verdi inkl. renter	Andel i %	Eier- andel i %
Finans												
NO0010857369	DNB Bank ASA 19/22 FRN	Oslo	20	0,77	03.05.2021	32 000 000	100,15	31 321 600	726 150	32 088 133	2,63%	NOK
NO0010905102	Eiendoms-kreditt AS 20/23 FRN	Nordic ABM	20	1,09	16.02.2021	15 000 000	100,26	15 000 000	39 048	15 059 486	1,23%	NOK
NO0010891361	Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	Nordic ABM	20	0,87	25.02.2021	50 000 000	100,12	50 000 000	58 445	50 101 945	4,10%	NOK
NO0010788474	Fana Spb 17/21 FRN	Nordic ABM	20	0,97	10.03.2021	15 000 000	100,08	14 998 800	13 490	15 020 821	1,23%	NOK
NO0010880885	KLP Banken AS 19/21 FRN	Nordic ABM	20	0,83	22.03.2021	27 000 000	100,05	27 010 660	-1 293	27 019 092	2,21%	NOK
NO0010825318	Nordea Bank ASP 18/21 FRN	Dublin	20	0,71	15.03.2021	50 000 000	100,08	50 108 000	-65 615	50 058 163	4,10%	NOK
NO0010851818	Nordea Bank ASP 19/22 FRN	Dublin	20	0,68	05.03.2021	16 000 000	100,01	15 985 440	16 576	16 008 268	1,31%	NOK
NO0010826787	Nordica Direct Bank ASA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,77	15.03.2021	40 000 000	100,19	40 108 000	-31 100	40 090 589	3,28%	NOK
NO0010814171	Sandnes Spb 18/23 FRN	Nordic ABM	20	1,26	18.01.2021	40 000 000	100,76	38 943 200	1 359 388	40 360 410	3,31%	NOK
NO0010830896	Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,78	26.02.2021	20 000 000	100,11	20 034 800	-12 616	20 038 917	1,64%	NOK
NO0010888757	Sbanken ASA 20/23 FRN	Nordic ABM	20	1,12	26.03.2021	45 000 000	100,51	45 154 350	75 560	45 234 110	3,70%	NOK
NO0010808826	Spb 1 BV 17/21 FRN	Nordic ABM	20	0,87	26.01.2021	40 000 000	100,15	40 118 600	-59 868	40 122 472	3,28%	NOK
NO0010775879	Spb 1 Nord Norge 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1,37	29.03.2021	49 000 000	100,55	49 343 000	-74 157	49 272 573	4,03%	NOK
NO0010831488	Spb 1 SMN 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,68	03.03.2021	35 000 000	100,13	35 065 750	-19 841	35 064 620	2,87%	NOK
NO0010816507	Spb 1 SMN 18/23 FRN	Nordic ABM	20	1,01	16.02.2021	35 000 000	100,52	34 993 850	186 891	35 224 728	2,88%	NOK
NO0010768005	Spb 1 SR-Bank ASA 18/21 FRN	Oslo	20	1,37	22.03.2021	56 000 000	100,40	56 430 780	-208 393	56 243 698	4,60%	NOK
NO0010731136	Spb 1 Østlandet 15/21 FRN	Nordic ABM	20	0,96	19.02.2021	30 000 000	100,06	30 012 000	7 377	30 052 977	2,46%	NOK
NO0010767833	Spb 1 Østlandet 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1,51	18.01.2021	30 000 000	100,26	30 216 900	-139 052	30 156 538	2,47%	NOK
NO0010816549	Spb Mare 19/21 FRN	Oslo	20	0,81	22.02.2021	10 000 000	100,13	10 027 700	-14 504	10 021 746	0,82%	NOK
NO0010771439	Spb Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	1,12	01.03.2021	27 000 000	100,42	27 124 740	-11 262	27 138 678	2,22%	NOK
NO0010823778	Spb Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,78	04.03.2021	10 000 000	100,12	10 027 500	-15 299	10 017 911	0,82%	NOK
NO0010754021	Spb Østl 15/21 FRN	Nordic ABM	20	1,58		25 000 000	100,01	25 147 500	-143 978	25 098 689	2,03%	NOK
NO0010831571	Storebrand Bank ASA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,70	08.03.2021	30 000 000	100,13	30 058 200	-15 363	30 053 837	2,46%	NOK
XS2108384763	Swedbank AB 20/23 FRN	Dublin	20	1,39	04.02.2021	25 000 000	101,40	25 096 750	252 685	25 404 456	2,08%	NOK
NO0010755143	Toters Spb 19/21 FRN	Nordic ABM	20	1,74		12 000 000	100,04	12 164 520	-180 294	12 050 046	0,99%	NOK
											82,80%	
Kommune												
NO0010873885	Hareid kommune 1,965% 27/01/21	Unotert	20	1,97		30 000 000	100,10	30 002 940	25 989	30 578 437	2,50%	NOK
NO0010893118	Harey kommune FRN 09/09/21	Unotert	20	0,47	17.03.2021	80 000 000	99,98	80 006 000	-16 014	80 007 219	4,91%	NOK
NO0010876071	Osterøy kommune 1,963% 21/02/21	Unotert	20	1,96		64 500 000	100,21	64 810 842	178 513	65 697 289	5,38%	NOK
NO0010895601	Sandnes kommune 0,514% 08/10/21	Unotert	20	0,51		40 000 000	99,97	40 005 560	-16 248	40 036 065	3,28%	NOK
NO0010782864	Trandafag fy #e 17/21 FRN	Oslo	20	0,86	10.02.2021	36 000 000	100,12	36 041 040	1 735	36 086 788	2,95%	NOK



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
RNLAASt1u16045H46BxLWz9d9U1E20



Aesund kommune FRN N00010591898 27/08/21	Unotert	20	0,50	01.03.2021	100 000 000	100,01	100 020 000	-14 270	100 052 952	8,19% NOK
										27,22%
Sparinnskudd										
Fane Sparebank 11/03/21 0 85									42 230 842	3,46% NOK
										3,46%
Sum verdipapirportefølje							1 086 380 822	1 046 794 1 141 719 478		83,48%
Bankinnskudd									80 571 035	6,60%
Pålegg forvaltningshonorar									98 081	0,01%
Annen gjeld									-777 576	-0,06%
Sum egenkapital									1 221 416 864	100%



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
Brønnøysundregistrene



Alfred Berg Likviditet Pluss

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		207 747 105	311 391 019
Gevinst/tap ved realisasjon		-32 255 537	-11 403 840
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		18 365 180	21 335 143
Andre porteføljeginntekter	8	0	264 860
Porteføljeresultat		193 856 749	321 587 182
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MLV.			
Forvaltningshonorar	7	-42 651 542	-51 809 267
Andre kostnader		-75 821	-56 857
Forvaltningsresultat		-42 727 362	-51 866 124
Årsresultat		151 129 386	269 721 058
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		551 875	20 398 056
Avsatt til utdeling til andelseiere		132 001 469	227 672 695
Overført til/fra opptjent egenkapital		18 576 043	21 650 307
Sum disponert		151 129 386	269 721 058
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	12	11 767 730 572	13 007 006 052
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12	18 861 207	52 122 004
Andre fordringer		599 083	0
Bankinnskudd		333 940 815	270 702 542
SUM EIENDELER		12 121 131 678	13 329 830 597
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		11 717 177 984	12 765 520 368
Overkurs/underkurs		382 389 656	397 155 818
Opptjent egenkapital		15 145 232	-3 430 811
Sum egenkapital	9, 10	12 114 712 872	13 159 245 375
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		2 804 605	0
Pålept forvaltningshonorar		3 614 201	4 375 738
Annen gjeld		0	166 209 484
Sum gjeld		6 418 806	170 585 222
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		12 121 131 678	13 329 830 597

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Enknsrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
8LHAA61101003FH46B8LWZ6A9UE20

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastssettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Utdeling til andelseier

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

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signature ID:

8191A81101003F46B8LW04911E20



Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,49.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 2.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 52 910 for Classic og kr 22 911 for INST.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Prosentatsen for fondet er 0,40 for Classic og 0,26 for INST.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
8L7AAs116103746B6SLXW6dK11E20



Note 8 Andre porteføljeginntekter

Beløpet gjelder kompensasjon fra forvaltningselskapet.

Note 9 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			13 159 245 375
Tegninger	4 813 604 079	817 325 033	5 630 929 112
Innløsninger	-6 183 232 615	-511 356 918	-6 694 589 533
Utdeling til andelseiere			-132 001 469
Årets resultat			151 129 386
Egenkapital 31.12			12 114 712 872

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	Classic	80 772 386	94 206 799	92 323 788
Antall andeler per 31.12	INST	36 399 393	33 448 405	32 836 082
Innløsningskurs per 31.12	Classic	103,04	102,82	102,64
Innløsningskurs per 31.12	INST	104,18	103,82	103,64

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
4191A4811010203F446B811074941E20



Note 12 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signatur ID:
3LNIAAs10i0020FH4cBzSLxwEaYv1E20



Porteføljeverdikt pr. 31.12.2019
Alfred Berg Likviditet Pluss

ISIN	Verdipapir	Motest	Dato risiko	RT %	Reste renter	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Utvik- gev./tap	M. verdi inkl renter	Andel i %	Value
Finans												
XS1237097683	Arcon Bank HF '15/20 FRN	Laemboour	20	4.75	07.01.2020	108 000 000	101.12	111 578 888	-1 395 926	111 445 196	0.88%	NOK
XS1509019441	Arcon Bank HF '15/20 FRN	Laemboour	20	3.78	27.01.2020	171 000 000	100.94	173 616 730	-1 076 919	173 746 831	1.32%	NOK
XS1944410919	Arcon Bank HF '15/22 FRN	Laemboour	20	3.87	31.01.2020	70 000 000	101.29	70 000 000	500 989	71 340 682	0.54%	NOK
NO0010790885	Bank Norwæian AS '17/20 FRN	Nordic ABM	20	2.58	07.01.2020	72 000 000	100.04	71 735 200	251 988	72 480 688	0.58%	NOK
NO0010811110	Bank Norwæian AS '17/20 FRN	Nordic ABM	20	2.94	24.02.2020	50 000 000	100.33	50 000 000	164 413	50 311 412	0.38%	NOK
NO0010871488	Bank Norwæian AS '18/20 FRN	Oslo	20	3.76	15.03.2020	80 000 000	100.38	82 000 000	185 799	82 319 636	0.47%	NOK
NO0010841315	DN S Bank ASA '15/22 FRN	Oslo	20	2.31	26.01.2020	283 000 000	100.46	284 054 605	209 310	285 617 963	2.17%	NOK
NO0010867368	DN S Bank ASA '15/22 FRN	Oslo	20	2.22	01.02.2020	320 000 000	98.98	319 683 600	-4 383	321 183 117	2.44%	NOK
NO0010627284	Fangs Sub '16/20 FRN	Nordic ABM	20	2.88	15.01.2020	47 000 000	100.28	47 712 400	582 732	47 420 193	0.36%	NOK
NO0010803444	Fangs Sub '17/21 FRN	Nordic ABM	20	2.41	20.01.2020	50 000 000	100.58	50 340 000	45 478	50 532 175	0.38%	NOK
NO0010742889	Girenside Bank ASA '15/20 FRN	Nordic ABM	20	2.53	10.02.2020	116 300 000	100.48	116 733 954	-161 520	116 960 041	0.89%	NOK
NO0010822787	Girenside Bank ASA '18/21 FRN	Nordic ABM	20	2.24	16.03.2020	80 000 000	100.29	80 111 280	121 185	80 307 001	0.61%	NOK
NO0010842107	Glendobank HF '19/22 FRN	Dublin	20	3.82	27.01.2020	90 000 000	101.29	90 848 000	312 048	91 786 388	0.70%	NOK
NO0010772218	Kredittforeningen for Spis 16/20 FRN	Nordic ABM	20	2.77	17.03.2020	56 000 000	100.52	56 429 000	143 334	56 344 913	0.42%	NOK
XS1953243650	Landsbanken HF '18/22 FRN	Dublin	20	3.82	21.02.2020	225 000 000	101.16	226 394 000	226 242	226 486 242	1.74%	NOK
XS1278823215	LessePlan Corporation NV '15/20 FRN	Laemboour	20	2.98	07.02.2020	95 000 000	100.48	95 186 734	282 822	95 694 195	0.73%	NOK
XS1413978468	LessePlan Corporation NV '18/21 FRN	Laemboour	20	3.36	07.02.2020	133 000 000	101.37	136 192 485	1 363 822	136 486 989	1.03%	NOK
XS1852854172	LessePlan Corporation NV '17/22 FRN	Laemboour	20	2.86	27.01.2020	186 000 000	100.74	185 980 500	365 308	187 313 141	1.42%	NOK
NO0010848817	Nordea Bank Aps '19/22 FRN	Dublin	20	2.22	30.03.2020	240 000 000	100.07	240 083 913	104 972	240 183 987	1.85%	NOK
NO0010892257	Nordea Bank Aps '18/22 FRN	Dublin	20	2.19	12.02.2020	386 000 000	99.98	390 940 800	-342 627	386 778 383	3.02%	NOK
NO0010822762	OBSOS Banken AS '18/21 FRN	Nordic ABM	20	2.33	17.02.2020	130 000 000	100.34	129 832 400	610 679	130 804 675	0.99%	NOK
NO0010802989	Parade Bank ASA '17/20 FRN	Nordic ABM	20	2.72	23.03.2020	126 000 000	100.40	126 054 400	474 216	126 634 173	0.96%	NOK
NO0010745011	Sandnes Sub '15/20 FRN	Nordic ABM	20	2.94	11.03.2020	78 000 000	100.88	79 231 237	-548 889	78 809 948	0.60%	NOK
NO0010814171	Sandnes Sub '18/23 FRN	Nordic ABM	20	2.53	18.01.2020	50 000 000	100.78	50 461 500	-82 748	50 645 807	0.38%	NOK
NO0010842826	Santander Consumer Bank AS '19/22 FRN	Nordic ABM	20	2.71	07.02.2020	30 000 000	100.93	30 025 000	431 910	30 689 760	0.24%	NOK
NO0010786278	Stansaa ASA '17/20 FRN	Nordic ABM	20	2.42	10.02.2020	142 000 000	100.27	142 267 700	96 436	142 864 413	1.09%	NOK
NO0010833225	Stansaa ASA '18/21 FRN	Nordic ABM	20	2.22	06.03.2020	50 000 000	100.23	50 158 300	37 806	50 212 286	0.42%	NOK
NO0010771198	Sub '16/19 FRN	Nordic ABM	20	2.58	26.02.2020	54 000 000	101.01	54 741 000	-164 487	54 675 713	0.42%	NOK
NO0010808826	Sub '18/19 FRN	Nordic ABM	20	2.36	27.01.2020	240 000 000	100.46	240 228 600	850 168	243 085 702	1.84%	NOK
NO0010756463	Sub '1 Nord-Norge '16/21 FRN	Nordic ABM	20	3.12	22.01.2020	150 000 000	101.23	153 816 140	-1 977 000	152 789 080	1.16%	NOK
NO0010776479	Sub '1 Nord-Norge '18/21 FRN	Nordic ABM	20	2.71	30.03.2020	175 000 000	101.03	177 258 400	451 644	176 819 500	1.34%	NOK
NO0010807059	Sub '1 SAIN '17/21 FRN	Nordic ABM	20	2.37	13.01.2020	140 000 000	100.52	140 019 100	703 224	141 441 224	1.07%	NOK
NO0010781914	Sub '1 SAIN '17/22 FRN	Nordic ABM	20	2.56	13.01.2020	74 000 000	100.90	74 832 180	137 751	75 074 862	0.57%	NOK
NO0010814986	Sub '1 SAIN '18/21 FRN	Nordic ABM	20	2.17	03.03.2020	60 000 000	100.15	60 047 580	26 716	59 160 864	0.38%	NOK
NO0010768006	Sub '1 SR-Bank ASA '15/21 FRN	Oslo	20	2.84	23.03.2020	155 000 000	101.11	157 388 860	-674 725	156 821 996	1.19%	NOK
NO0010772548	Sub '1 SR-Bank ASA '16/22 FRN	Oslo	20	2.79	24.02.2020	14 000 000	101.47	14 246 400	-40 514	14 244 946	0.11%	NOK
NO0010782702	Sub '1 SR-Bank ASA '17/20 FRN	Oslo	20	2.36	04.02.2020	60 000 000	100.16	60 185 600	-94 794	60 315 005	0.46%	NOK
NO0010828015	Sub '1 SR-Bank ASA '18/21 FRN	Oslo	20	2.18	13.01.2020	300 000 000	100.23	300 022 000	793 873	302 532 625	2.08%	NOK
NO0010747811	Sub '1 Østlandet '15/20 FRN	Nordic ABM	20	2.88	21.01.2020	98 000 000	100.76	98 882 620	-1 133 877	98 306 623	0.75%	NOK
NO0010781833	Sub '1 Østlandet '16/21 FRN	Nordic ABM	20	2.78	16.01.2020	30 000 000	101.01	30 453 700	153 482	30 478 285	0.23%	NOK
NO0010782063	Sub '1 Østlandet '17/22 FRN	Nordic ABM	20	2.58	16.03.2020	38 000 000	101.00	38 485 280	104 746	38 421 385	0.29%	NOK
NO0010787970	Sub '1 Østlandet '17/22 FRN	Nordic ABM	20	2.47	16.03.2020	80 000 000	100.70	80 612 000	-98 000	80 688 303	0.61%	NOK
NO0010803034	Sub Møre '17/21 FRN	Oslo	20	2.33	25.02.2020	20 000 000	100.38	20 040 000	31 838	20 118 400	0.15%	NOK
NO0010819548	Sub Møre '18/21 FRN	Oslo	20	2.38	21.02.2020	100 000 000	100.30	100 000 000	308 071	100 583 627	0.78%	NOK
NOK01074284	Spis Sogn og Fjordane '15/20 FRN	Nordic ABM	20	2.82	18.01.2020	10 000 000	100.45	10 038 000	-14 089	10 008 611	0.08%	NOK
NO0010811417	Spis Sogn og Fjordane '17/21 FRN	Nordic ABM	20	2.37	18.02.2020	75 000 000	100.40	75 268 700	34 855	75 508 000	0.57%	NOK
NOK010832207	Spis Sogn og Fjordane '18/21 FRN	Nordic ABM	20	2.14	20.01.2020	15 000 000	100.14	15 037 060	-16 320	15 084 039	0.11%	NOK
NOK010842248	Spis Sogn og Fjordane '19/22 FRN	Nordic ABM	20	2.38	28.02.2020	20 000 000	100.50	20 058 400	31 888	20 144 105	0.15%	NOK
NO0010729602	Sub Sør '15/20 FRN	Nordic ABM	20	2.43	21.02.2020	56 000 000	100.29	56 025 000	1 958 019	56 308 619	0.42%	NOK
NO0010807916	Sub Sør '17/22 FRN	Nordic ABM	20	2.47	11.02.2020	20 000 000	100.64	20 101 000	-22 414	20 197 197	0.16%	NOK
NO0010788514	Sub Tjømælinn '17/22 FRN	Nordic ABM	20	2.54	17.03.2020	10 000 000	100.78	10 102 000	-24 948	10 087 430	0.08%	NOK
NO0010771438	Sub Vest '18/21 FRN	Nordic ABM	20	2.88	08.03.2020	24 000 000	100.88	24 854 168	129 783	24 831 420	1.07%	NOK
NO0010823778	Sub Vest '18/21 FRN	Nordic ABM	20	2.22	04.03.2020	32 000 000	100.28	32 078 180	-2 863	32 142 373	0.24%	NOK
NO0010832800	Sub Vest '18/21 FRN	Nordic ABM	20	2.10	03.02.2020	50 000 000	100.11	50 027 000	-2 818	50 228 189	0.38%	NOK
NO0010743686	Sub Øst '15/20 2 Opn.	Nordic ABM	20	2.00	28 000 000	98 98	27 963 000	4 479	28 048 643	0.21%	NOK	
NO0010754027	Sub Øst '15/21 FRN	Nordic ABM	20	3.12	08.01.2020	25 000 000	101.18	26 715 000	-418 780	27 478 200	0.19%	NOK
NO0010808007	Sub Øst '17/21 FRN	Nordic ABM	20	2.38	20.01.2020	184 000 000	100.58	185 541 800	-480 214	185 981 565	1.41%	NOK
NO0010782303	Sub Øst '17/22 FRN	Nordic ABM	20	2.99	02.03.2020	105 000 000	100.96	106 210 650	-215 458	106 214 263	0.81%	NOK
NO0010782267	Storebrand ASA '17/20 FRN	Nordic ABM	20	3.35	11.02.2020	117 000 000	100.43	118 437 228	905 786	118 044 807	0.95%	NOK
NO0010793324	Storebrand ASA '17/22 FRN	Nordic ABM	20	3.41	24.02.2020	2 000 000	102.07	2 041 600	480	2 048 140	0.02%	NOK
Inklusert											48.38%	
XS1643844382	BNY Mellon NV '19/22 FRN	Laemboour	50	2.41	24.02.2020	180 000 000	100.08	180 030 000	83 867	180 511 700	1.22%	NOK
NO0010838808	Eiken ASA '18/21 FRN	Oslo	100	3.07	06.03.2020	112 300 000	101.00	112 453 674	670 823	113 363 070	0.88%	NOK
NO0010818880	John A/S '18/22 FRN	Oslo	100	2.57	29.03.2020	85 000 000	100.38	84 855 000	517 277	85 426 533	0.73%	NOK
NO0010706512	Nordest-Gruppen ASA '14/21 FRN	Oslo	100	2.64	10.02.2020	197 000 000	100.73	198 442 100	-1 162	199 162 291	1.51%	NOK
NO0010758477	Nordest-Gruppen ASA '16/22 FRN	Oslo	100	3.32	16.03.2020	12 000 000	102.51	12 304 800	-3 051	12 318 339	0.09%	NOK
NO0010806638	Norsk Hydro ASA '17/22 FRN	Oslo	100	2.58	07.02.2020	30 000 000	100.60	30 177 000	72 740	30 306 840	0.23%	NOK
XS1882941122	Scanias CV '19/22 FRN	Laemboour	100	2.89	18.02.2020	74 000 000	100.31	74 054 280	164 341	74 487 649	0.57%	NOK
NO0010781633	Skretvedt ASA '11/20 FRN	Oslo	100	2.87	23.01.2020	80 000 000	100.28	80 000				



Brønnøysundregistrene Årsregnskap regnskapsåret 2020 for 965713700

Kommune i Palle													
N00010825342	Larvik kommune 1821 FRN	Oslo	20	2 08	18 03 2020	50 000 000	100 07	56 115 001	-81 375	50 071 731	0 38%	NOK	
N00010852015	Porsgrunn kommune 1824 280220	Lørenst	20	1 52		40 000 000	98 83	19 922 001	8 482	40 347 687	0 31%	NOK	
N00010730582	Porsgrunn kommune 1520 1408%	Lørenst	20	1 41		50 000 000	99 96	49 917 000	55 843	50 604 131	0 38%	NOK	
N00010748411	Troms Åke 1520 2 017%	Lørenst	20	2 02		50 000 000	99 98	50 004 000	44 631	50 180 617	0 38%	NOK	
N00010882787	Tvedestrand kommune 1 98% 200123	Lørenst	20	1 96		78 130 000	100 00	78 130 000	1 003	78 488 488	0 60%	NOK	
N00010843095	Oslo Telenor kommune 1,44% 071220	Lørenst	20	1 44		22 000 000	99 99	21 990 100	-1 676	22 271 374	0 17%	NOK	
N00010807811	Alesund kommune 1721 FRN	Oslo	20	2 24	05 03 2020	35 000 000	100 29	35 195 300	-92 356	35 156 586	0 27%	NOK	
Preventiv													
N00010851363	Bane NOR Erendom AS 1,75% 030220	Nordic ABM	100	1 75		100 000 000	99 98	100 000 000	-24 786	101 140 282	0 77%	NOK	
N00010829421	Bane NOR Erendom AS 1821 FRN	Nordic ABM	100	2 30	30 03 2020	114 000 000	100 33	114 000 000	-570 574	114 378 142	0 87%	NOK	
N00010835275	Bane NOR Erendom AS 1821 FRN	Nordic ABM	100	2 52	10 02 2020	170 000 000	100 60	170 368 900	616 872	171 608 872	1 30%	NOK	
N00010844121	Cricom Treasury B.V 1821 FRN	Oslo	100	3 29	02 03 2020	13 000 000	100 81	13 079 200	35 596	13 141 299	0 10%	NOK	
N00010850078	Entra ASA 1 70% 230120	Oslo	100	1 70		362 000 000	99 98	361 911 636	21 807	362 367 709	2 78%	NOK	
N00010811648	Entra ASA 1722 FRN	Oslo	100	2 54	14 01 2020	13 000 000	100 68	13 078 000	10 037	13 198 580	0 10%	NOK	
N00010768190	Norwegian Property ASA 1820 FRN	Oslo	100	3 30	06 01 2020	273 000 000	100 58	277 747 300	-1 118 800	278 771 148	2 12%	NOK	
N00010848920	Clay Thor Erendom ASA 1,80% 070420	Oslo	100	1 80		177 000 000	99 88	176 930 970	137 485	176 100 639	1 30%	NOK	
N00010764871	Clay Thor Erendom ASA 1820 FRN	Oslo	100	2 91	18 02 2020	55 000 000	100 30	55 616 000	-450 408	55 362 317	0 42%	NOK	
N00010778073	Clay Thor Erendom ASA 1821 FRN	Oslo	100	2 89	20 01 2020	110 000 000	100 63	110 352 750	584 635	111 525 620	0 85%	NOK	
N00010821586	Clay Thor Erendom ASA 1821 FRN	Oslo	100	2 36	27 01 2020	150 000 000	100 21	150 015 000	299 136	150 940 804	1 19%	NOK	
N00010834888	Clay Thor Erendom ASA 1821 FRN	Oslo	100	2 54	26 02 2020	140 000 000	100 45	140 000 000	631 614	140 977 336	1 07%	NOK	
N00010886644	Clay Thor Erendom ASA 1922 FRN	Oslo	100	2 41	20 01 2020	50 000 000	100 06	49 981 000	47 203	50 275 887	0 38%	NOK	
N00010782782	Riknam AS 1722 FRN	Stockholm	50	2 88	24 01 2020	89 000 000	101 07	89 698 920	38 488	90 049 002	0 53%	NOK	
N00010805798	Steen & Strøm AS 1722 FRN	Oslo	50	2 52	18 03 2020	115 300 000	100 45	115 280 250	258 800	115 637 800	0 88%	NOK	
N00010830096	Steen & Strøm AS 1821 FRN	Oslo	50	2 12	10 02 2020	145 000 000	100 26	144 581 850	294 831	145 782 007	1 11%	NOK	
N00010885629	Steen & Strøm AS 2 08% 070420	Oslo	50	2 08		100 000 000	99 97	100 000 000	-26 402	100 484 709	0 78%	NOK	
N00010732388	Thor Holding AS 1520 FRN	Nordic ABM	100	2 47	17 03 2020	10 000 000	100 07	10 038 000	-31 845	10 016 781	0 08%	NOK	
N00010782083	Vasaracon AS 1821 FRN	Oslo	50	3 24	30 03 2020	320 000 000	101 35	326 406 480	-2 438 131	324 377 169	2 47%	NOK	
N00010770228	Vasaracon AS 1821 FRN	Oslo	50	2 89	18 02 2020	30 000 000	101 16	30 453 000	-105 282	30 447 858	0 23%	NOK	
N00010781833	Vasaracon AS 1722 FRN	Oslo	50	2 73	13 01 2020	50 000 000	101 08	50 358 300	178 078	50 842 128	0 38%	NOK	
Shiasso													
N00010767718	A.P. Møller - Maersk A/S 1821 FRN	Luxembourg	100	3 32	23 03 2020	81 000 000	101 28	82 820 384	-804 958	82 075 196	0 62%	NOK	
Traneport													
N00010871338	Fliedinen AS 2,21% 130320	Nordic ABM	20	2 21		200 000 000	100 03	200 005 000	50 788	200 273 751	1 52%	NOK	
N00010837363	Noravia Trc AS 1821 FRN	Luxembourg	50	2 30	26 02 2020	144 000 000	100 36	143 068 600	573 862	144 841 582	1 10%	NOK	
Kraft													
N00010803633	Azder Energi AS 1 82% 040320	Oslo	100	1 82		135 000 000	99 96	134 989 700	-40 297	135 363 000	1 04%	NOK	
N00010711886	Azder Energi AS 1420 FRN	Oslo	100	2 52	28 02 2020	90 000 000	100 20	90 424 340	273 742	90 388 498	0 69%	NOK	
N00010722281	Azder Energi AS 1420 FRN	Oslo	100	2 47	30 01 2020	10 000 000	100 38	10 045 432	-9 230	10 078 741	0 08%	NOK	
N00010745208	Azder Energi AS 1521 FRN	Oslo	100	2 82	18 03 2020	60 000 000	100 96	60 708 350	139 633	60 640 217	0 46%	NOK	
N00010736828	Azder Energi AS 1522 FRN	Oslo	100	2 46	30 03 2020	32 000 000	100 86	32 227 280	-18 403	32 210 984	0 24%	NOK	
N00010811810	Azder Energi AS 1823 FRN	Oslo	100	2 74	30 03 2020	60 000 000	101 47	60 843 800	35 803	60 883 799	0 48%	NOK	
N00010720872	BOK AS 1421 FRN	Oslo	100	2 38	08 01 2020	250 000 000	100 58	250 863 500	478 340	253 880 504	1 92%	NOK	
N00010795603	BOK AS 1722 FRN	Oslo	100	2 52	28 02 2020	700 000 000	100 86	701 700 000	12 010	702 180 010	1 54%	NOK	
N00010814282	BOK AS 1821 FRN	Oslo	100	2 36	22 01 2020	197 000 000	100 27	197 573 316	-30 789	198 390 233	1 51%	NOK	
N00010886106	Elavika Energi AS 2 08% 141020	Oslo	100	2 08		150 000 000	100 04	149 985 300	33 293	150 688 538	1 15%	NOK	
N00010742278	Helseland Kraft AS 1520 FRN	Nordic ABM	100	2 87	18 03 2020	80 000 000	100 57	80 715 000	-233 488	80 581 148	0 69%	NOK	
N00010789987	Luce AS 1822 FRN	Oslo	100	2 96	17 02 2020	60 000 000	101 67	60 830 700	297 808	60 333 621	0 50%	NOK	
N00010728482	Statkraft AS 1520 FRN	Oslo	100	2 32	21 01 2020	376 000 000	100 02	377 214 300	-1 137 190	377 787 519	2 87%	NOK	
N00010741150	Statkraft AS 1520 FRN	Oslo	100	2 41	08 01 2020	49 000 000	100 22	49 244 700	-138 243	49 382 001	0 38%	NOK	
Sarftensstuid													
Fera Scorebare 1032020											75 729 005	0 38%	NOK
Fera Scorebare 16032020											119 887 886	0 91%	NOK
SP1 Inntilngde Valore 31 01 2020											29 153 137	0 98%	NOK
Scorenemen More 07022020											172 603 088	1 31%	NOK
											3 79%		
Sum verdiasinstortforfelle								13 512 084 207	-2 982 035	13 059 128 665	88 34%		
Beskrivelsud										270 702 642	2 05%		
Oslo										- 170 585 222	-1 30%		
Sum anerkjennel										13 168 246 075	100 00%		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Brønnøysundregistrene
Brønnøysundregistrene



Porteføljeloversikt pr 31.12.2020
Alfred Berg Likviditet Plus

ISIN	Vedtaksnr	Noter	Risikoklasse %	Eff. Rente	Modell	Antall	Markedskurs	Kontovis	Vrealisert kursavvik	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Ber - and i %
Finans												
XS1944410619	Ariort Bank HF 19/22 FRN	Luxembourg	20	2,22	29.01.2021	70 000 000	101,06	70 000 000	742 525	71 010 158	0,59%	NOF
NO0010871148	Bank Norwegian AS 19/22 FRN	Oslø	20	2,30	17.03.2021	62 000 000	101,03	62 000 000	638 468	62 705 908	0,52%	NOF
NO0010815127	BN Bank ASA 20/23 FRN	Nordic ABM	20	0,80	15.02.2021	80 000 000	100,05	80 031 500	8 820	80 065 209	0,66%	NOF
NO0010830797	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	1,26	26.02.2021	150 000 000	100,44	150 295 000	370 865	150 826 615	1,25%	NOF
NO0010867369	DNB Bank ASA 19/22 FRN	Oslø	20	0,77	03.05.2021	188 000 000	100,15	187 990 306	290 227	168 517 779	1,56%	NOF
NO0010805102	Eiendoms-kreditt AS 20/23 FRN	Nordic ABM	20	1,09	16.02.2021	45 000 000	100,26	45 000 000	117 144	45 178 457	0,37%	NOF
NO0010891351	Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	Nordic ABM	20	0,87	25.02.2021	70 000 000	100,12	70 000 000	81 823	70 142 723	0,58%	NOF
NO0010808744	Fane Spb 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1,11	20.01.2021	50 000 000	100,37	50 340 000	-153 350	50 279 650	0,42%	NOF
NO0010852058	Fane Spb 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0,92	09.02.2021	68 000 000	100,20	68 116 280	20 393	68 227 038	0,56%	NOF
NO0010842107	Islandsbanki HF 18/22 FRN	Dublin	20	2,16	25.01.2021	183 000 000	101,05	184 943 600	-25 193	185 643 087	1,53%	NOF
XS1953243850	Landsbankinn HF 19/22 FRN	Dublin	20	2,13	22.02.2021	268 000 000	101,50	268 927 400	1 760 640	271 290 583	2,24%	NOF
XS1413976488	LeasePlan Corporation NV 18/21 FRN	Luxembourg	20	1,97	08.02.2021	133 000 000	100,38	136 192 485	-2 692 332	133 878 592	1,11%	NOF
XS1602684172	LeasePlan Corporation NV 17/22 FRN	Luxembourg	20	1,36	26.01.2021	185 000 000	100,54	185 960 500	20 456	186 467 223	1,54%	NOF
NO0010861818	Nordea Bank ABP 19/22 FRN	Dublin	20	0,88	05.03.2021	34 000 000	100,01	34 017 000	-12 716	34 019 697	0,28%	NOF
NO0010860257	Nordea Bank ABP 19/22 FRN	Dublin	20	0,84	12.02.2021	346 000 000	100,06	345 948 100	255 383	346 598 076	2,86%	NOF
NO0010880299	Nordea Bank ABP 19/23 FRN	Dublin	20	0,87	15.02.2021	52 000 000	100,04	51 360 920	668 402	52 078 872	0,43%	NOF
NO0010826787	Nordea Direct Bank ASA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,77	15.03.2021	80 000 000	100,19	80 111 200	42 600	80 181 178	0,66%	NOF
NO0010822760	OBOS-banken AS 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,90	16.02.2021	130 000 000	100,28	129 832 400	532 198	130 510 848	1,08%	NOF
NO0010871932	OBOS-banken AS 19/22 FRN	Nordic ABM	20	0,77	05.03.2021	40 000 000	100,15	40 000 000	61 552	40 082 085	0,33%	NOF
NO0010814171	Santires Spb 18/23 FRN	Nordic ABM	20	1,26	18.01.2021	10 000 000	100,78	10 092 300	-16 653	10 097 603	0,08%	NOF
NO0010842826	Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	Nordic ABM	20	1,33	08.02.2021	78 000 000	100,66	77 896 200	618 124	78 664 171	0,65%	NOF
NO0010886757	Sbanken ASA 20/23 FRN	Nordic ABM	20	1,12	26.03.2021	285 000 000	100,51	285 921 350	534 744	286 482 694	2,38%	NOF
NO0010830649	Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN	Nordic ABM	20	0,95	24.02.2021	5 000 000	100,47	5 012 500	10 842	5 028 324	0,04%	NOF
NO0010831563	Spb 1 Nordvest 18/23 FRN	Nordic ABM	20	0,88	05.03.2021	75 000 000	100,44	74 954 250	373 560	75 376 810	0,62%	NOF
NO0010781974	Spb 1 SMN 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,21	13.01.2021	74 000 000	100,60	74 802 160	-359 470	74 609 961	0,62%	NOF
NO0010816507	Spb 1 SMN 18/23 FRN	Nordic ABM	20	1,01	16.02.2021	6 000 000	100,52	6 022 200	8 750	6 038 525	0,05%	NOF



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Skrevet iL
E:\IAA\1101\03\14\BOKL\BOKL\BOKL\BOKL



NC0010788005	Spb 1 SR-Bank ASA 18/21 FRN	Oslo	20	1,37	22.03.2021	84 000 000	100,40	85 018 628	-683 048	84 385 547	0,70%	NO*
NC0010797970	Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,00	18.03.2021	80 000 000	100,61	80 672 000	184 616	80 520 717	0,86%	NO*
NC0010805818	Spb Møre 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1,09	15.01.2021	120 000 000	100,32	120 383 800	-12 600	120 806 887	1,00%	NO*
NC0010832207	Spb Sogn og Fjordane 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,84	20.01.2021	55 000 000	100,17	55 142 450	-49 231	55 165 820	0,46%	NO*
NC0010842248	Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN	Nordic ABM	20	0,90	26.02.2021	20 000 000	100,40	20 088 400	12 502	20 098 402	0,17%	NO*
NC0010861362	Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0,75	26.02.2021	150 000 000	100,07	149 890 500	217 875	150 214 625	1,24%	NO*
NC0010782283	Spb Sør 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,17	17.02.2021	176 000 000	100,65	177 082 400	59 787	177 380 867	1,46%	NO*
NC0010807910	Spb Sør 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,10	11.02.2021	95 000 000	100,60	95 367 650	205 789	95 718 578	0,79%	NO*
NC0010789514	Spb Telemark 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,06	17.03.2021	10 000 000	100,57	10 102 500	-45 978	10 080 644	0,08%	NO*
NC0010843238	Spb Telemark 19/24 FRN	Nordic ABM	20	1,26	15.02.2021	150 000 000	100,96	151 381 000	64 115	151 697 115	1,29%	NO*
NC0010771438	Spb Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	1,12	01.03.2021	104 000 000	100,42	104 955 718	-518 617	104 534 168	0,85%	NO*
NC0010823776	Spb Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,76	04.03.2021	32 000 000	100,12	32 076 180	37 085	32 057 315	0,26%	NO*
NC0010842156	Spb Vest 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0,99	25.01.2021	50 000 000	100,66	50 231 000	97 810	50 419 560	0,42%	NO*
NC0010808207	Spb Øst 17/21 FRN	Nordic ABM	20	1,13	18.01.2021	189 000 000	100,37	190 453 355	-758 251	190 043 862	1,57%	NO*
NC0010782303	Spb Øst 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,11	01.03.2021	105 000 000	100,65	105 210 650	530 765	105 777 011	0,87%	NO*
NC0010793524	Storebrand ASA 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,93	23.02.2021	104 000 000	101,68	105 133 200	615 581	105 980 652	0,87%	NO*
NC0010881386	Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	Nordic ABM	20	1,35	04.02.2021	50 000 000	101,25	50 631 500	-5 180	50 733 195	0,42%	NO*
NC0010891344	Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	Nordic ABM	20	0,81	25.02.2021	140 000 000	100,04	140 039 200	11 438	140 164 038	1,16%	NO*
XS2178939523	Swedbank AB 20/23 FRN	Dublin	20	1,22	26.02.2021	100 000 000	101,14	100 035 000	1 104 210	101 257 821	0,84%	NO*
XS2168384763	Swedbank AB 20/23 FRN	Dublin	20	1,39	04.02.2021	175 000 000	101,40	175 677 250	1 768 795	177 831 191	1,47%	NO*
Industri										40%		
									0	0		
XS2043949382	BMW Finance N V 19/22 FRN	Luxembourg	50	0,91	22.02.2021	180 000 000	100,15	180 000 000	241 648	180 395 337	1,32%	NO*
XS2159889455	BMW Finance N V 20/23 FRN	Luxembourg	50	2,45	21.01.2021	120 000 000	103,25	123 932 000	-27 608	124 441 625	1,03%	NO*
NC0010826243	Boregaard ASA 18/21 FRN	Oslo	100	1,17	22.03.2021	44 000 000	100,56	44 193 600	54 006	44 261 906	0,37%	NO*
NC0010938804	Elkem ASA 18/21 FRN	Oslo	100	1,60	08.03.2021	138 000 000	100,34	138 412 943	52 848	138 612 991	1,14%	NO*
NC0010819891	Johun A/S 18/22 FRN	Urolet	100	1,11	22.03.2021	95 000 000	100,25	94 855 000	380 182	95 281 545	0,79%	NO*
NC0010709512	NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	Oslo	100	1,24	10.02.2021	197 000 000	100,18	198 442 120	-1 083 008	197 705 175	1,83%	NO*
NC0010758477	NorgesGruppen ASA 18/22 FRN	Oslo	100	1,85	15.03.2021	151 000 000	101,28	153 787 800	-831 708	153 080 247	1,26%	NO*
NC0010787823	NorgesGruppen ASA 17/23 FRN	Oslo	100	1,20	10.02.2021	13 000 000	100,51	13 084 540	-17 816	13 088 824	0,11%	NO*
NC0010882327	Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	Oslo	100	3,33	15.02.2021	234 000 000	104,42	236 330 000	8 003 112	245 307 137	2,02%	NO*



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP AS - tlf: 022 44 44 44



NO0010731730	Orkla ASA 15/22 FRN	Oslo	100	1,20	12.02.2021	70 000 000	100,46	70 377 300	-52 745	70 438 888	0,58%	NO*
XS1572280995	Scania CV 17/21 FRN	Luxembourg	100	1,24	02.03.2021	171 000 000	100,35	171 382 200	304 994	171 248 017	1,41%	NO*
XS1952947122	Scania CV 19/22 FRN	Luxembourg	100	1,13	18.02.2021	74 000 000	100,05	74 064 380	-30 333	74 133 927	0,61%	NO*
XS2108433371	Scania CV 20/23 FRN	Luxembourg	100	0,94	25.01.2021	100 000 000	99,53	100 000 000	-474 820	99 697 513	0,82%	NO*
NO0010777741	Tine SA 18/21 FRN	Nordic AGM	100	1,28	04.02.2021	58 000 000	100,50	58 318 550	38 127	58 382 917	0,47%	NO*
NO0010888318	Tomra Systems ASA 19/22 FRN	Oslo	100	0,93	15.02.2021	100 000 000	99,99	100 000 000	-6 310	100 100 940	0,83%	NO*
XS1949702937	Volvo Treasury AB 18/22 FRN	Luxembourg	50	1,21	11.02.2021	246 000 000	100,26	246 247 100	385 808	247 048 328	2,04%	NO*
XS2152971284	Volvo Treasury AB 20/23 FRN	Luxembourg	50	2,49	05.01.2021	224 000 000	103,08	231 259 200	359 552	232 133 888	1,92%	NO*
NO0010811879	Yara International ASA 17/22 FRN	Oslo	100	1,10	15.03.2021	42 000 000	100,53	42 090 750	133 572	42 246 139	0,35%	NO*
										18%		
	Øndom								0	0		
NO0010826821	Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	Nordic AGM	100	1,03	29.03.2021	228 000 000	100,12	228 307 900	-38 863	228 287 607	1,88%	NO*
NO0010835275	Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	Nordic AGM	100	1,12	09.02.2021	200 000 000	100,29	200 096 900	481 700	200 902 158	1,66%	NO*
NO0010744121	Citycon Treasury B.V 15/21 FRN	Oslo	100	1,91	01.03.2021	13 000 000	100,00	13 070 200	-69 893	13 021 199	0,11%	NO*
NO0010907017	Citycon Treasury B.V 20/23 FRN	Oslo	100	3,17	24.02.2021	44 000 000	100,32	44 000 000	142 898	44 288 051	0,37%	NO*
NO0010895857	Entra ASA 0,71% CERT 182 15/04/21	Oslo	100	0,71		86 000 000	99,97	85 985 700	-25 594	86 088 918	0,71%	NO*
NO0010774797	Entra ASA 16/23 FRN	Oslo	100	1,35	22.03.2021	30 000 000	100,86	30 282 000	-22 560	30 269 565	0,25%	NO*
NO0010811049	Entra ASA 17/22 FRN	Oslo	100	1,22	14.01.2021	13 000 000	100,35	13 078 000	-32 186	13 074 542	0,11%	NO*
NO0010838899	HornsLaden Bostad AB 18/24 FRN	Oslo	100	2,75	08.03.2021	75 000 000	104,54	78 020 250	385 300	78 543 000	0,60%	NO*
NO0010807223	Nonwegian Property ASA 20/21 FRN	Oslo	100	1,55	01.03.2021	106 000 000	100,48	106 000 000	513 284	106 646 442	0,88%	NO*
NO0010778073	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/21 FRN	Oslo	100	1,44	18.01.2021	173 000 000	100,31	172 852 610	680 784	173 981 378	1,44%	NO*
NO0010834066	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/21 FRN	Oslo	100	1,05	26.02.2021	140 000 000	100,11	140 000 000	158 522	140 301 439	1,16%	NO*
NO0010866544	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/22 FRN	Oslo	100	1,16	18.01.2021	100 000 000	99,92	98 307 350	1 612 340	100 110 301	0,83%	NO*
NO0010708534	Rikshem AB 16/21 FRN	Stockholm	50	1,77	30.03.2021	150 000 000	100,49	151 708 440	-973 905	150 741 910	1,24%	NO*
NO0010782782	Rikshem AB 17/22 FRN	Stockholm	50	1,23	25.01.2021	94 000 000	100,60	94 297 420	261 965	94 771 355	0,78%	NO*
XS2124186508	Semhills byggnadsbolaget AB 20/23 FRN	Dublin	100	1,09	24.02.2021	175 000 000	99,28	168 868 000	4 878 843	173 942 891	1,44%	NO*
NO0010882384	Steen & Strøm AS 1,45% 12/05/21	Oslo	50	1,45		90 000 000	100,17	90 000 000	150 552	90 983 607	0,75%	NO*
NO0010805799	Steen & Strøm AS 17/22 FRN	Oslo	50	1,05	15.03.2021	211 000 000	100,04	211 176 730	-83 552	211 197 798	1,74%	NO*
NO0010878630	Steen & Strøm AS 20/23 FRN	Oslo	50	2,99	05.01.2021	57 000 000	103,92	58 187 000	1 068 534	58 618 479	0,49%	NO*
NO0010830086	Steen & Strøm AS 18/21 FRN	Oslo	50	0,94	08.02.2021	145 000 000	100,01	144 991 800	22 984	145 211 711	1,20%	NO*
NO0010886906	Thon Holding AS 20/21 FRN	Nordic AGM	100	1,80	04.01.2021	150 000 000	101,11	150 000 000	1 058 416	151 632 082	1,25%	NO*
NO0010780283	Vasakronan AB 18/21 FRN	Oslo	50	1,90	29.03.2021	405 000 000	100,28	412 627 330	-6 491 103	406 178 978	3,35%	NO*



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Ønsket ID: 965713700-2020-12345678901234567890



NO0010770258	Vassakronen AS 16/21 FRN	Oslo	50	1,41	18.02.2021	30 000 000	100,48	30 453 000	-307 829	30 194 421	0,25% NOF
NO0010781933	Vassakronen AS 17/22 FRN	Oslo	50	1,36	13.01.2021	131 000 000	100,63	131 662 750	166 781	132 174 498	1,09% NOF
Transport									0	0	24%
NO0010837263	Norske Tog AS 18/21 FRN	Luxembourg	50	0,81	26.02.2021	144 000 000	100,12	143 995 600	172 448	144 281 448	1,19% NOF
NO0010796333	Posten Norge AS 17/21 FRN	Oslo	100	1,17	29.03.2021	110 000 000	100,30	110 264 100	42 732	110 337 567	0,91% NOF
Kraft									0	0	2%
NO0010745288	Agder Energi AS 15/21 FRN	Oslo	100	1,35	16.03.2021	70 000 000	100,14	70 786 150	-670 292	70 136 233	0,58% NOF
NO0010736929	Agder Energi AS 15/22 FRN	Oslo	100	1,12	29.03.2021	100 000 000	100,41	100 531 480	124 480	100 413 222	0,83% NOF
NO0010841802	Agder Energi AS 19/21 FRN	Oslo	100	1,12	29.03.2021	45 000 000	100,29	45 312 730	-183 578	45 133 373	0,37% NOF
NO0010841810	Agder Energi AS 19/23 FRN	Oslo	100	1,38	29.03.2021	70 000 000	101,27	70 786 100	103 906	70 888 056	0,59% NOF
NO0010720912	BKK AS 14/21 FRN	Oslo	100	1,07	06.01.2021	230 000 000	100,27	230 833 820	-237 466	231 084 371	1,81% NOF
NO0010795503	BKK AS 17/22 FRN	Oslo	100	1,04	28.02.2021	200 000 000	100,54	201 700 000	-824 840	201 254 471	1,68% NOF
NO0010814072	BKK AS 18/23 FRN	Oslo	100	1,17	18.01.2021	165 000 000	100,58	164 422 300	1 540 408	166 283 626	1,37% NOF
NO0010806882	Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,33	05.01.2021	44 000 000	101,16	44 396 000	115 060	44 830 153	0,37% NOF
NO0010895550	Hafslund E-CO AS 0,75% 12/10/21	Oslo	100	0,75		125 000 000	100,05	125 000 000	57 538	125 260 017	1,03% NOF
NO0010876436	Hafslund E-CO AS 2,23% 05/03/21	Oslo	100	2,23		60 000 000	100,26	60 000 000	153 318	61 253 044	0,51% NOF
NO0010769987	Lyse AS 16/22 FRN	Oslo	100	1,51	15.02.2021	65 000 000	100,92	65 830 700	234 846	65 718 543	0,54% NOF
NO0010790789	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,35	18.01.2021	45 000 000	101,01	45 364 500	89 298	45 556 911	0,38% NOF
NO0010787054	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,20	23.02.2021	45 000 000	100,99	45 808 900	-160 831	45 503 270	0,38% NOF
NO0010886799	Statnett SF 20/21 FRN	Oslo	50	1,00	30.03.2021	142 000 000	100,55	142 000 000	778 346	142 782 289	1,18% NOF
Serivinskudd											12%
	Fana Sparebank 0,65 11/03/21									77 907 602	0,64% NOF
	Fana Sparebank 0,88 18/03/21									121 781 014	1,01% NOF
Sum verdipapirportefølje								11 551 919 108	16 203 144	11 786 581 780	87%
Bankinnskudd										333 940 815	2,78%
Andre fordringer										509 083	0,00%
Påløpt forvaltningshonorar										-3 814 201	0,03%
Annengjeld										-2 804 805	0,02%
Sum egenkapital										12 114 712 872	100%



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Erklæring til
BRØNNØYSUNDREGISTRERNE



Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		48 829 329	38 267 283
Gevinst/tap ved realisasjon		-47 821 533	-24 336 131
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		55 955 243	48 344 447
Porteføljeresultat		56 963 039	62 275 598
FORVALTNINGSINNEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-8 646 119	-7 309 483
Andre kostnader		-90 481	-90 848
Forvaltningsresultat		-8 736 600	-7 400 331
Årsresultat		48 226 438	54 875 267
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		17 689 373	-13 572 207
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	12 138 671
Overført til/fra opptjent egenkapital		30 537 066	56 306 803
Sum disponert		48 226 438	54 875 267
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	3 664 863 495	2 975 754 467
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	6 153 010	8 849 612
Andre fordringer		0	72 618
Bankinnskudd		41 612 358	128 572 207
SUM EIENDELER		3 712 628 863	3 113 248 905
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		3 584 950 652	3 046 794 211
Overkurs/underkurs		43 886 766	4 525 427
Opptjent egenkapital		82 862 320	61 174 866
Sum egenkapital	8, 9	3 711 699 738	3 112 494 503
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		929 125	754 401
Sum gjeld		929 125	754 401
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 712 628 863	3 113 248 905

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styrelederManann Steine Bendriss
styremedlemClaudine Franciose Smith
styremedlemLeif Eriksrud
styremedlemLigia Torres
styremedlemHege Stjøholm Amesen
daglig lederTony Hægeland
varamedlemThis file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.Eiendomsrett
Eiendomsrett til eiendomsrett til eiendomsrett

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skatlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Utdeling til andelseier

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

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
8191A81101003F46B81076401E20

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 11 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,64.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 1.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 39 050 for Classic og kr 55 217 for INST.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
3474A81101003F446B81000000000000



Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Procentsatsen for fondet er 0,40 for Classic og 0,20 for INST.

Note 8 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			3 112 494 503
Tegninger	1 197 434 896	1 429 405 451	2 626 840 347
Innløsninger	-785 729 818	-1 290 131 734	-2 075 861 552
Årets resultat			48 226 438
Egenkapital 31.12			3 711 699 738

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler per 31.12	Classic	16 881 708	12 919 254	7 176 653
Antall andeler per 31.12	INST	18 967 798	17 548 688	6 696 810
Innløsningskurs per 31.12	Classic	103,33	102,06	100,25
Innløsningskurs per 31.12	INST	103,72	102,23	100,37

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Erkjent ID:
LNRAA1101030744682LW04011E20



Note 11 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signatur ID:
3LNIAAs10i0020FH4cBzSLxwzdrnUE20



Porteføljeverdier pr 31.12.2020 Alfred Berg Nordisk Likviditet Plus

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko		Neste Renrens.	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verd inkl. renter	Andel i %	Vaku- m
			Utsatt i %	BT Ren- te								
Sverige												
SE0010494757	Atrium Ljungberg AB 17/23 FRN	Stockh olm	100	0,97	28.01.2021	22 000 000	100,28	23 373 161	-329 314	23 084 887	0,82%	SEK
SE0011751361	Bika AB 18/23 FRN	Stockh olm	100	1,37	11.01.2021	40 000 000	99,44	42 171 009	616 395	41 679 142	1,12%	SEK
SE0008994356	Castellum AB 15/22 FRN	Stockh olm	100	1,42	14.01.2021	15 000 000	101,03	14 084 498	1 747 800	15 879 492	0,43%	SEK
SE0009664477	Castellum AB 17/21 FRN	Stockh olm	100	1,25	01.03.2021	34 000 000	100,12	35 630 639	-269 103	35 596 386	0,96%	SEK
SE0009727271	Castellum AB 17/23 FRN	Stockh olm	100	1,68	17.03.2021	20 000 000	102,19	21 373 067	-22 220	21 364 522	0,58%	SEK
XS2152269218	Electrolux AB 20/23 FRN	Luxembourg	50	1,81	07.01.2021	80 000 000	103,54	85 529 641	1 007 874	86 894 297	2,34%	SEK
SE0009779432	Elekta AB 17/22 FRN	Stockh olm	100	1,85	29.03.2021	64 000 000	101,18	65 383 367	2 268 366	67 660 934	1,82%	SEK
SE0010414425	Fabege AB 17/22 FRN	Stockh olm	100	1,10	28.03.2021	39 000 000	100,84	41 231 069	-148 136	41 088 654	1,11%	SEK
SE0013104023	Fabege AB 20/24 FRN	Stockh olm	100	1,15	16.03.2021	20 000 000	100,68	20 202 000	829 900	21 041 903	0,57%	SEK
SE0013359759	Fabege AB 20/24 FRN	Stockh olm	100	1,22	22.02.2021	46 000 000	101,12	46 878 600	1 717 992	48 656 326	1,31%	SEK
SE0010632733	Fastighets AB Balder 18/22 FRN	Stockh olm	100	0,72	22.03.2021	56 000 000	100,13	57 450 524	3 219 332	60 661 907	1,63%	SEK
SE0012675932	Fastighets AB Balder 19/22 FRN	Stockh olm	100	0,45	28.01.2021	30 000 000	99,82	28 693 118	2 590 685	31 308 820	0,84%	SEK
XS1950488911	Hemso Fastighets AB 19/22 FRN	Dublin	50	0,56	11.02.2021	30 000 000	100,56	27 892 727	3 624 566	31 541 582	0,85%	SEK
SE0011281567	Holmen AB 18/22 FRN	Stockh olm	100	0,36	23.02.2021	62 000 000	100,23	63 780 657	1 140 041	64 945 106	1,75%	SEK
SE0008320964	Husqvarna AB 18/21 FRN	Stockh olm	100	1,43	03.05.2021	17 000 000	100,39	17 967 293	-157 409	17 870 705	0,48%	SEK
SE0009664543	Husqvarna AB 17/22 FRN	Stockh olm	100	0,85	01.03.2021	20 000 000	100,87	18 939 513	2 064 268	21 048 494	0,57%	SEK
SE0011643170	ICA Gruppen AB 19/22 FRN	Stockh olm	100	0,56	04.03.2021	30 000 000	100,43	30 733 266	741 560	31 487 895	0,85%	SEK
SE0012678732	ICA Gruppen AB 20/23 FRN	Stockh olm	100	0,30	26.02.2021	10 000 000	100,01	10 634 835	-186 799	10 450 535	0,28%	SEK
SE0012678724	Industri Norden AB 20/23 FRN	Stockh olm	50	0,20	22.02.2021	30 000 000	99,94	31 003 374	319 135	31 329 576	0,84%	SEK
SE0010569431	Indutrade AB 18/22 FRN	Stockh olm	100	0,85	25.02.2021	50 000 000	98,87	50 739 365	1 478 790	52 282 711	1,41%	SEK
SE0009806052	NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockh olm	100	1,32	11.01.2021	66 000 000	100,82	68 298 324	1 214 854	69 710 969	1,88%	SEK
SE0011869700	PostNord AB 19/22 FRN	Stockh olm	100	0,75	15.03.2021	62 000 000	100,31	61 149 969	3 821 575	64 994 382	1,75%	SEK
SE0011425826	Resurs Bank AB 18/21 FRN	Stockh olm	20	1,40	26.02.2021	28 000 000	100,42	25 687 712	3 685 940	29 408 917	0,79%	SEK
SE0009189772	Rikshem AB 18/21 FRN	Stockh olm	50	0,97	11.01.2021	30 000 000	100,58	27 878 587	3 645 407	31 567 532	0,85%	SEK
SE0011869643	Rikshem AB 18/22 FRN	Stockh olm	50	0,56	22.02.2021	30 000 000	100,43	28 705 425	2 770 811	31 495 797	0,85%	SEK
XS2078371486	Samhallsbyggmedsbt afgejt AB 19/21 FRN	Dublin	100	0,63	08.02.2021	26 000 000	99,88	24 780 773	2 349 375	27 154 709	0,73%	SEK
XS2022418243	Samhallsbyggmedsbt afgejt AB 19/21 FRN	Dublin	100	0,88	05.01.2021	25 000 000	100,07	25 873 362	263 044	26 191 221	0,71%	SEK



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
E-post: info@brnnoysundregistrene.no



	Samhallsbyggnadsb laget AB 20/23															
XS2124186508	FRN	Dublin	100	1,08	24.02.2021	25 000 000	99,28	24 124 000	896 978	24 848 984	0,67%	NOK				
	SBAB Bank AB Float 01/17/22															
XS1888196307	EMTN	London	20	0,90	18.01.2021	40 000 000	100,87	41 192 430	958 290	42 230 288	1,14%	SEK				
XS1485740143	FRN	Luxem bourg	100	1,15	08.03.2021	5 000 000	100,55	4 700 480	651 952	5 256 420	0,14%	SEK				
XS1572280896	FRN	Luxem bourg	100	1,24	02.03.2021	30 000 000	100,05	30 036 000	-22 465	30 043 512	0,81%	NOK				
XS1564447743	FRN	Luxem bourg	100	0,93	15.02.2021	55 000 000	100,60	57 880 839	79 886	57 867 389	1,56%	SEK				
XS1935358821	FRN	Luxem bourg	100	0,85	15.01.2021	20 000 000	100,10	19 189 117	1 745 464	20 942 288	0,66%	SEK				
	Sparbanken Rekarne AB 19/21															
SE0013103702	FRN	Stockh olm	20	0,43	15.02.2021	52 000 000	100,08	48 022 687	8 343 874	54 395 231	1,47%	SFK				
	Sparbanken Västra Målandalen 19/22															
SE0011428303	FRN	Stockh olm	20	0,57	24.02.2021	28 000 000	100,09	26 055 081	3 223 138	29 295 726	0,79%	SEK				
	Stockholm Energi Holding AB 15/21															
SE0007075122	FRN	Stockh olm	100	0,81	18.02.2021	50 000 000	100,18	46 286 587	6 041 391	52 366 037	1,41%	SEK				
	Sveaskog AB 16/21															
SE0008082787	FRN	Stockh olm	100	1,10	01.03.2021	15 000 000	100,15	13 934 327	1 760 149	15 706 775	0,42%	SEK				
	Sveabank AB 20/23															
XS2188384783	FRN	Dublin	20	1,39	04.02.2021	50 000 000	101,40	50 193 500	505 370	50 808 912	1,37%	NOK				
	Treleborg Treasury AB 20/22 FRN															
SE0013103819	FRN	Stockh olm	100	0,48	18.01.2021	50 000 000	99,97	48 912 590	5 308 217	52 265 308	1,41%	SEK				
SE0013359619	FRN	Stockh olm	100	1,32	04.02.2021	24 000 000	101,61	24 705 125	770 846	25 528 532	0,69%	SEK				
	Varbergs Sparbank AB 19/22 FRN															
SE0013103785	FRN	Stockh olm	20	0,55	05.03.2021	34 000 000	100,35	32 518 867	3 123 477	35 625 391	0,96%	SEK				
	Vesakronan AB 16/21 FRN															
NO0010760283	FRN	Oslo	50	1,80	29.03.2021	30 000 000	100,28	30 222 300	-138 135	30 087 332	0,81%	NOK				
XS2075216385	FRN	Luxem bourg	50	0,43	04.02.2021	43 000 000	100,20	43 704 041	1 307 453	45 042 364	1,21%	SEK				
XS1949702937	FRN	Luxem bourg	50	1,21	11.02.2021	50 000 000	100,26	49 834 000	294 640	50 212 688	1,35%	NOK				
SE0009383573	FRN	Stockh olm	50	1,00	08.03.2021	15 000 000	101,23	14 145 868	1 718 006	15 873 906	0,43%	SEK				
												46,1%				
Norge																
	Agder Energi AS 15/22 FRN															
NO0010736929	FRN	Oslo	100	1,12	29.03.2021	95 000 000	100,41	96 274 800	111 850	95 392 581	2,57%	NOK				
	Agder Energi AS 19/23 FRN															
NO0010841810	FRN	Oslo	100	1,38	29.03.2021	20 000 000	101,27	20 251 800	2 488	20 256 588	0,53%	NOK				
	Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN															
NO0010835275	FRN	Nordic ABM	100	1,12	09.02.2021	50 000 000	100,29	50 159 000	-14 360	50 225 539	1,35%	NOK				
	Bank Norwegian AS 19/22 FRN															
NO0010871130	FRN	Oslo	20	1,80	12.03.2021	58 000 000	100,31	57 412 848	3 367 262	60 831 528	1,64%	SEK				
	Bank Norwegian AS 19/23 FRN															
NO0010871296	FRN	Oslo	20	1,90	12.03.2021	10 000 000	99,91	10 454 529	-17 118	10 446 789	0,28%	SEK				
	BKK AS 14/21 FRN															
NO0010720972	FRN	Oslo	100	1,07	06.01.2021	20 000 000	100,27	20 043 600	9 996	20 095 163	0,54%	NOK				
	BKK AS 18/23 FRN															
NO0010814072	FRN	Oslo	100	1,17	18.01.2021	30 000 000	100,58	29 736 000	439 038	30 235 205	0,81%	NOK				
	BN Bank ASA 20/24 FRN															
NO0010815127	FRN	Nordic ABM	20	0,80	15.02.2021	20 000 000	100,05	20 007 560	2 520	20 016 302	0,54%	NOK				
	DNB Bank ASA 19/22 FRN															
NO0010867369	FRN	Oslo	20	0,77	03.05.2021	34 000 000	100,15	34 014 280	36 455	34 093 641	0,92%	NOK				
	Eiendomskredit AS 20/23 FRN															
NO0010905102	FRN	Nordic ABM	20	1,09	16.02.2021	40 000 000	100,26	40 000 000	104 128	40 158 628	1,08%	NOK				
	Eika Boligkredit AS 20/23 FRN															
NO0010891361	FRN	Nordic ABM	20	0,87	25.02.2021	30 000 000	100,12	30 000 000	35 067	30 061 167	0,81%	NOK				
	Elkem ASA 18/21 FRN															
NO0010836808	FRN	Oslo	100	1,60	08.03.2021	40 000 000	100,34	40 337 600	-202 588	40 177 679	1,08%	NOK				



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Downloaded from
BRønnøysundregistrene



NO0010895857	Entro ASA 0,71% 15/04/21	Oslo	100	0,71	14 000 000	99,97	13 999 300	-4 166	14 016 103	0,38%	NOK	
NO0010774797	Entro ASA 10/23 FRN	Oslo	100	1,35	22 032 2021	100,00	10 094 000	7 520	10 089 855	0,27%	NOK	
NO0010875119	Gihre Energi AS 13/22 FRN	Oslo	100	1,90	22 012 2021	50 000 000	101,42	50 758 000	-48 000	50 878 194	1,37%	NOK
NO0010895550	Hafslund E-CO AS 0,75% 12/10/21	Oslo	100	0,75	25 000 000	100,05	25 000 000	11 508	25 052 603	0,67%	NOK	
NO0010876436	Hafslund E-CO AS 2,23% 05/03/21	Oslo	100	2,23	40 000 000	100,26	40 000 000	102 212	40 835 363	1,10%	NOK	
NO0010768087	Lyse AS 16/22 FRN	Oslo	100	1,51	15 022 2021	15 000 000	100,02	15 181 200	-43 685	15 165 818	0,41%	NOK
NO0010780769	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,35	18 012 2021	10 000 000	101,01	10 081 000	19 844	10 123 756	0,27%	NOK
NO0010787054	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,20	23 022 2021	30 000 000	100,99	30 244 500	53 013	30 335 513	0,82%	NOK
NO0010804040	Nordica Direct Bank ASA 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,09	29 032 2021	75 000 000	100,53	75 331 500	64 988	75 403 300	2,03%	NOK
NO0010826787	Nordica Direct Bank ASA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,77	15 032 2021	20 000 000	100,19	20 027 800	10 650	20 045 294	0,54%	NOK
NO0010758477	Norgesgruppen ASA 18/22 FRN	Oslo	100	1,85	15 032 2021	22 000 000	101,28	22 346 060	-63 980	22 300 168	0,60%	NOK
NO0010882327	Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	Oslo	100	3,33	15 022 2021	82 000 000	104,42	62 572 480	2 165 353	64 956 908	1,75%	NOK
NO0010907223	Nonwegian Property ASA 20/23 FRN	Oslo	100	1,55	01 032 2021	20 000 000	100,48	20 000 000	96 848	20 121 970	0,54%	NOK
NO0010871932	OBOS-banken AS 19/22 FRN	Nordic ABM	20	0,77	05 032 2021	30 000 000	100,15	30 003 900	42 284	30 061 564	0,81%	NOK
NO0010886544	Olav Thon Eiendomselskap ASA 18/22 FRN	Oslo	100	1,16	18 012 2021	50 000 000	99,92	48 326 350	1 633 495	50 055 151	1,35%	NOK
NO0010731730	Orkla ASA 15/22 FRN	Oslo	100	1,20	12 022 2021	15 000 000	100,46	15 052 500	17 048	15 094 048	0,41%	NOK
NO0010798333	Posten Norge AS 17/21 FRN	Oslo	100	1,17	29 032 2021	30 000 000	100,30	30 082 100	-2 964	30 082 061	0,81%	NOK
XS18928385/11	Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	Dublin	20	0,58	18 012 2021	20 000 000	100,14	18 452 950	2 469 675	20 945 461	0,56%	SEK
NO0010842826	Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	Nordic ABM	20	1,33	08 022 2021	15 000 000	100,65	15 105 200	-7 292	15 127 725	0,41%	NOK
XS2053088524	Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	Dublin	20	0,52	19 032 2021	40 000 000	100,09	37 510 735	4 314 873	41 831 599	1,13%	SEK
NO0010886737	Sbanken ASA 20/23 FRN	Nordic ABM	20	1,12	25 032 2021	20 000 000	100,51	20 067 600	34 982	20 104 049	0,54%	NOK
NO0010710509	Schibsted ASA 14/21 FRN	Oslo	100	1,55	08 022 2021	20 000 000	100,21	19 897 200	144 088	20 086 649	0,54%	NOK
NO0010783020	Spb 1 BV 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,13	03 052 2021	66 000 000	100,61	66 455 400	-51 770	66 525 858	1,70%	NOK
XS1903311725	Sph 1 SWN 18/21 FRN	Luxemburg	20	0,88	31 012 2021	50 000 000	100,29	46 701 981	5 685 546	52 448 699	1,41%	SEK
NO0010768005	Spb 1 SR Bank ASA 16/21 FRN	Oslo	20	1,37	22 032 2021	20 000 000	100,40	20 152 400	-72 976	20 087 035	0,54%	NOK
NO0010881362	Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0,75	25 022 2021	80 000 000	100,07	79 938 700	119 100	80 114 467	2,16%	NOK
NO0010782253	Spb Ser 17/22 FRN FRN	Nordic ABM	20	1,17	17 022 2021	20 000 000	100,65	20 123 000	6 784	20 158 394	0,54%	NOK
NO0010823776	Spb Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,76	04 032 2021	12 000 000	100,12	12 033 000	-18 347	12 021 493	0,32%	NOK
NO0010882384	Steen & Strøm AS 1 45% 12/05/21	Oslo	50	1,45	110 000 000	100,17	110 000 000	184 008	111 202 186	3,00%	NOK	
NO0010805799	Steen & Strøm AS 17/22 FRN	Oslo	50	1,05	15 032 2021	20 000 000	100,04	19 982 800	25 232	20 018 749	0,54%	NOK
NO0010878630	Steen & Strøm AS 20/23 FRN	Oslo	50	2,99	05 012 2021	10 000 000	103,92	10 354 000	38 199	10 459 382	0,28%	NOK



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
Brønnøysundregistrene



	Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	Nordic ABM	20	1,35	04.02.2021	25 000 000	101,25	25 280 750	22 410	25 366 588	0,68%	NOK
	NOC010777741 Tine SA 18/21 FRN	Nordic ABM	100	1,28	04.02.2021	15 000 000	100,50	15 087 750	12 805	15 105 246	0,41%	NOK
	NOC010916309 Tine SA 18/23 FRN	Nordic ABM	100	1,03	22.02.2021	15 000 000	100,51	15 063 750	12 474	15 082 532	0,41%	NOK
	NOC010968318 Tomra Systems ASA 19/22 FRN		100	0,93	15.02.2021	25 000 000	99,98	25 000 000	-1 578	25 027 485	0,67%	NOK
	NOC010811979 Yara International ASA 17/22 FRN		100	1,10	15.03.2021	35 000 000	100,53	35 060 650	126 285	35 205 116	0,95%	NOK
												43%
Island												
	XS1944410819 Arion Banki HF 19/22 FRN	Luxembourg	20	2,22	29.01.2021	10 000 000	101,06	10 000 000	106 075	10 144 308	0,27%	NOK
	XS1813048128 Islandsbanki HF 19/22 FRN	Dublin	20	0,72	28.01.2021	38 000 000	99,65	35 165 201	4 263 659	39 611 554	1,07%	SFK
	NOC010842107 Islandsbanki HF 19/22 FRN	Dublin	20	2,16	25.01.2021	40 000 000	101,05	40 355 200	64 124	40 577 724	1,09%	NOK
	XS1953243950 Landsbankinn HF 19/22 FRN	Dublin	20	2,13	22.02.2021	26 000 000	101,00	26 000 000	260 780	26 319 237	0,71%	NOK
												3,14%
Finland												
	XS2060523102 Nordea Bank ABP 19/22 FRN	Dublin	20	1,40	05.03.2021	35 000 000	102,08	33 686 334	3 629 621	37 360 107	1,01%	SEK
	NOC010860289 Nordea Bank ABP 19/23 FRN	Dublin	20	0,87	15.02.2021	50 000 000	100,04	49 888 500	131 040	50 073 915	1,35%	NOK
												2,4%
Danmark												
	XS1828033331 Danske Bank A/S 19/23 FRN		20	0,85	25.01.2021	22 000 000	99,68	23 425 002	514 114	22 938 444	0,62%	SEK
	DK0030335708 DSV Panalpina A/S 14/22 FRN	København	100	1,83	18.03.2021	29 000 000	101,88	43 983 632	-2 419 887	41 597 966	1,12%	DKK
												1,74%
									0	0		
Europa												
	XS2043949382 BMW Finance N.V. 19/22 FRN	Luxembourg	50	0,91	22.02.2021	10 000 000	100,15	10 000 000	15 103	10 024 709	0,27%	NOK
	XS2012216177 BMW Finance N.V. 19/23 FRN	Luxembourg	50	0,55	19.03.2021	24 000 000	100,40	24 151 980	1 021 362	25 177 145	0,68%	SEK
	NOC010744121 Citycon Treasury B.V. 15/21 FRN	Oslø	100	1,91	01.03.2021	10 000 000	100,00	10 193 944	-193 554	10 018 307	0,27%	NOK
	NOC010907017 Citycon Treasury B.V. 20/23 FRN	Oslø	100	3,17	24.02.2021	18 000 000	100,32	18 000 000	51 880	18 104 018	0,43%	NOK
	XS2194280736 HEIROS Fleet 12/29/22	Dublin	100	1,20	29.03.2021	30 000 000	101,14	30 624 000	1 074 758	31 700 847	0,85%	SEK
	XS1852854172 LeasePlan Corporation NV 17/22 FRN	Luxembourg	20	1,36	26.01.2021	15 000 000	100,54	15 079 500	2 054	15 118 964	0,41%	NOK
												2,91%
Derivater & Valutakontrakter												
	SEK FX Forward 20 jan 2021									11 815 759	0,32%	NOK
	EUR & SEK FX Forward 17 feb 2021									4 813 499	0,13%	NOK
	DKK & SEK FX Forward 17 mar 2021									-816 673	-0,02%	NOK
												0,4%
	Sum verdipapirportefølje							3 547 576 418	101 474 492	3 671 016 505	98,90%	
	Bankinskudd									41 612 358	1,12%	
	Pålagt forvaltningshonorar									-929 125	-0,03%	
	Sum egenkapital									3 711 699 738	100,00%	



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Brønnøysundregistrene
Brønnøysundregistrene



Alfred Berg Kort Stat

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		17 658 508	18 721 459
Gevinst/tap ved realisasjon		-183 350	-9 837 859
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-2 925 159	261 573
Porteføljeresultat		14 549 999	9 145 173
FORVALTNINGSINNEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-4 780 991	-4 214 411
Andre kostnader		-32 179	-18 131
Forvaltningsresultat		-4 813 171	-4 232 541
Årsresultat		9 736 828	4 912 632
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-433 095	-72 696
Avsatt til utdeling til andelseiere		13 100 027	4 712 321
Overført til/fra opptjent egenkapital		-2 930 104	273 007
Sum disponert		9 736 828	4 912 632
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	883 510 974	830 081 535
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	6 815 812	6 983 499
Andre fordringer		417 690	0
Bankinnskudd		4 472 690	11 254 087
SUM EIENDELER		895 217 167	848 319 120
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		740 967 635	700 161 156
Overkurs/underkurs		165 915 344	156 914 560
Opptjent egenkapital		-12 082 879	-9 152 775
Sum egenkapital	8, 9	894 800 099	847 922 940
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		417 067	396 081
Annen gjeld		0	99
Sum gjeld		417 067	396 180
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		895 217 167	848 319 120

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Enksred
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
819AAs1101003FH4bbSLw3eap1LE20

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Utdeling til andelseier

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

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

8191A81161037F46B811074611E20



Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,04.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 1.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 32 179.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Procentsatsen for fondet er 0,55.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signature ID:
81FAA811010207F46B81070E0401E20



Note 8 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	847 922 940
Tegninger	111 351 196
Innløsninger	-61 110 839
Utdeling til andelseiere	-13 100 027
Årets resultat	9 736 828
Egenkapital 31.12	894 800 098

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	740 968	700 161	585 086
Innløsningskurs per 31.12	1 207,61	1 211,04	1 209,44

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikokspesjonering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 11 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

© Asseport IB
SIA:AAE11010303FH46B8LXW6A011E20



Porteføljeoversikt pr 31.12.2020 Alfred Berg Kort Stat

ISIN	Verdipapir	Notert	Risikoklasse %	Eff. Rente %	Neste Rentesat.	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert avvik/klasse	Markeds- verdi inkl. renter	Andel i %	Eier- andel i %
Statgaranterte obligasjoner												
N00010572878	Den norske stat 10/21 3.75%	Oslo	0	3,75		108 000 000	101,39	113 829 066	4 330 404	111 939 758	12,51%	NOK
N00010646813	Den norske stat 12/23 2,00%	Oslo	0	2,00		175 000 000	103,98	181 557 950	368 300	184 075 428	20,57%	NOK
N00010705536	Den norske stat 14/24 3,00%	Oslo	0	3,00		20 000 000	108,15	21 480 000	150 000	22 110 000	2,47%	NOK
N00010698469	KlVW Bankengruppe 11/21 4,375%	Luxembourg	0	4,38		5 000 000	101,53	5 075 000	1 270	5 208 119	0,58%	NOK
XS1489186947	KlVW Bankengruppe 16/21 1,00%	Luxembourg	0	1,00		100 000 000	100,51	98 730 000	1 780 480	100 729 638	11,28%	NOK
N00010841638	KlVW Bankengruppe 19/22 FRN	Luxembourg	0	1,84	25 01 2021	100 000 000	101,70	104 832 000	-3 129 770	102 038 563	11,40%	NOK
N00010782027	Kommikreat A/S 17/22 FRN	Luxembourg	0	1,79	18 01 2021	60 000 000	101,37	63 358 400	-2 538 782	61 010 635	6,82%	NOK
N00010790907	Kommuninvest i Sverige AB 17/22 FRN	Luxembourg	0	1,75	21 01 2021	30 000 000	101,69	31 723 950	-1 215 771	30 501 071	3,42%	NOK
XS1840127217	Landwirtschaftliche Renten 19/22 1 375%	Luxembourg	0	1,38		50 000 000	101,11	49 883 500	673 140	51 199 068	5,72%	NOK
XS1560721927	Landwirtschaftliche Renten 17/22 FRN	Luxembourg	0	1,70	08 02 2021	65 000 000	101,49	68 679 650	-2 712 236	68 127 026	7,36%	NOK
N00010790405	Municipality Finance PLC 17/22 FRN	London	0	1,75	04 01 2021	108 000 000	101,83	110 236 248	-471 647	109 746 241	12,26%	NOK
XS1484681700	Nordic Investment Bank 16/21 FRN	London	0	1,96	23 03 2021	45 000 000	101,16	48 028 500	2 507 850	45 540 250	5,09%	NOK
										98,80%		
Sum verdipapirportefolje								887 412 284	-13 901 290	880 328 796	98,80%	
Bankanskudo										4 472 660	0,50%	
Andre fordringer										417 690	0,05%	
Pålegg for utredningshonorar										-417 067	-0,05%	
Sum egenkapital										884 800 068	100%	



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Erstatning IL
ILNRAA11010303H4068L10000011020



Alfred Berg Obligasjon

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		168 457 878	166 825 931
Gevinst/tap ved realisasjon		-3 239 766	6 905 351
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		205 768 569	12 288 457
Porteføljeresultat		370 986 681	186 019 738
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-36 334 649	-35 440 411
Andre kostnader		-101 765	-49 233
Forvaltningsresultat		-36 436 414	-35 489 644
Årsresultat		334 550 268	150 530 094
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-7 137 674	-4 886 520
Avsatt til utdeling til andelseiere		138 001 119	142 996 103
Overført til/fra opptjent egenkapital		203 686 822	12 420 511
Sum disponert		334 550 268	150 530 094
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	8 211 046 477	7 273 255 553
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	45 767 295	42 985 071
Andre fordringer		479 291	0
Bankinnskudd		134 827 613	80 002 820
SUM EIENDELER		8 392 120 675	7 396 243 444
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		7 028 590 489	6 288 464 103
Overkurs/underkurs		1 168 518 875	1 116 051 595
Opptjent egenkapital		191 127 095	-12 559 727
Sum egenkapital	8, 9	8 388 236 459	7 391 955 971
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		145 970	0
Pålept forvaltningshonorar		3 318 544	3 114 387
Annen gjeld		419 702	1 173 086
Sum gjeld		3 884 216	4 287 474
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		8 392 120 675	7 396 243 444

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendixs
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Enksrød
styremedlem

Helge Sjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
819AAs1101030FH46B8LW0e4K1E20

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Utdeling til andelseier

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

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signature ID:

81FAA81161037F46B811074911E20

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 11 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,51.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 2.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 95 048 for Classic og 6 717 for INST.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

© Aspekt IT
ID:1AAs11010303H46BxLxwZd4n1E20



Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Prestandsatsen for fondet er 0,50 for Classic og 0,12 for INST.

Note 8 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			7 391 955 971
Tegninger	2 093 137 556	176 675 780	2 269 813 336
Innløsninger	-1 368 791 334	-101 290 663	-1 470 081 996
Utdeling til andelseiere			-138 001 119
Årets resultat			334 550 268
Egenkapital 31.12			8 388 236 459

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	Classic	64 251 264	62 884 641	60 407 005
Antall andeler per 31.12	INST	6 034 641	0	0
Innløsningskurs per 31.12	Classic	120,98	117,55	117,35
Innløsningskurs per 31.12	INST	102,07	0	0

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
8191AAs11610315H46BxLWz9dK1E20



Note 11 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signatur ID:
3E1FAA81010202F46B2E100E0A101E20



Porteføljeoversikt pr 31.12.2020

Alfred Berg Obligasjon

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko			Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi		Andel i %	Valuta
			Utsatt	EW	Neste					Utløst	Andel i		
			e %	Rente	Rentereg.				gevinst/tap	inl. renter			
Finans													
NO0010871155	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	Oslo	20	2.50	12.03.2021	20 000 000	101,30	20 000 000	260 914	20 284 525	0,24%	NOK	
XS2123628092	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	1.58	22.02.2021	30 000 000	99,85	30 000 000	-45 624	30 004 408	0,36%	NOK	
NO0010819170	Bustadkreditt Sogn og Fj. AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	0.95	15.01.2021	80 000 000	100,77	80 000 000	615 720	80 742 342	0,98%	NOK	
NO0010881048	Bustadkreditt Sogn og Fj. AS 20/20 FRN	Nordic ABM	10	0.87	18.03.2021	30 000 000	101,07	30 246 300	76 095	30 331 820	0,36%	NOK	
NO0010830797	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	1.25	26.02.2021	40 000 000	100,44	40 000 000	177 564	40 220 964	0,48%	NOK	
NO0010844616	Danske Bank A/S 19/24 FRN	Dublin	20	2.10	08.03.2021	45 000 000	103,03	147 673 000	1 724 357	149 600 357	1,78%	NOK	
NO0010881081	Danske Bank A/S 19/24 FRN	Oslo	10	0.86	26.02.2021	80 000 000	100,47	80 000 000	251 362	80 288 752	0,72%	NOK	
NO0010885353	Danske Bank A/S 20/25 FRN	Oslo	10	0.76	26.02.2021	70 000 000	100,79	70 000 000	550 689	70 600 913	0,84%	NOK	
NO0010875016	Danske Bank A/S 20/26 FRN	Dublin	20	1.55	15.02.2021	80 000 000	100,36	80 008 440	281 272	80 456 045	0,98%	NOK	
NO0010782386	DNB Bank ASA 17/27 FRN	Oslo	100	2.28	19.01.2021	32 000 000	101,25	32 129 630	270 677	32 534 627	0,39%	NOK	
NO0010818446	DNB Bank ASA 18/28 FRN	Oslo	100	1.45	15.03.2021	70 000 000	100,74	70 000 000	515 109	70 563 040	0,84%	NOK	
NO0010849008	DNB Bank ASA 19/23 2,20%	Oslo	20	2.20		10 000 000	102,90	9 996 200	283 738	10 452 678	0,12%	NOK	
NO0010888656	DNB Bank ASA 19/23 FRN	Oslo	20	0.96	12.02.2021	44 000 000	100,19	43 982 840	100 580	44 138 740	0,53%	NOK	
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	2.66	26.02.2021	50 000 000	105,62	50 000 000	2 811 100	52 925 628	0,53%	NOK	
NO0010866064	DNB Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0.81	18.01.2021	36 000 000	100,41	36 000 000	147 125	36 191 965	0,43%	NOK	
NO0010795388	Eiendoms-kreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0.98	15.03.2021	20 000 000	101,05	20 048 000	162 142	20 218 853	0,24%	NOK	
NO0010816200	Eiendoms-kreditt AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	0.92	15.03.2021	30 000 000	101,03	30 006 600	301 998	30 320 865	0,36%	NOK	
NO0010884390	Eiendoms-kreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	10	0.71	15.03.2021	15 000 000	100,33	15 000 000	49 985	15 054 728	0,18%	NOK	
NO0010864333	Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN	Nordic ABM	100	2.05	28.03.2021	30 000 000	101,73	30 000 000	518 415	30 523 540	0,36%	NOK	
NO0010804642	Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1.08	04.02.2021	50 000 000	100,31	50 000 000	154 270	50 239 770	0,80%	NOK	
NO0010753346	Eika Forsikring AS 19/45 FRN	Nordic ABM	100	3.85	11.03.2021	22 000 000	105,61	22 000 000	1 235 032	23 282 087	0,28%	NOK	
NO0010871346	Fana Spb 18/24 FRN	Nordic ABM	20	0.97	11.03.2021	72 000 000	100,38	72 021 740	249 722	72 310 262	0,86%	NOK	
NO0010899164	Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN	Nordic ABM	10	0.87	22.01.2021	27 000 000	100,37	27 000 000	90 308	27 136 148	0,32%	NOK	
NO0010839731	Freunde Holding AS 18/28 FRN	Nordic ADM	100	3.28	18.03.2021	42 700 000	101,05	43 202 750	-53 046	43 200 279	0,52%	NOK	
XS1953243950	Landsbankinn HF 19/22 FRN	Dublin	20	2.13	22.02.2021	80 000 000	101,00	80 000 000	802 400	80 982 267	0,97%	NOK	
XS1861131289	LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN	Luxembourg	20	1.45	08.02.2021	71 000 000	100,42	70 999 239	296 476	71 444 421	0,85%	NOK	



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 814AAs1101030FH4CBsLW0r0p0L0E20



NO0010853096	Mare Boligkredit AS 19/25 FRN	Oslo	10	0,74	24.02.2021	10 000 000	100,56	109 967 100	674 178	110 724 938	1,32%	NOK
NO0010832363	Nordea Bank ABP 19/23 FRN	Dublin	20	1,26	18.03.2021	26 000 000	101,03	26 000 000	266 539	26 278 369	0,31%	NOK
NO0010833015	Nordea Bank ABP 18/28 FRN	Dublin	100	1,92	26.03.2021	60 000 000	101,56	60 000 000	936 576	60 942 978	0,73%	NOK
NO0010882558	Nordea Bank ABP 20/25 FRN	Oslo	20	1,33	19.02.2021	52 000 000	101,83	52 029 940	920 521	53 031 148	0,83%	NOK
NO0010843626	Nordea Fjernkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,74	19.03.2021	75 000 000	100,85	75 397 300	90 755	75 503 472	0,80%	NOK
NO0010852650	Nordea Eiendomskredit AS 19/26 2,17%	Oslo	10	2,17		105 000 000	105,16	105 336 050	5 082 423	111 810 542	1,33%	NOK
NO0010873334	Nordea Eiendomskredit AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,66	18.03.2021	92 000 000	100,32	91 785 709	507 762	92 310 337	1,10%	NOK
NO0010831361	OBOS-banken AS 18/23 FRN	Nordic ABM	20	0,93	26.02.2021	25 000 000	100,39	24 039 250	1 058 548	25 117 818	0,30%	NOK
NO0010893365	Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,15	15.03.2021	16 000 000	100,40	16 000 000	64 318	16 072 496	0,18%	NOK
NO0010871502	Sbanken ASA 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,70	19.03.2021	15 000 000	101,08	15 000 000	162 171	15 169 254	0,18%	NOK
NO0010980745	Spb 1 Boligkredit AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,67	15.02.2021	50 000 000	100,33	50 023 000	141 045	50 205 920	0,80%	NOK
NO0010780598	Spb 1 Forsikring AS 18/26 FRN	Umeå 1	100	3,80	15.03.2021	02 000 000	101,56	103 971 780	357 293	103 797 520	1,24%	NOK
NO0010830649	Spb 1 Nord-Norge 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0,95	24.02.2021	50 000 000	100,47	149 463 800	1 239 480	150 849 718	1,80%	NOK
NO0010830334	Spb 1 Nord-Norge 18/28 FRN	Nordic ABM	100	1,76	26.02.2021	15 000 000	101,38	16 000 000	221 240	16 245 489	0,19%	NOK
NO0010852282	Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,78	23.02.2021	11 000 000	101,47	11 000 000	162 238	11 182 906	0,19%	NOK
NO0010886666	Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,26	30.03.2021	4 000 000	100,98	4 000 000	39 033	4 039 173	0,05%	NOK
NO0010897276	Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN	Nordic ABM	20	1,45	11.01.2021	77 000 000	101,43	77 015 740	1 084 259	78 319 021	0,83%	NOK
NO0010806804	Spb 1 SMN 17/27 FRN	Nordic ABM	100	1,87	29.03.2021	27 000 000	101,06	27 000 000	285 722	27 288 527	0,33%	NOK
NO0010798917	Spb 1 SMN 17/27 FRN	Nordic ABM	100	1,80	15.03.2021	40 000 000	101,07	40 049 500	376 600	40 460 100	0,48%	NOK
NO0010816507	Spb 1 SMN 18/23 FRN	Nordic ABM	20	1,01	16.02.2021	43 000 000	100,52	42 858 100	363 707	43 278 094	0,52%	NOK
NO0010814205	Spb 1 SMN 18/24 2,19%	Nordic ABM	20	2,19		55 000 000	103,25	54 314 200	1 874 268	57 930 268	0,65%	NOK
NO0010872740	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	Nordic ABM	20	2,38		27 000 000	104,40	28 414 800	228 882	28 331 970	0,34%	NOK
NO0010872724	Spb 1 SMN 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,00	11.01.2021	28 000 000	100,17	125 990 980	4 222 887	126 446 247	1,51%	NOK
NO0010905474	Spb 1 SMN 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,08	17.02.2021	85 000 000	100,44	85 000 000	376 584	85 488 784	1,02%	NOK
NO0010891757	Spb 1 SMN 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,18	02.03.2021	40 000 000	100,62	40 000 000	248 012	40 287 356	0,48%	NOK
NO0010792476	Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN	Oslo	100	1,97	09.02.2021	39 000 000	101,81	39 057 757	571 988	39 740 721	0,47%	NOK
NO0010841141	Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN	Oslo	20	1,30	18.01.2021	50 000 000	100,96	150 907 300	533 615	151 782 915	1,81%	NOK
NO0010907860	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%	Oslo	20	1,30		10 000 000	99,18	9 975 100	-57 504	9 927 596	0,12%	NOK



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID

314EAc11010205FH4629LX064914E20



NO0010907843	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	Oslo	20	0.85	03.05.2021	50 000 000	99,98	50 002 500	10 080	50 025 478	0.80%	NOK
NO0010797970	Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1.00	16.03.2021	110 000 000	100,61	110 142 400	527 753	110 715 986	1.32%	NOK
NO0010905526	Spb 1 Østlandet 17/23 2,00%	Nordic ABM	20	2.00		40 000 000	102,60	39 787 828	1 250 180	41 340 474	0.49%	NOK
NO0010910098	Spb 1 Østlandet 17/27 FRN	Nordic ABM	100	1.83	16.02.2021	12 000 000	101,19	12 000 000	142 462	12 169 902	0.15%	NOK
NO0010924964	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1.82	22.03.2021	10 000 000	101,39	10 070 000	68 794	10 143 950	0.12%	NOK
NO001092014	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1.74	10.03.2021	70 000 000	101,38	70 000 000	968 359	71 039 205	0.85%	NOK
NO0010986831	Spb 1 Østlandet 20/26 FRN	Nordic ABM	20	1.45	04.01.2021	78 000 000	101,21	78 012 900	929 527	78 931 787	0.94%	NOK
NO0010995618	Spb Møre 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1.09	15.01.2021	09 000 000	100,32	209 334 560	329 015	210 056 969	2.50%	NOK
NO0010904907	Spb Møre 20/25 1,28%	Nordic ABM	20	1.28		30 000 000	99,29	30 000 000	-212 829	29 840 826	0.36%	NOK
NO0010971247	Spb Ser 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1.68	12.03.2021	26 000 000	101,19	26 006 000	304 534	26 331 160	0.31%	NOK
NO0010986781	Spb Ser 20/26 FRN	Nordic ABM	20	1.47	30.03.2021	6 000 000	101,22	6 029 400	43 584	6 073 239	0.07%	NOK
NO0010932637	Spb Ser Boligkredit AS 18/25 FRN	Oslo	10	0.93	24.03.2021	7 000 000	100,96	7 050 120	18 304	7 068 966	0.08%	NOK
NO0010982632	Spb Ser Boligkredit AS 20/24 FRN	Oslo	10	0.78	19.02.2021	40 000 000	100,83	40 000 000	330 812	40 367 212	0.48%	NOK
NO0010994538	Spb Telemark 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1.05	25.03.2021	50 000 000	100,16	50 000 000	82 130	50 086 505	0.80%	NOK
NO0010976196	Spb Telemark 20/25 FRN	Nordic ABM	20	0.94	26.02.2021	50 000 000	100,19	48 910 000	186 800	50 137 272	0.80%	NOK
NO0010786015	Spb Vest 17/27 FRN	Nordic ABM	100	2.15	09.02.2021	38 000 000	101,17	38 000 000	448 280	38 564 291	0.46%	NOK
NO0010920228	Spb Vest 18/28 FRN	Nordic ABM	100	1.70	29.03.2021	58 000 000	100,86	58 000 000	498 074	58 504 291	0.70%	NOK
NO0010942156	Spb Vest 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0.98	25.01.2021	81 000 000	100,66	80 968 220	563 452	81 679 687	0.97%	NOK
NO0010964093	Spb Vest 19/24 2,07%	Nordic ABM	20	2.07		10 000 000	103,04	10 358 900	-54 675	10 362 839	0.12%	NOK
NO0010961743	Spb Vest 19/24 FRN	Nordic ABM	20	0.89	04.03.2021	110 000 000	100,18	109 688 010	507 977	110 299 412	1.31%	NOK
NO0010972252	Spb Vest 19/25 2,42%	Nordic ABM	20	2.42		94 000 000	104,56	93 979 320	4 300 528	99 470 223	1.19%	NOK
NO0010973805	Spb Vest Boligkredit AS 20/25 FRN	Oslo	10	0.65	17.03.2021	110 000 000	100,29	110 197 100	117 918	110 342 824	1.30%	NOK
NO0010935002	Spb Øst 18/24 2,67%	Nordic ABM	20	2.67		35 000 000	104,84	34 950 650	1 743 749	37 413 636	0.45%	NOK
NO0010999268	Spb Øst 19/24 FRN	Nordic ABM	20	0.96	26.02.2021	20 000 000	100,34	20 023 800	44 364	20 089 636	0.24%	NOK
NO0010933254	SSB Boligkredit AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	1.00	29.03.2021	05 000 000	101,09	105 046 100	1 102 284	106 157 114	1.27%	NOK
NO0010986054	Stadsnytt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0.85	24.03.2021	44 000 000	100,71	44 154 749	156 881	44 314 747	0.53%	NOK
XS2074589024	Svecbank AB 19/24 2,565%	Dublin	20	2.57		75 000 000	104,39	74 571 790	3 719 255	78 617 789	0.94%	NOK
NO0010672365	Tryg Forsikring A/S 13/PERP FRN	Nordic ABM	100	4.15	22.03.2021	70 000 000	104,48	73 546 555	-413 271	73 213 978	0.87%	NOK
NO0010751837	Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	3.23	15.02.2021	23 000 000	105,03	23 320 890	835 121	24 256 024	0.29%	NOK
											66,8 %	
Industri												
XS2158889456	BMW Finance N.V. 20/23 FRN	Luxembourg	50	2.45	21.01.2021	06 000 000	103,25	107 378 000	2 070 880	109 823 436	1.31%	NOK



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 965713700-2020-ÅRSREGNSKAP-REGNSKAPSÅRET-2020



NO0010800643	Norsk Hydro ASA 17/24 2,50%	Oslo	100	2,50		13 000 000	101,71	13 008 660	213 940	13 268 902	0,16%	NOK
NO0010882327	Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	Oslo	100	3,33	15.02.2021	80 000 000	104,42	80 192 000	2 457 516	82 659 266	0,75%	NOK
NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	3,73	16.02.2021	60 000 000	109,03	60 190 360	5 228 144	65 418 254	0,78%	NOK
NO0010774391	Orkla ASA 16/26 2,35%	Oslo	100	2,35		140 000 000	103,83	138 314 800	7 048 782	145 219 883	1,74%	NOK
XS1975677166	Scanis CV 19/24 FRN	Luxembour	100	1,47	04.01.2021	50 000 000	99,89	50 000 000	-52 686	50 086 347	0,60%	NOK
XS2156598108	Scanis CV 20/25 FRN	Luxembour	100	3,54	18.01.2021	75 000 000	107,78	75 000 000	5 838 470	81 362 137	0,97%	NOK
NO0010782687	Tine SA 17/24 2,50%	Nordic ABM	100	2,50		24 000 000	104,00	24 103 000	857 094	25 522 285	0,30%	NOK
NO001088318	Tomra Systems ASA 19/22 FRN	Oslo	100	0,93	15.02.2021	20 000 000	99,99	20 014 000	-15 262	20 021 968	0,24%	NOK
NO0010868326	Tomra Systems ASA 19/24 FRN	Oslo	100	1,18	15.02.2021	32 000 000	100,09	31 988 040	41 733	32 070 973	0,38%	NOK
XS1951104766	Volvo Treasury AB 19/24 FRN	Luxembour	50	1,48	15.02.2021	30 000 000	100,91	30 210 900	967 355	31 434 788	1,57%	NOK
XS2198979988	Volvo Treasury AB 20/24 FRN	Luxembour	50	2,05	04.01.2021	82 000 000	102,80	82 050 400	2 247 062	84 290 137	1,01%	NOK
NO0010811987	Yara International ASA 17/24 2,45%	Oslo	100	2,45		68 000 000	103,74	69 156 240	2 421 365	71 656 341	0,85%	NOK
											10,7 %	
Kommune												
NO0010868771	KLP kommkkredit AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,65	22.02.2021	00 000 000	100,41	100 255 000	158 210	100 487 238	1,20%	NOK
NO0010752702	Oslo kommune 19/24 2,30%	Oslo	20	2,35		11 000 000	104,92	10 996 700	543 970	11 624 240	0,14%	NOK
NO0010752124	Oslo kommune 19/25 2,60%	Oslo	20	2,60		15 000 000	106,63	15 081 000	913 065	16 046 421	0,19%	NOK
NO0010811235	Oslo kommune 17/27 2,25%	Oslo	20	2,25		50 000 000	105,31	49 750 000	2 903 335	53 291 349	0,64%	NOK
NO0010811227	Oslo kommune 17/27 2,30%	Oslo	20	2,30		110 000 000	105,69	107 825 000	8 434 297	116 467 242	1,39%	NOK
											3,68%	
Blendom												
NO0010907256	Atrium Ljungberg AB 20/27 2,39%	Stockh olm	100	2,39		94 000 000	99,57	94 000 000	-408 703	93 625 190	1,12%	NOK
NO0010805898	Citycon Treasury B.V. 17/25 2,75%	Oslo	100	2,75		30 000 000	94,80	29 957 400	-1 578 857	28 606 570	0,34%	NOK
NO0010907017	Citycon Treasury B.V. 20/23 FRN	Oslo	100	3,17	24.02.2021	32 000 000	100,32	32 000 000	103 779	32 208 037	0,38%	NOK
NO0010852692	Entra ASA 19/25 FRN	Oslo	100	1,21	22.02.2021	60 000 000	100,36	60 120 000	-549 562	60 774 804	1,92%	NOK
NO0010852684	Entra ASA 19/26 2,79%	Oslo	100	2,79		4 000 000	105,26	4 284 280	-74 034	4 278 429	0,05%	NOK
NO0010886856	Entra ASA 20/27 FRN	Oslo	100	1,62	29.03.2021	30 000 000	101,34	30 000 000	401 313	30 404 013	0,38%	NOK
NO0010895864	Entra ASA 20/28 1,66%	Oslo	100	1,66		100 000 000	97,48	100 038 000	-2 558 910	97 803 994	1,17%	NOK
NO0010908944	Hemstaden Bostad AB Float 02/25/25 EMTN	Oslo	100	1,72	25.02.2021	78 000 000	100,82	78 000 000	621 194	78 751 914	0,91%	NOK
NO0010838809	Hemstaden Bostad AB 18/24 FRN	Oslo	100	2,75	08.03.2021	51 000 000	104,54	51 338 834	1 976 943	53 409 277	0,64%	NOK
XS2168585039	Hemso Fastighets AB 20/30 2,40%	Dublin	50	2,40		80 000 000	103,07	80 105 800	2 348 112	83 710 917	1,00%	NOK
NO0010907231	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	Oslo	100	1,82	01.03.2021	110 000 000	100,89	110 000 000	980 562	111 148 784	1,33%	NOK
NO0010818289	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/23 FRN	Oslo	100	1,04	15.03.2021	10 000 000	99,97	9 882 200	114 997	10 002 085	0,12%	NOK



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
KLNRAAS1101030594682LXW00019120



Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/22 FRN	Oslo	100	1.16	18.01.2021	50 000 000	99,92	48 326 350	1 633 465	50 055 151	0.80%	NOK
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	Oslo	100	1.19	03.05.2021	85 000 000	99,29	82 999 100	1 401 531	84 563 595	1.01%	NOK
Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Oslo	100	1.87	24.02.2021	44 000 000	101,85	44 000 000	724 205	44 806 770	0.53%	NOK
Steen & Strøm AS 18/23 2,40%	Oslo	50	2.40		7 000 000	102,54	7 178 360	289	7 202 926	0.09%	NOK
Steen & Strøm AS 18/23 FRN	Oslo	50	1.56	23.03.2021	93 000 000	100,78	94 470 460	-747 404	93 755 293	1.12%	NOK
Steen & Strøm AS 19/24 FRN	Oslo	50	1.14	25.01.2021	48 000 000	99,38	48 068 800	-386 688	47 682 422	0.57%	NOK
Steen & Strøm AS 20/23 FRN	Oslo	50	2.99	05.01.2021	75 000 000	103,92	75 000 000	2 941 493	78 445 368	0.94%	NOK
Thon Holding AS 17/22 FRN	Nordic ABM	100	1.31	21.01.2021	56 000 000	100,19	56 093 000	9 883	55 225 457	0.86%	NOK
										14,8 %	
Kommunikasjon											
Telia Company AB Luxembourg 20/30 2,90%	Luxembourg	100	2.90		40 000 000	106,38	40 000 000	2 551 936	43 396 158	0.52%	NOK
										0,82%	
Transport											
Avnor AS 20/26 FRN	Oslo	50	1.56	29.01.2021	46 000 000	103,04	46 445 280	951 906	47 522 766	0.57%	NOK
Norske Tog AS 18/24 FRN	Luxembourg	50	1.09	26.02.2021	20 000 000	100,53	120 540 000	100 404	120 767 571	1.44%	NOK
Norske Tog AS 18/25 2,83%	Luxembourg	50	2.83		2 000 000	106,81	2 128 400	-12 294	2 121 533	0.03%	NOK
Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxembourg	50	0.88	11.03.2021	12 000 000	99,58	11 334 220	615 325	11 965 478	0.14%	NOK
										2,17%	
Kraft											
Agder Energi AS 19/26 FRN	Oslo	100	1.10	11.03.2021	10 000 000	100,70	10 000 000	70 266	10 076 377	0.12%	NOK
Agder Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	1.18	14.01.2021	55 000 000	100,53	65 000 000	343 090	65 481 106	0.78%	NOK
Akershus Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	1.11	17.03.2021	30 000 000	100,01	30 000 000	2 068	30 015 008	0.36%	NOK
BKK AS 20/26 FRN	Nordic ABM	100	1.18	18.01.2021	00 000 000	100,17	99 219 000	952 990	100 370 374	1.20%	NOK
BKK AS 20/27 FRN	Nordic ABM	100	1.14	20.01.2021	75 000 000	100,00	175 177 000	-174 428	175 338 573	2.09%	NOK
Eidsiva Energi AS 19/26 2,40%	Oslo	100	2.40		24 000 000	104,35	24 000 000	1 044 787	25 155 253	0.30%	NOK
Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	1.17	04.01.2021	84 000 000	100,49	83 986 000	413 601	84 400 734	1.01%	NOK
Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	1.16	12.02.2021	78 000 000	100,05	76 001 668	39 101	76 160 754	0.91%	NOK
Eidsiva Energi AS 20/30 2,50%	Oslo	100	2.50		30 000 000	104,33	30 000 000	1 299 351	31 963 050	0.38%	NOK
Glitre Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	1.21	30.03.2021	14 000 000	100,39	14 000 000	54 547	14 056 017	0.17%	NOK
Hafslund E-CO AS 20/25 FRN	Oslo	100	1.06	10.03.2021	40 000 000	100,60	40 000 000	241 144	40 265 877	0.48%	NOK
Helgetand Kraft AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	1.05	08.02.2021	35 000 000	100,05	34 981 040	38 165	35 072 289	0.42%	NOK
Lyse AS 18/28 3,275%	Oslo	100	3.28		9 000 000	106,68	9 058 500	722 488	10 036 168	0.12%	NOK
Lyse AS 20/24 FRN	Nordic ABM	100	0.95	09.03.2021	22 000 000	100,38	22 000 000	84 047	22 086 819	0.28%	NOK
Lyse AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	1.15	16.03.2021	78 000 000	101,10	78 034 000	824 148	78 865 523	0.94%	NOK
Lyse AS 20/27 FRN	Oslo	100	1.04	07.03.2021	25 000 000	100,00	25 000 000	483	25 017 786	0.30%	NOK



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP-AS 1101/2019/14681/10/2020



NO0010911191	Lyse AS 20/28 1,73%	Oslo	100	1,73	30 000 000	98,98	30 000 000	-307 485	29 726 841	0,35%	NOK	
NO0010786783	Statnett SF 17/24 2,35%	Oslo	50	2,35	5 000 000	104,22	5 232 000	-20 772	5 308 769	0,06%	NOK	
NO0010786775	Statnett SF 17/24 FRN	Oslo	50	1,05	03.03.2021	13 000 000	101,20	13 038 378	117 101	13 166 095	0,18%	NOK

10,4 %

Derivater

IRS_NOGM_0_533 0_170527_FI	183 977 725	2,31%	NOK
IRS_NOGM_0_533 0_170527_FI	-200 129 213	-2,38%	NOK
IRS_NOGM_1_125 0_080821_FI	302 354 857	3,80%	NOK
IRS_NOGM_1_125 0_060921_FL	-300 206 593	-3,58%	NOK
IRS_NOGM_1_137 5_310821_FI	302 404 150	3,81%	NOK
IRS_NOGM_1_137 5_310821_FL	-300 228 947	-3,58%	NOK
IRS_NOGM_1_362 5_011121_FI	504 880 080	6,02%	NOK
IRS_NOGM_1_362 5_011121_FL	-500 221 467	-5,98%	NOK
IRS_NOGM_1_362 5_260721_FI	303 161 424	3,61%	NOK
IRS_NOGM_1_362 5_260721_FL	-300 520 029	-3,58%	NOK
IRS_NOGM_1_409 0_190827_FI	163 782 235	1,83%	NOK
IRS_NOGM_1_409 0_190827_FL	-150 145 088	-1,79%	NOK
IRS_NOGM_1_555 0_140824_FI	206 601 317	2,46%	NOK
IRS_NOGM_1_555 0_140824_FL	-200 217 891	-2,38%	NOK
IRS_NOGM_1_726 0_170824_FI	337 527 416	4,02%	NOK
IRS_NOGM_1_726 0_170824_FL	-325 178 081	-3,88%	NOK
IRS_NOGM_1_753 0_050723_FI	258 997 574	3,09%	NOK
IRS_NOGM_1_753 0_050723_FL	-250 577 586	-2,99%	NOK
IRS_NOGM_1_777 0_181024_FI	207 876 114	2,48%	NOK
IRS_NOGM_1_777 0_181024_FL	-200 070 416	-2,38%	NOK
IRS_NOGM_1_901 5_100125_FI	106 014 938	1,28%	NOK
IRS_NOGM_1_901 5_100125_FL	-100 208 901	-1,19%	NOK
IRS_NOGM_1_906 5_221124_FI	312 954 268	3,73%	NOK
IRS_NOGM_1_906 5_221124_FL	-300 000 446	-3,58%	NOK
IRS_NOGM_1_967 5_160323_FI	522 680 482	6,23%	NOK
IRS_NOGM_1_967 5_160323_FL	-500 253 280	-5,98%	NOK
IRS_NOGM_1_970 0_021023_FI	727 989 360	8,88%	NOK
IRS_NOGM_1_970 0_021023_FL	-700 271 172	-8,39%	NOK
IRS_NOGM_1_989 0_231226_FI	105 490 067	1,26%	NOK
IRS_NOGM_1_989 0_231226_FL	-100 002 034	-1,19%	NOK
IRS_NOGM_3_700 0_230821_FI	47 538 306	0,57%	NOK



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP-AS-1101030140001-2020-01-01



IRS_NO6M_3_700 0_230821_FL		-46 023 031	-0.56%	NOK
IRS_NO3M_0_575 0_251020_FL		639 731 111	7.63%	NOK
IRS_NO3M_0_575 0_251020_FL		-646 640 676	-7.73%	NOK
IRS_NO6M_0_741 0_290828_FL		385 864 748	4.72%	NOK
IRS_NO6M_0_741 0_290828_FL		-400 032 401	-4.77%	NOK
			1.27%	
Sum verdipapirportefølje	8 017 246 828	110 420 675 9 256 613 771	98.43%	
Bankinnskudd		134 627 613	1.81%	
Andre fordringer		479 291	0.01%	
Pålept forvaltningshonorar		-3 318 944	-0.04%	
Annen gjeld		-565 672	-0.01%	
Sum egenkapital		8 388 236 458	99.00%	



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signerens ID:
B-11AA611610232F43B82LJW624191E29



Alfred Berg OMF Kort

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		3 287 093	5 488 584
Gevinst/tap ved realisasjon		303 562	818 439
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-29 124	-16 275
Porteføljeresultat		3 561 530	6 290 747
FORVALTNINGSINNEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-373 669	-438 431
Andre kostnader		-30 944	-17 172
Forvaltningsresultat		-404 613	-455 602
Årsresultat		3 156 918	5 835 145
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		947 030	-175 722
Avsatt til utdeling til andelseiere		2 299 991	6 023 447
Overført til/fra opptjent egenkapital		-90 104	-12 579
Sum disponert		3 156 918	5 835 145
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	172 006 773	299 633 165
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	91 044	534 403
Andre fordringer		4 247	0
Bankinnskudd		12 915 391	5 259 334
SUM EIENDELER		185 017 454	305 426 902
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		182 914 979	302 093 694
Overkurs/underkurs		2 268 240	3 393 494
Opptjent egenkapital		-189 265	-99 161
Sum egenkapital	8, 9	184 993 953	305 388 027
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		23 500	38 875
Sum gjeld		23 500	38 875
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		185 017 454	305 426 902

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styrelederManann Steine Bendriss
styremedlemClaudine Franciose Smith
styremedlemLeif Eriksrud
styremedlemLigia Torres
styremedlemHege Stjøholm Amesen
daglig lederTony Hægeland
varamedlemThis file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.Eiendomsregisteret
KLP-AS (1010) (S) (H) (K) (B) (L) (W) (A) (H) (E) (O)

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Utdeling til andelseier

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

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Erstatning IL
LNIAA61161023FH46B6LW649VLE20

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 2.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,10.

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader var kr 30 944 i 2020.

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Prosentatsen for fondet er 0,15.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
4LNIAAs11610078FH46BxLWz6d4K1E20



Note 8 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			305 388 027
Tegninger			42 333 113
Innløsninger			-163 584 113
Utdeling til andelseiere			-2 299 991
Årets resultat			3 156 918
Egenkapital 31.12			184 993 953

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	182 915	302 094	208 083
Innløsningskurs per 31.12	1 011,37	1 010,90	1 010,40

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikokspesjonering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 11 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
8141A81101020146B811020146B811020



Porteføljevernisk pr 31.12.2020

Alfred Berg OMF Kort

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko		Neste Rentereg.	Antall	Marked a-Jurs	Kostpris	Urealisert gevinst /tap	Markeds-ver di inkl. renter	Andel i %	Valut e
			Klasse %	Eff. Rente								
Finane												
NO0010826233	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Oslo	10	0,76	07.01.2021	10 000 000	100,47	10 021 000	26 246	10 061 340	5,46%	NOK
NO0010886064	DNB Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,81	18.01.2021	16 000 000	100,41	16 040 320	25 069	16 065 318	8,70%	NOK
NO0010821192	Eika Boligkreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	0,74	18.02.2021	8 000 000	100,56	8 063 520	-8 901	8 051 690	4,35%	NOK
NO0010835473	KL P kommunekreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	0,81	08.02.2021	5 000 000	100,63	5 033 250	-1 916	5 037 182	2,72%	NOK
NO0010789285	Nordea Direct Boligk AS 17/23 +FRN	Nordic ABM	10	0,95	23.02.2021	8 000 000	101,08	8 108 871	-22 311	8 084 581	4,38%	NOK
NO0010843626	Nordea Eiendoms kreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,74	19.03.2021	20 000 000	100,85	20 007 800	122 348	20 134 259	10,86%	NOK
NO0010795487	OBOS Boligkreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0,87	08.03.2021	5 000 000	100,96	5 057 850	9 812	5 050 938	2,73%	NOK
NO0010790603	Sbanken Boligkreditt AS 17/23 FRN	Oslo	10	0,95	10.02.2021	5 000 000	100,85	5 062 850	-10 391	5 049 188	2,73%	NOK
NO0010860745	Spø 1 Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,67	15.02.2021	8 000 000	100,33	8 000 000	26 247	8 032 947	4,34%	NOK
NO0010832637	Spø Ser Boligkreditt AS 18/25 FRN	Oslo	10	0,93	24.03.2021	25 000 000	100,98	25 154 125	90 245	25 246 308	13,65%	NOK
NO0010873805	Spø Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,65	17.03.2021	10 000 000	100,29	10 000 000	28 638	10 031 166	5,42%	NOK
NO0010823255	SR-Boligkreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	0,85	28.02.2021	8 000 000	100,41	8 012 409	20 237	8 037 123	4,34%	NOK
NO0010847114	Stadsby potek AB 19/24 ADJ	Oslo	10	0,69	19.03.2021	25 000 000	100,48	25 044 156	75 232	25 124 179	13,58%	NOK
NO0010886054	Stadsby potek AB 20/25 FRN	Oslo	10	0,85	24.03.2021	4 000 000	100,71	4 022 800	5 530	4 028 613	2,18%	NOK
NO0010873177	Storebrand Boligkreditt AS 20/24 FRN	Oslo	10	0,85	19.03.2021	10 000 000	100,27	10 000 000	27 256	10 029 082	5,42%	NOK
NO0010864860	Swedbank Hypotek AB 19/22 FRN	Oslo	10	0,64	04.01.2021	4 000 000	100,10	4 000 000	4 106	4 003 921	2,16%	NOK
									93%			
Sum verdipapirportefølje								171 608 950	397 822	172 097 815	93,03%	
Bankskrud										12 915 391	6,98%	
Pålept utbytte										4 247	0,00%	
Pålept forvaltningshonorar										-23 500	-0,01%	
Sum egenkapital										184 990 953	100,00%	



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BIAAs10100000400000000000000000000000



Alfred Berg Nordic High Yield

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		96 472 975	91 971 169
Utbytte		0	895 595
Gevinst/tap ved realisasjon		-70 696 272	-36 655 966
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		58 969 320	14 623 835
Andre porteføljeginntekter	9	879 023	1 462 470
Porteføljeresultat		85 625 046	72 297 103
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	8	-10 068 018	-9 886 538
Andre kostnader	6, 7	-2 431 684	-862 660
Forvaltningsresultat		-12 499 702	-10 749 198
Årsresultat		73 125 344	61 547 905
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		73 125 344	61 547 905
Sum disponert		73 125 344	61 547 905
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	13	1 741 722 822	1 141 834 305
Opptjente, ikke mottatte inntekter	13	12 761 922	16 103 378
Andre fordringer		4 818 260	5 453 979
Bankinnskudd		159 088 834	131 394 822
SUM EIENDELER		1 918 391 838	1 294 786 484
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 684 925 499	1 300 658 586
Overkurs/underkurs		409 363 223	312 831 619
Opptjent egenkapital		-246 453 948	-319 579 292
Sum egenkapital	10, 11	1 847 834 774	1 293 910 913
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		958 282	875 571
Annen gjeld		69 598 781	0
Sum gjeld		70 557 064	875 571
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 918 391 838	1 294 786 484

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Enksred
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
81FAA81161037F46B81076A91E20

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

♦ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

♦ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

♦ Tilordning anskaffelseskost

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

♦ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

♦ Utdeling til andelseier

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

♦ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signature ID:
91FAA511610157F44E6E145744414E20

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 13 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 1,39.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 4.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 87 635 for Classic og kr 97 999 for INST.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
8474A81101003F446B81000000000000



Note 7 Andre kostnader

Fondet har hatt en fordring, stor kr. 2.500.000, som utgjorde fondet sin investerte andel av et søksmål mot tidligere eiere av Atlantic Offshore – et søksmål rettet av bostyret, fundet av obligasjonseieme.

Søksmålet endte med tap i tingretten og vi valgte ikke å anke saken. Dermed ble fordringen nedskrevet til null. Det var imidlertid noe kapital igjen i boet, pro rata kr. 250.000 for vår del slik at denne fordringen netto ble nedskrevet med kr. 2.250.000

Note 8 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Procentsatsen for fondet er 0,80 for Classic og 0,50 for INST.

Note 9 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder samtykkehonorar i forbindelse med endringer i selskapene som fondet har investert i.

Note 10 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			1 293 910 913
Tegninger	794 150 284	61 007 435	855 157 719
Innløsninger	-353 359 202	-21 000 000	-374 359 202
Utdeling til andelsciere			0
Årets resultat			73 125 344
Egenkapital 31.12			1 847 834 774

Note 11 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	Classic	7 493 601	13 006 586	10 685 893
Antall andeler per 31.12	INST	9 355 648	0	0
Innløsningskurs per 31.12	Classic	101,10	99,48	94,14
Innløsningskurs per 31.12	INST	116,51	0,00	0,00

Note 12 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Divident IL
9149AA51161031F46B51A576A91E20



kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 13 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signature ID:
8LHAA811610207F46B84LXW6A9VLE20



Porteføljeoversikt pr 31.12.2020 Alfred Berg Nordic High Yield

ISIN	Verdipapir	Noter	Risikoklasse %	Eff. rente	Meste Renteres	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tab	Markedsverdi inkl. renter	Andel %	Mer- eller %
Finans												
NO0010861487	Aurelius Equity AB 19/24 FRN	Helsink	100	4.25	05.03.2021	2 630 000	93.13	28 806 171	-236 666	28 657 431	1.55%	EUR
SE0010638746	DDM Debt AB 17/20 B 00%	Stockholm	100	8.00		5 100 000	100.50	52 990 351	678 247	53 668 598	2.92%	EUR
FI4000262119	Delete Group OY J 17/21 FRN	Helsink	100	5.00	19.01.2021	3 992 000	71.50	25 328 454	-4 508 427	30 310 684	1.64%	EUR
SE0011167872	Ferratum Capital Germany 19/22 FRN	Stockholm	150	5.50	25.02.2021	1 650 000	94.50	16 869 627	-542 876	16 421 774	0.89%	EUR
SE0012433836	Ferratum Capital Germany 19/23 FRN	Stockholm	150	5.50	25.01.2021	4 200 000	91.75	39 546 600	800 013	40 793 056	2.21%	EUR
SE0013233441	VNV Global LTD 19/22 5.75%	Stockholm	100	5.75		36 850 000	102.25	38 834 245	528 137	39 338 786	2.13%	SEK
											11.33%	
Forbrukervarer												
SE0014957551	24Storage AB 20/23 FRN	Stockholm	100	7.50	05.01.2021	31 250 000	100.38	32 743 750	25 551	32 735 294	1.77%	SEK
NO0010852973	AS Green Cube Innovation 19/22 FRN	Nordic ABM	100	8.36	26.02.2021	36 000 000	94.63	34 630 000	-490 001	34 389 159	1.86%	NOK
SE0013914462	Dentakum Operations AB 20/23 7.75%	Frankfurt	100	7.75		30 000 000	101.00	31 467 653	186 758	32 248 148	1.75%	SEK
SE0010831792	European Linger AB 18/21 FRN	Stockholm	100	7.75	22.02.2021	3 000 000	60.50	28 288 896	-9 284 211	19 004 684	1.03%	EUR
DK0030405188	PWT Holding A/S 17/22 FRN	Stockholm	100	0.00	18.01.2021	21 000 000	12.50	25 690 905	-21 997 005	3 693 900	0.20%	DKK
											8.81%	
Industri												
NO0010858210	Benchmark Holdings PLC 19/23 FRN	Oslo	100	5.65	22.03.2021	49 000 000	99.13	46 925 927	1 645 323	48 881 784	2.83%	NOK
SE0012673852	Dilasso Timber Floald 19/23 FRN	Stockholm	100	5.75	05.01.2021	18 270 000	103.86	16 753 211	3 073 066	20 082 357	1.09%	SEK
NO0010912801	Global Agrarjes S.L. Float 19/22/25	Oslo	100	6.00	22.03.2021	5 000 000	101.25	53 331 500	-322 569	53 087 463	2.87%	EUR
NO0010891872	Isbeer Energie B.V. Float 19/07/23	Oslo	100	9.50	08.03.2021	3 500 000	100.13	37 234 050	-540 090	36 928 085	2.00%	EUR
NO0010852981	Northland Reso AB NCO010709199 RD 190519	Unotefit	100	0.00		2 944 721	5.00	16 827 094	15 570 464	1 256 630	0.07%	USD
NO0010914914	Solis Bond Company 21/24 FRN	Oslo	100	6.50	06.01.2021	6 450 000	100.38	68 924 056	-1 133 485	67 790 570	3.67%	EUR
											12.33%	
Offshore												
NO0010867948	BW Offshore LTD 19/24 2.50%	Unotefit	100	2.50		2 200 000	86.33	16 004 521	205 909	16 273 447	0.88%	USD
US25271CAML1	Diamond Offshore Drilling INC 3 45 11/01/23	Frankfurt	100	3.45		4 640 000	12.75	3 348 868	1 700 518	5 049 188	0.27%	USD
US25271CAN2X	Diamond Offshore Drilling INC 4 7/8 11/01/43	Frankfurt	100	4.88		5 000 000	12.75	3 518 268	1 922 667	5 440 935	0.29%	USD
US25271CAF77	Diamond Offshore Drilling INC 7 7/8 08/15/25	Frankfurt	100	7.88		8 100 000	12.75	7 455 236	1 359 079	8 814 315	0.48%	USD
NO0010670144	Dof Subsea AS 19/20 FRN	Unotefit	100	7.50	22.03.2021	71 820 630	27.00	14 817 428	-4 574 143	19 391 570	1.05%	NOK
NO0010788177	Dof Subsea AS 17/22 9.50%	Oslo	100	9.50		1 600 000	26.39	6 804 564	-3 200 882	3 603 682	0.20%	USD



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
LNFAAs110105014684LW00010120



NO0010836810	Dof Subsea AS 18/23 FRN	Oslø	100	8.37	26.02.2021	59 000 000	26.63	15 927 500	-218 750	15 708 750	0.85%	NOK
NO0010833783	Floateq Int. LTD 18/24 12.75%	Nordic c AGM	100	12.75		8 300 000	1.00	12 939 009	12 230 620	708 388	0.04%	USD
NO0010833775	Floateq Int. LTD 18/24 9.00%	Nordic c AGM	100	9.00		2 700 000	17.50	6 960 699	-2 928 006	4 032 693	0.22%	USD
USG37585AC37	GasLog LTD 17/22 8.875%	Unote rt	100	8.88		3 500 000	99.00	30 564 067	980 985	29 573 082	1.60%	USD
NO0010590441	Havila Shipping ASA 10/20 ADJ	Oslø	100	2.76	30.03.2021	32 811 161	50.00	18 741 653	-2 306 073	16 405 591	0.89%	NOK
NO0010805033	Havila Shipping ASA 11/23 ADJ	Oslø	100	2.59	30.03.2021	3 101 496	30.00	790 403	140 048	930 449	0.05%	NOK
NO0010811928	Hawk Debtco LTD 10 1/2 12/22-24	Frank furt	100	10.50		3 500 000	100.50	37 037 583	-208 193	36 829 390	2.00%	EUR
NO0010863238	Independent Oil & Gas PLC 19/24 FRN	Oslø	100	9.50	22.03.2021	5 000 000	82.33	47 980 795	-4 675 591	43 305 204	2.34%	EUR
US65504LA005	Noble Holding Int LTD 7 7/8 02/01-26	Unote rt	100	7.88		4 500 000	38.50	10 814 825	3 971 716	14 786 541	0.80%	USD
NO0010820103	Pandion Energy AS 18/23 FRN	Nordic c AGM	100	7.75	04.01.2021	18 000 000	99.79	18 704 888	-742 368	17 962 520	0.97%	NOK
											12.83%	
Blandom												
NO0010886422	Bulk Industries AS 20/23 FRN	Oslø	100	6.75	14.01.2021	52 800 000	102.00	52 752 000	800 000	54 388 482	2.94%	NOK
SE0012455111	Hemstaöen AB 19/19FRP ADJ	Stock holm	100	5.87	11.01.2021	31 250 000	100.50	31 137 455	1 672 654	33 233 866	1.80%	SEK
NO0010808163	Storm Real Estate ASA 20/23 FRN	Oslø	100	4.80	11.03.2021	75 000 000	100.31	75 100 000	232 350	75 424 017	4.08%	NOK
SE0015192190	Valerum AB 20/23 FRN FLOOR C	Stock holm	100	4.00	05.01.2021	20 000 000	101.00	20 864 000	238 940	21 102 940	1.14%	SEK
											8.87%	
Shipping												
NO0010832668	Diana Shipping INC 18/23 9.50%	Oslø	100	9.50		4 700 000	97.88	39 371 358	-110 212	40 252 966	2.18%	USD
NO0010810672	Eagle Bulk Shipping Co LLC 18/22 8.29%	Oslø	100	8.25		4 000 000	97.95	33 324 534	114 812	33 678 565	1.82%	USD
NO0010730481	Color LNG Partners 15/21 FRN	Oslø	100	6.46	22.02.2021	6 234 596	83.40	53 886 231	-9 508 304	44 740 915	2.42%	USD
NO0010786056	Color LNG Partners 17/22 FRN	Oslø	100	8.32	16.02.2021	4 572 239	80.41	34 532 412	-3 155 364	31 782 937	1.72%	USD
NO0010782949	Hoegh LNG Holdings LTD 17/22 FRN	Oslø	100	5.40	03.05.2021	53 000 000	91.95	46 000 000	2 733 500	49 202 550	2.86%	NOK
NO0010838618	IMSK SE NO0010793870 IN 040618	Unote rt	100	0.00		89 181	2.50	19 241	-212	19 029	0.00%	USD
NO0010838444	IMSK SE NO0010793870 RD 040618	Unote rt	100	0.00		4 817 787	2.50	20 244 871	-19 218 900	1 027 971	0.06%	USD
NO0010850530	Navig8 Topco Holdings 19/23 12.00%	Oslø	100	12.00		5 200 000	100.58	45 151 089	511 242	45 486 125	2.46%	USD
NO0010835089	Navigator Holdings LTD 18/23 FRN	Nordic c AGM	100	6.40	03.05.2021	28 500 000	103.35	27 847 829	1 608 921	29 753 683	1.61%	NOK
NO0010823214	Ocean Yield ASA 18/23 FRN	Oslø	100	4.02	25.02.2021	12 000 000	96.68	11 512 500	88 928	11 649 688	0.63%	NOK
USG81075AF38	SFL Corporation LTD 16/21 5.75%	Oslø	100	5.75		8 775 000	98.88	82 486 555	-8 438 230	74 959 441	4.06%	USD
US824888AG88	SFL Corporation LTD 4 7/8 05/01-23	Oslø	100	4.88		2 000 000	87.50	16 486 812	-1 550 912	15 083 083	0.82%	USD
NO0010801707	Teekay Shuttle Tankers 17/22 7.125%	Oslø	100	7.13		9 000 000	100.90	81 517 429	-4 016 113	78 570 537	4.31%	USD
NO0010790645	Wärsten Wilhelmsen ASA 17/22 6.00%	Nordic c AGM	100	6.00		9 770 000	103.50	82 756 464	-869 752	81 886 712	4.43%	USD
											28.17%	



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Confidential
BRØNNØYSUNDREGISTRERNE AS



Helsetechnik												
N00010808249	HI Bioco AS 17/22 FRN	Oslo	100	5.90	29.01.2021	35 000 000	88,83	26 386 239	4 705 426	31 447 304	1,70%	NOK
N00010808256	HI Bioco AS 17/23 FRN	Oslo	100	8.40	29.01.2021	32 000 000	65,83	20 737 647	308 019	21 529 599	1,11%	NOK
												2,87%
IT												
N00010893738	CSAM Health Group AS 20/24 FRN	Nordic ABM	100	5.50	25.03.2021	19 500 000	102,21	19 530 000	400 024	19 939 562	1,08%	NOK
SE0015194527	Media and Game PLC 20/24 FRN	Stock holm	100	5.75	27.02.2021	2 400 000	98,50	25 424 179	670 972	24 889 678	1,35%	EUR
N00010907878	Mercell Holding AS 20/25 FRN	Oslo	100	6.00	08.03.2021	44 900 000	100,50	46 281 500	850 685	47 321 375	2,56%	SEK
SE0010832071	Transcom Holding AB 18/23 5.80%	Stock holm	150	6.50		3 200 000	95,50	27 735 091	4 263 979	32 422 560	1,75%	EUR
												8,74%
Transport												
N00010819394	Color Group AS 18/22 FRN	Oslo	100	3.88	23.03.2021	34 000 000	89,78	30 678 704	-155 204	30 551 153	1,85%	NOK
SE0012930088	Swedish ATP Mgmt AB 19/22 6.00%	Hank furt	100	0.00		17 310 278	80,00	14 326 303	-3 486 010	10 840 293	0,59%	SEK
												2,34%
Derivater & Valutakontrakter												
EUR FX Forward 08 jan 2021										913 525	-0,05%	NOK
DKK, EUR, SEK & USD FX Forward 17 mar 2021										15 055 770	0,81%	NOK
												0,77%
Sum verdipapirportefølje								1 813 103 421	(86 522 944)	1 754 484 744	94,96%	
Bankerskudd										150 088 834	8,61%	
Andre fordringer										4 818 260	0,26%	
Pålept forvaltningshonorar										-908 283	-0,05%	
Annen gjeld										-68 566 781	-3,77%	
Sum egenkapital										1 847 834 774	100%	



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene

Brønnøysundregistrene



Alfred Berg Nordic Investment Grade

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		266 824 795	269 439 848
Gevinst/tap ved realisasjon		-393 027 459	-23 985 789
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		618 272 500	446 166 933
Andre porteføljeinntekter	8	0	1 056 691
Porteføljeresultat		482 069 836	692 677 683
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	4	-59 672 228	-54 252 386
Andre kostnader		-303 851	-266 654
Forvaltningsresultat		-59 976 079	-54 519 039
Årsresultat		432 093 757	638 158 644
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-13 258 185	-10 987 387
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	203 215 692
Overført til/fra opptjent egenkapital		445 351 942	445 930 339
Sum disponert		432 093 757	638 158 644
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	12	19 103 142 170	15 871 068 576
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12	71 174 784	66 016 350
Andre fordringer		2 490 126	11 430 867
Bankinnskudd		365 154 256	609 028 824
SUM EIENDELER		19 541 961 336	16 557 544 617
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		18 335 631 624	15 882 248 883
Overkurs/underkurs		276 784 012	183 193 840
Opptjent egenkapital		922 791 032	477 439 090
Sum egenkapital	6, 7	19 535 206 668	16 542 881 814
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		5 477 414	4 562 803
Annen gjeld		1 277 253	10 100 000
Sum gjeld		6 754 667	14 662 803
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		19 541 961 336	16 557 544 617

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendiss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Sjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
8LHAA61101030FH46B8LXW6AKHLE20

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Utdeling til andelseier

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

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

8191A811610203F46B8110764911E20



Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 12 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,44.

Note 4 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Prosentatsen for fondet er 0,40 for Classic og 0,30 for INST.

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 97 104 for Classic og kr 208 814 for INST.

Note 6 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			16 542 881 814
Tegninger	3 016 519 804	2 131 209 592	5 147 729 396
Innløsninger	-828 813 323	-1 758 684 976	-2 587 498 299
Årets resultat			432 093 757
Egenkapital 31.12			19 535 206 669

Note 7 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler per 31.12	Classic	62 138 076	41 137 197	35 170 371
Antall andeler per 31.12	INST	121 218 240	117 685 292	105 549 641
Innløsningskurs per 31.12	Classic	105,94	103,56	100,80
Innløsningskurs per 31.12	INST	106,87	104,36	101,59



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
Klientrådgivning og Servicecenter



Note 8 Andre porteføljeginntekter

Beløpet gjelder samtykkehonorar i forbindelse med endringer i selskapene som fondet har investert i.

Note 9 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 2.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 10 Effektiv rente

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

Note 11 Godtgjørelser

Forvalningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvalningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
KLNAAE11010303H4668LXW04011020



Note 12 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

© Aspekt IT
Årsregnskap for Brønnøysundregistrene 2020



Porteføljevernisk pr 31.12.2020
Alfred Berg Nordic Investment Grade

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko: Masse	Rent	Neste	Antall	Markede	Kostpris	Urealisert	Markeds-verdi	Andel i	Eier
			klasse	en	renteress.		de		gevinst/tap	inkl. renter	%	andel
			%				jurs.					11%
Sverige												
XS2228587156	Akelius Residential Prop 20/28 1.00%	Stockh olm	100	1.00		3 500 000	103,14	36 852 898	944 172	37 802 208	0,19%	EUR
XS1717433541	Akelius Residential Prop AB 17/24 1.125%	Dublin	100	1.13		1 000 000	102,97	9 407 437	1 374 711	10 876 386	0,06%	EUR
XS2079078478	Akelius Residential Prop AB 19/24 FRN Alfa Laval Treasury Int AB 19/24 0.25%	Dublin	100	0,98	12.02.2021	50 000 000	100,11	47 862 899	4 631 848	52 363 939	0,27%	SEK
XS2017324844		Dublin	100	0,25		10 600 000	100,46	104 444 387	7 061 866	111 649 944	0,57%	EUR
SE0012676435	Alrum Ljungberg AB 19/23 FRN	Stockh olm	100	1,03	07.01.2021	80 000 000	100,40	80 289 373	3 809 677	83 892 702	0,43%	SEK
SE0011643303	Alrum Ljungberg AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1,27	22.02.2021	62 000 000	100,92	64 068 709	1 286 968	65 452 302	0,34%	SEK
SE0011899787	Alrum Ljungberg AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1,43	04.01.2021	24 000 000	101,29	25 570 231	-174 744	25 391 548	0,13%	SEK
XS1713482585	Autoliv INC 18/23 0.75%	Dublin	100	0,75		12 275 000	101,56	118 220 258	12 311 890	131 028 671	0,87%	EUR
SE0011751361	Bilka AB 18/23 FRN	Stockh olm	100	1,37	11.01.2021	24 000 000	99,44	24 716 960	215 809	25 007 485	0,13%	SEK
SE0014829784	Bilka AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1,65	04.01.2021	74 000 000	98,61	77 663 000	-1 425 913	76 222 940	0,39%	SEK
SE0011428279	Bolden AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1,35	19.03.2021	48 000 000	100,04	43 918 335	6 245 819	50 182 903	0,26%	SEK
SE0011428147	Castellum AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1,50	29.03.2021	30 000 000	102,10	29 882 897	2 116 934	32 003 538	0,16%	SEK
SE0012013084	Castellum AB 19/26 FRN	Stockh olm	100	1,87	08.02.2021	60 000 000	103,38	54 552 079	10 248 260	64 979 130	0,33%	SEK
SE0013359734	Castellum AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1,60	19.02.2021	170 000 000	102,85	174 892 000	7 813 374	182 636 477	0,93%	SEK
XS1117295680	Danica Persson Lvsf AB 15/45 ADJ	Dublin	100	4,38	29.09.2021	2 000 000	114,14	21 667 026	2 244 898	24 135 387	0,12%	EUR
XS1790063687	Electrolux AB 18/23 FRN	Luxembourg	50	0,85	29.03.2021	110 000 000	101,03	104 035 134	12 084 362	116 103 620	0,59%	SEK
XS2081014982	Electrolux AB 19/24 FRN	Luxembourg	50	0,67	19.02.2021	44 000 000	101,14	41 801 141	4 681 060	46 528 024	0,24%	SEK
SE0009779432	Elekta AB 17/22 FRN	Stockh olm	100	1,65	29.03.2021	79 000 000	101,18	76 421 764	7 085 882	83 518 966	0,43%	SEK
XS1562583341	Ellivis AB 17/24 FRN	Dublin	100	1,35	26.02.2021	165 000 000	102,83	161 380 422	15 512 107	177 105 915	0,91%	SEK
XS2187707893	Ellivis AB 20/27 FRN Eproc AB Float	Dublin	100	1,32	11.03.2021	180 000 000	102,86	185 841 864	7 400 718	193 180 701	0,99%	SEK
XS2298588778	EMTN 05/18/26	Dublin	100	0,71	18.02.2021	148 000 000	100,71	155 815 800	1 153 780	156 901 388	0,80%	SEK
XS1918042364	Eproc AB 18/23 FRN	Dublin	100	0,95	08.03.2021	69 000 000	101,94	64 972 980	8 509 054	73 527 716	0,38%	SEK
XS1198117670	Essity AB 15/25 1.125%	Luxembourg	100	1,13		3 500 000	104,87	38 755 119	320 921	38 774 197	0,20%	EUR



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 3114A811010308148B2LW094114E20



XS1584122177	Easily AB 17/24 1,125%	Luxem- bourg	100	1,13		8 550 000	103,88	83 680 960	9 315 270	93 766 094	0,48%	EUR
SE001339759	Fabege AB 20/24 F RN	Stockh- olm	100	1,22	22.02.2021	58 000 000	101,12	57 069 600	2 091 468	59 236 222	0,30%	SEK
SE0013882537	Fabege AB 20/25 F RN	Stockh- olm	100	1,05	22.03.2021	50 000 000	99,98	52 485 896	-255 598	52 243 971	0,27%	SEK
XS1576618079	Fastighets AB Balder 17/25 1,875%	Dublin	100	1,88		6 940 000	105,06	70 421 796	5 922 890	77 434 706	0,40%	EUR
XS18777912393	Fastighets AB Balder 17/26 1,875%	Dublin	100	1,88		12 179 000	105,63	114 871 981	19 835 323	138 948 140	0,70%	EUR
XS2050448336	Fastighets AB Balder 19/27 1,125%	Dublin	100	1,13		12 000 000	101,37	120 278 839	7 093 377	128 673 783	0,66%	EUR
XS2225207488	Hemsleden Bostad AB 1 3/8 03/03/27 EMTN	Dublin	100	1,13		10 000 000	105,22	104 428 199	5 746 088	110 643 684	0,57%	EUR
XS2105772201	Hemsleden Bostad AB 20/26 1,125%	Dublin	100	1,13		2 418 000	103,57	24 098 798	1 501 287	26 488 333	0,14%	EUR
XS2239800121	Hemsleden Bostad AB Floal 02/25/25 EMTN	Dublin	100	1,20	25.02.2021	122 000 000	100,98	127 941 400	737 484	128 832 191	0,66%	SEK
XS2194280736	Hemsleden Bostad AB Floal 12/29/22	Dublin	100	1,20	29.03.2021	45 000 000	101,14	45 938 000	1 612 136	47 551 270	0,24%	SEK
SE0013104122	Hexagon AB 20/25 F RN	Stockh- olm	100	1,25	17.03.2021	146 000 000	101,25	152 779 604	1 646 310	154 500 236	0,79%	SEK
SE0013104282	Hexagon AB 20/26 F RN	Stockh- olm	100	1,15	08.03.2021	60 000 000	99,94	62 238 000	403 257	62 889 355	0,32%	SEK
SE0010832741	Hufvudstade n AB 18/23 1,31%	Stockh- olm	100	1,31		54 000 000	101,16	50 209 149	6 859 333	57 442 088	0,29%	SEK
SE0011643253	Hufvudstade n AB 19/24 1,263%	Stockh- olm	100	1,28		56 000 000	100,92	52 029 204	7 014 565	59 223 079	0,30%	SEK
SE0013882529	Humingården Fastigheter AB 20/25 FRN	Stockh- olm	100	1,05	22.03.2021	38 000 000	100,27	38 926 800	781 381	37 720 025	0,19%	SEK
SE0009664550	Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockh- olm	100	1,20	01.03.2021	132 000 000	102,25	128 359 259	12 646 658	141 143 243	0,72%	SEK
SE0010899869	Husqvarna AB 18/23 FRN	Stockh- olm	100	0,65	15.02.2021	23 000 000	100,56	22 512 339	1 649 838	24 181 549	0,12%	SEK
SE0013359478	Husqvarna AB 19/24 FRN	Stockh- olm	100	0,66	04.03.2021	60 000 000	100,34	57 386 235	5 511 391	62 928 466	0,32%	SEK
SE0012676732	ICA Gruppen AB 20/23 FRN	Stockh- olm	100	0,30	26.02.2021	58 000 000	100,01	55 119 415	3 388 465	58 522 984	0,30%	SEK
SE0012675740	ICA Gruppen AB 20/25 FRN	Stockh- olm	100	0,55	26.02.2021	66 000 000	99,88	63 828 388	5 041 141	68 902 184	0,35%	SEK
SE0012676757	Industrivärde n AB 20/25 0,75%	Stockh- olm	50	0,75		130 000 000	100,46	124 475 000	11 950 548	137 302 657	0,70%	SEK
SE0010821197	Indufrade AB 18/23 F RN	Stockh- olm	100	1,02	23.02.2021	78 000 000	99,75	78 442 933	4 836 283	81 388 682	0,42%	SEK
SE0012676419	Indufrade AB 19/24 F RN	Stockh- olm	100	1,25	26.03.2021	26 000 000	99,44	23 899 360	3 109 781	27 011 961	0,14%	SEK
SE0012676641	Investment AB Latour 19/23 F RN	Stockh- olm	100	0,42	29.03.2021	48 000 000	100,44	45 623 021	4 742 216	50 388 976	0,26%	SEK
SE0012676658	Investment AB Latour 19/25 F RN	Stockh- olm	100	0,72	29.03.2021	180 000 000	101,22	170 092 820	20 244 520	190 348 561	0,87%	SEK
SE0012676605	Kinnerik AB 20/25 F RN	Stockh- olm	100	0,72	19.02.2021	132 000 000	99,71	128 525 051	8 974 748	137 615 314	0,70%	SEK



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP-Årsregnskap 2020



SE0012676609	L E Lundberglørefagen AB 19/25 0,91%	Stockholm	50	0,91		180 000 000	101,40	171 258 427	19 418 336	190 900 173	0,98%	SEK
SF0013882750	L E Lundberglørefagen AB 20/27 0,804%	Stockholm	50	0,80		54 000 000	99,72	56 235 600	20 241	56 288 859	0,29%	SEK
SE0011889932	Loomis AB 19/23 FRRN	Stockholm	100	1,05	18.03.2021	138 000 000	89,32	127 807 988	15 385 312	143 248 172	0,73%	SEK
XS1783217067	Lansforsäknings AB 18/26 FRRN	Luxembourg	100	1,10	01.03.2021	36 000 000	100,46	32 456 315	5 327 391	37 818 025	0,19%	SEK
XS2052737463	Lansforsäknings AB Floet 09/13/24 EMTN	Luxembourg	20	0,74	15.03.2021	30 000 000	100,84	30 760 738	779 434	31 551 080	0,16%	SFK
XS2270406452	Mohtycke Holding AB D 5/8 01/15/31 EMTN	Luxembourg	100	0,63	15.01.2022	8 000 000	100,24	64 098 964	-1 120 270	63 001 224	0,32%	EUR
XS1317732771	Mohtycke Holding AB 12/24 1,75%	Luxembourg	100	1,75		5 800 000	105,49	54 711 340	9 351 291	64 954 102	0,33%	EUR
XS1564337993	Mohtycke Holding AB 17/25 1,875%	Luxembourg	100	1,88		10 650 000	107,26	108 353 361	10 127 430	120 218 172	0,62%	EUR
SE0009806052	NIBE Industri AB 17/22 FRRN	Stockholm	100	1,32	11.01.2021	150 000 000	100,82	148 258 935	9 725 562	158 434 088	0,81%	SEK
SE0012013126	NIBE Industri AB 19/24 FRRN	Stockholm	100	1,04	03.03.2021	98 000 000	100,23	88 922 087	13 693 988	102 698 810	0,53%	SEK
SE0010832998	PostNord AB 18/23 1,58%	Stockholm	100	1,58		20 000 000	102,02	18 995 096	2 321 903	21 415 120	0,11%	SEK
SE0010833054	PostNord AB 18/23 FRRN	Stockholm	100	1,00	15.03.2021	24 000 000	100,78	24 859 802	808 691	25 280 298	0,13%	SEK
SE0011643352	PostNord AB 19/24 FRRN	Stockholm	100	1,15	26.02.2021	122 000 000	101,11	110 837 378	18 033 941	128 997 533	0,66%	SEK
SE0012013035	Rikshem AB 19/23 FRRN	Stockholm	50	0,89	15.02.2021	100 000 000	100,88	92 292 567	13 100 948	105 490 045	0,54%	SEK
XS2112936161	Rikshem AB 20/25 FRRN	Dublin	50	0,48	03.06.2021	35 000 000	100,11	33 243 000	3 382 544	36 633 643	0,19%	SEK
XS1982543820	Sageax AB 19/25 2,25%	Dublin	100	2,25		18 800 000	106,58	196 368 378	13 450 291	213 372 158	1,09%	EUR
XS2112816934	Sageax AB 20/27 1,125%	Dublin	100	1,13		2 000 000	101,66	19 985 170	1 301 277	21 502 681	0,11%	EUR
XS1078218218	Sandvik AB 14/26 3,00%	London	50	3,00		7 200 000	113,75	82 795 810	4 467 163	88 477 482	0,42%	EUR
XS2015229802	SBAB Bank AB 19/24 1,00%	Dublin	20	1,00		32 000 000	101,18	29 174 857	4 644 840	33 997 064	0,17%	SEK
XS2015229816	SBAB Bank AB 19/24 FRRN	London	20	0,83	22.03.2021	138 000 000	100,99	129 034 844	17 621 151	146 689 313	0,73%	SEK
XS2181807663	SBAB Bank AB 20/30 FRRN	Dublin	100	1,99	03.01.2021	128 000 000	103,80	131 545 600	7 256 084	138 008 551	0,71%	SEK
XS2236283383	Scania CV 1/2 10/06/23 EMTN	Luxembourg	100	0,50	08.10.2021	3 800 000	101,18	39 770 780	-1 831 887	38 183 321	0,20%	EUR
XS1975677169	Scania CV 19/24 FRRN	Luxembourg	100	1,47	04.01.2021	40 000 000	99,88	40 000 000	-42 156	40 078 677	0,21%	NOK
XS2182087950	Scania CV 20/25 2,25%	Luxembourg	100	2,25		4 500 000	108,08	48 728 249	2 188 948	51 528 087	0,26%	EUR
XS2156494747	Scania CV 20/25 FRRN	London	100	2,98	18.01.2021	68 000 000	106,68	69 999 200	7 214 807	77 037 377	0,40%	SEK
XS1567901781	Securitas AB 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		9 050 000	103,02	85 487 428	12 132 702	98 537 648	0,50%	EUR
XS1788605936	Securitas AB 18/25 1,25%	Luxembourg	100	1,25		2 800 000	104,31	28 872 237	3 711 231	30 884 685	0,16%	EUR
XS1877882148	SKF AB 19/25 1,25%	Luxembourg	100	1,25		9 500 000	109,68	92 231 281	12 889 383	105 478 398	0,54%	EUR
SE0014449841	SKF AB 20/24 FRRN	Stockholm	100	0,89	10.03.2021	90 000 000	101,68	92 038 916	3 560 156	95 636 106	0,49%	SEK



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Skrevet IL

ILNIAA0101000140681LXW0001E20



SE0011426253	Sparbanken Rekarne AB 19/23 FRN	Stockh olm	20	0,70	05.03.2021	100 000 000	100,53	91 131 753	13 887 237	105 067 812	0,54%	SEK
SE0013103744	Sparbanken Skåne AB 19/24 FRN	Stockh olm	20	0,89	21.01.2021	54 000 000	100,51	50 117 497	6 583 449	56 796 297	0,29%	SEK
N00010847114	Slørdshypote k AB 19/24 ADJ	Oslo	10	0,69	19.03.2021	111 000 000	100,48	110 589 900	930 181	111 551 356	0,57%	NOK
N0001086054	Slørdshypote k AB 20/25 FRN	Oslo	10	0,85	24.03.2021	120 000 000	100,71	120 114 000	735 900	120 858 400	0,62%	NOK
SE0010589019	Stockholm Energ Holding AB 17/25 1,75%	Stockh olm	100	1,75		15 000 000	104,56	15 060 924	722 348	16 616 371	0,09%	SEK
SE0010599001	Stockholm Energ Holding AB 17/25 FRN	Stockh olm	100	0,91	24.02.2021	178 000 000	101,91	176 570 016	12 940 214	189 684 916	0,97%	SEK
SE0012193829	Stockholm Energ Holding AB 19/26 0,893%	Stockh olm	100	0,89		86 000 000	99,69	79 762 196	9 798 994	89 804 112	0,46%	SEK
SE0013101804	Stockholm Energ Holding AB 20/27 FRN	Stockh olm	100	0,80	17.03.2021	74 000 000	100,06	75 353 200	999 052	77 376 364	0,40%	SEK
XS1782803503	Svenska Handelsbank en 18/28 1,25%	Dublin	100	1,25		4 500 000	102,26	43 433 294	4 780 777	48 684 626	0,25%	EUR
XS1717459814	Svenska Handelsbank en AB 17/27 ADJ	Luxem bourg	100	1,41	15.11.2021	35 500 000	101,08	33 736 321	3 749 769	37 582 908	0,19%	SEK
SE0012193944	Swedavia AB 19/25 0,89%	Stockh olm	100	0,89		24 000 000	100,90	24 357 133	940 069	25 475 720	0,13%	SEK
XS1816641937	Swedbank AB 18/28 1,5875%	Dublin	100	1,59		70 000 000	100,34	68 442 224	4 931 867	74 125 465	0,38%	SEK
XS1880928456	Swedbank AB 18/28 ADJ	Dublin	100	1,50	18.09.2021	5 400 000	102,46	51 744 814	6 189 283	58 175 780	0,30%	EUR
XS1907150350	Tele2 AB 18/24 1,126%	Luxem bourg	100	1,13		1 500 000	103,46	14 196 909	2 052 602	16 361 054	0,08%	EUR
XS2187707976	Tele2 AB 20/25 FRN	Luxem bourg	100	1,09	10.03.2021	63 000 000	102,56	64 291 500	3 189 620	67 533 121	0,35%	SEK
XS2251655648	Tele2 AB Floal 11/03/27 EMTN	Luxem bourg	100	0,96	03.05.2021	180 000 000	101,04	190 314 000	-315 142	190 289 793	0,97%	SEK
XS0990472596	Tele2 Company AB 13/23 FRN	Luxem bourg	100	0,93	08.02.2021	78 000 000	101,78	75 879 432	7 099 260	83 047 684	0,43%	SEK
XS2153599480	Tele2 Company AB 20/30 2,50%	Luxem bourg	100	2,90		26 000 000	106,38	26 000 000	1 658 758	28 207 503	0,14%	NOK
SE0013282837	Trafikborg Treasury AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	0,91	18.01.2021	70 000 000	99,74	65 162 790	7 773 681	73 065 534	0,37%	SEK
N00010790277	Vasakronan AB 17/23 FRN	Oslo	50	1,35	04.01.2021	50 000 000	101,02	50 415 000	93 890	50 502 612	0,26%	NOK
XS1921474844	Volvo Treasury AB 18/23 FRN	Luxem bourg	50	1,00	15.03.2021	14 000 000	101,63	14 444 162	420 697	14 871 745	0,08%	SEK
XS2075216395	Volvo Treasury AB 19/22 FRN	Luxem bourg	50	0,43	04.02.2021	90 000 000	100,20	93 088 952	1 121 154	94 274 715	0,48%	SEK
XS1951104788	Volvo Treasury AB 19/24 FRN	Luxem bourg	50	1,48	15.02.2021	45 000 000	100,91	45 000 000	407 858	45 498 658	0,23%	NOK



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
Brønnøysundregistrene



XS2108406408	VoVo Treasury AB 20/24 2 313%	Luxembourg	50	2.31		34 000 000	105,49	35 706 800	1 764 103	38 007 207	0.19%	SEK
SE0011062854	AF Poy ry AS 18/23 FRN	Stockholm	100	1.15	22.03.2021	96 000 000	98,60	91 040 624	9 810 743	100 883 958	0.52%	SEK
42,77%												
Norge												
NO0010841810	Agder Energi AS 18/23 FRN	Oslo	100	1.38	29.03.2021	55 000 000	101,27	55 692 450	6 842	56 705 617	0.29%	NOK
NO0010861834	Agder Energi AS 19/28 FRN	Oslo	100	1.10	11.03.2021	25 000 000	100,70	25 000 000	175 666	25 190 943	0.13%	NOK
NO0010914724	Akershus Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	1.11	17.03.2021	50 000 000	100,01	50 000 000	3 430	50 025 013	0.26%	NOK
XS2239087379	Avantor 0 3/4 10/01/30 EMTN	Luxembourg	50	0.75		5 400 000	104,61	58 505 580	-356 357	58 254 931	0.30%	EUR
NO0010881246	Avantor AS 20/28 FRN	Oslo	50	1.56	29.01.2021	38 000 000	103,04	38 000 000	1 154 197	39 257 937	0.20%	NOK
NO0010871155	Bank Norwegian AS 18/23 FRN	Oslo	20	2.50	12.03.2021	28 000 000	101,30	28 000 000	339 188	28 369 883	0.13%	NOK
NO0010871296	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	Oslo	20	1.90	12.03.2021	136 000 000	99,91	133 405 721	8 543 065	142 076 061	0.73%	SEK
NO0010873003	BKK AS 20/27 FRN	Nordic ABM	100	1.14	20.01.2021	290 000 000	100,00	290 155 026	150 783	290 581 063	1.49%	NOK
NO0010881048	Bustakreditt Sogn og Fj AS 20/26 FRN	Nordic ABM	10	0.87	18.03.2021	70 000 000	101,07	70 574 700	177 556	70 774 247	0.36%	NOK
NO0010818446	DNB Bank ASA 18/28 FRN	Oslo	100	1.45	15.03.2021	49 000 000	100,74	49 000 000	390 576	49 394 128	0.25%	NOK
NO0010863341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	2.66	26.02.2021	50 000 000	105,62	50 000 000	2 811 100	52 925 628	0.27%	NOK
NO0010874472	Eidsva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	1.18	12.02.2021	40 000 000	100,05	40 001 280	20 172	40 084 608	0.21%	NOK
NO0010874498	Eidsva Energi AS 20/30 2.50%	Oslo	100	2.50		10 000 000	104,33	10 000 000	433 117	10 854 350	0.05%	NOK
NO0010795388	Elendomskre dit AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0.96	15.03.2021	40 000 000	101,06	40 000 000	420 284	40 437 706	0.21%	NOK
NO0010816200	Elendomskre dit AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	0.92	15.03.2021	63 000 000	101,03	63 013 860	634 198	63 673 816	0.33%	NOK
NO0010804642	Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1.08	04.02.2021	40 000 000	100,31	40 000 000	123 416	40 181 816	0.21%	NOK
NO0010881162	Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0.84	15.02.2021	30 000 000	100,89	30 069 000	256 938	30 297 438	0.16%	NOK
NO0010774797	Entra ASA 18/23 FRN	Oslo	100	1.35	22.03.2021	68 000 000	100,86	68 231 040	357 024	68 611 014	0.33%	NOK
NO0010852692	Entra ASA 19/25 FRN	Oslo	100	1.21	22.02.2021	100 000 000	100,36	100 000 000	356 530	100 484 252	0.51%	NOK
NO0010886866	Entra ASA 20/27 FRN	Oslo	100	1.62	29.03.2021	30 000 000	101,34	30 000 000	401 313	30 404 013	0.16%	NOK
NO0010899164	Farna Spø Boligkreditt AS 20/26 FRN	Nordic ABM	10	0.87	22.01.2021	100 000 000	100,37	100 000 000	388 140	100 504 251	0.51%	NOK
NO0010839731	Frende Holding AS 18/28 FRN	Nordic ABM	100	3.28	18.03.2021	62 000 000	101,06	62 659 000	-6 036	62 726 401	0.32%	NOK
NO0010894371	Glitre Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	1.21	30.03.2021	60 000 000	100,38	60 000 000	233 772	60 235 789	0.31%	NOK



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP-AS-11010303140681L-0000000000



XS1217882171	KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ	London	100	4.25	10.06.2021	500 000	112,72	5 759 565	141 880	6 025 785	0.03%	EUR
NO0010881949	KLP kommikreditt AS 20/25 FRN	Nordic ABM	10	0.75	11.03.2021	100 000 000	100,90	100 822 000	81 240	100 944 907	0.52%	NOK
NO0010787054	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1.20	23.02.2021	33 000 000	100,98	33 233 310	93 954	33 369 084	0.17%	NOK
NO0010911175	Lyse AS 20/27 FRN	Oslo	100	1.04	07.03.2021	120 000 000	100,00	120 000 000	2 220	120 085 420	0.61%	NOK
NO0010788286	Nordica Direct Boligkr AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0.95	23.02.2021	78 000 000	101,08	78 191 100	631 212	78 898 524	0.39%	NOK
NO0010843626	Nordica Eiendomskre dit AS 19/24 FRN	Oslo	10	0.74	19.03.2021	266 000 000	100,65	266 837 140	893 828	267 785 646	1.37%	NOK
NO0010873334	Nordica Eiendomskre dit AS 20/25 FRN	Oslo	10	0.66	19.03.2021	20 000 000	100,32	20 000 000	63 798	20 067 485	0.10%	NOK
NO0010809676	Norsk Hydro ASA 17/22 1.00%	Oslo	100	1.00		47 000 000	99,98	45 409 745	3 679 783	48 159 461	0.25%	SEK
XS1974922442	Norsk Hydro ASA 19/25 1.125%	Dublin	100	1.13		3 000 000	100,54	29 448 301	3 077 508	32 781 414	0.17%	EUR
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 19/29 2.00%	Dublin	100	2.00		5 568 000	106,04	59 236 725	2 587 851	62 667 958	0.32%	EUR
NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	3.73	16.02.2021	115 000 000	109,03	118 512 750	6 872 716	125 921 654	0.64%	NOK
NO0010882350	Norsk Hydro ASA 20/27 4.00%	Oslo	100	4.00		18 000 000	107,86	18 012 000	803 200	19 070 559	0.10%	NOK
NO0010970009	Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxembourg	50	0.89	11.03.2021	54 000 000	99,58	54 000 000	-227 048	53 798 652	0.28%	NOK
NO0010907223	Norwegian Property ASA 20/23 FRN	Oslo	100	1.55	01.03.2021	50 000 000	100,48	50 000 000	242 120	50 304 926	0.26%	NOK
NO0010907231	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	Oslo	100	1.82	01.03.2021	65 000 000	100,89	65 000 000	579 423	65 677 645	0.34%	NOK
NO0010795487	OBOS Boligkreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0.87	08.03.2021	48 000 000	100,96	48 076 235	384 930	48 489 905	0.25%	NOK
NO0010841232	OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	10	0.87	19.03.2021	150 000 000	101,03	151 050 800	500 780	151 587 610	0.78%	NOK
NO0010694680	Orkla ASA 13/24 4.35%	Oslo	100	4.35		7 000 000	109,58	7 525 210	145 117	7 967 308	0.04%	NOK
NO0010774391	Orkla ASA 18/26 2.35%	Oslo	100	2.35		230 000 000	103,83	228 834 500	11 977 099	240 218 380	1.23%	NOK
NO0010790074	Protector Forsikring ASA 17/17 FRN	Oslo	100	3.41	31.03.2021	37 000 000	100,45	38 889 000	275 987	37 184 987	0.19%	NOK
NO0010834310	Sandnes Spb 18/28 FRN	Nordic ABM	100	2.44	18.01.2021	24 000 000	102,58	24 000 000	814 059	24 726 539	0.13%	NOK
XS2025992061	Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN	D	20	1.02	15.01.2021	174 000 000	100,41	160 690 994	21 821 277	182 906 186	0.94%	SEK
NO0010780598	Spb 1 Forsikring AS 16/28 FRN	Unotert	100	3.80	15.03.2021	99 800 000	101,58	102 749 869	-1 573 170	101 355 225	0.52%	NOK
NO0010830619	Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN	Nordic ABM	20	0.95	24.02.2021	8 000 000	100,47	8 000 000	37 507	8 045 318	0.04%	NOK



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP-Asi til bruk i elektronisk kommunikasjon



NCOU10886886	Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,26	30.03.2021	11 000 000	100,98	11 000 000	107 341	11 107 726	0,06%	NOK	
NCOU10872740	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	Nordic ABM	20	2,38		61 000 000	104,40	64 196 400	-512 607	64 009 265	0,33%	NOK	
NCOU10872724	Spb 1 SMN 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,00	11.01.2021	60 000 000	100,17	60 077 400	24 432	60 212 400	0,31%	NOK	
NCOU10905474	Spb 1 SMN 20/26 FRN	Nordic ABM	20	1,08	17.02.2021	100 000 000	100,44	100 000 000	443 040	100 575 040	0,51%	NOK	
NCOU10802382	Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN		Oslo	100	1,83	23.02.2021	40 000 000	101,86	40 204 000	461 704	40 742 971	0,21%	NOK
NCOU10907850	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%		Oslo	20	1,30		30 000 000	99,18	29 940 000	187 212	29 782 706	0,15%	NOK
NCOU10907843	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN		Oslo	20	0,85	03.05.2021	110 000 000	99,99	110 006 500	-22 178	110 056 046	0,56%	NOK
NCOU10862014	Spb 1 Gstlandet 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,74	10.03.2021	61 000 000	101,38	61 000 000	843 856	61 905 503	0,32%	NOK	
NCOU10895818	Spb Merse 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1,09	15.01.2021	120 000 000	100,32	120 383 600	-12 800	120 608 567	0,82%	NOK	
NCOU10904907	Spb Merse 20/25 1,28%	Nordic ABM	20	1,28		50 000 000	99,29	50 000 000	-354 719	49 734 710	0,25%	NOK	
NCOU10872344	Spb Ser 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0,93	22.03.2021	34 000 000	100,23	33 953 080	524 896	34 085 800	0,17%	NOK	
NCOU10871247	Spb Ser 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,68	12.03.2021	42 000 000	101,19	42 000 000	501 631	42 534 361	0,22%	NOK	
NCOU10820228	Spb Vest 18/28 FRN	Nordic ABM	100	1,70	29.03.2021	15 000 000	100,86	14 913 000	215 296	15 130 420	0,08%	NOK	
NCOU10861743	Spb Vest 19/24 FRN	Nordic ABM	20	0,89	04.03.2021	20 000 000	100,18	19 844 000	381 634	20 048 964	0,10%	NOK	
NCOU10852221	Spb Vest 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,85	15.02.2021	18 000 000	101,56	18 000 000	278 775	18 320 400	0,05%	NOK	
NCOU10805179	Spb Vest Boligkreditt AS 17/23 FRN		Oslo	10	0,77	11.03.2021	100 000 000	100,78	100 285 000	494 660	100 802 438	0,52%	NOK
NCOU10873805	Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN		Oslo	10	0,65	17.03.2021	70 000 000	100,29	69 480 000	720 466	70 218 100	0,36%	NOK
NCOU10814031	Spb Øst Boligkreditt AS 18/23 FRN		Oslo	10	0,78	15.03.2021	50 000 000	100,89	50 164 000	178 600	50 359 933	0,26%	NOK
NCOU10841034	Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN		Oslo	10	0,86	19.03.2021	155 000 000	100,90	155 732 929	609 139	156 438 096	0,80%	NOK
NCOU10823259	SR-Boligkreditt AS 18/23 FRN		Oslo	10	0,65	26.02.2021	60 000 000	100,41	59 970 000	274 642	60 278 425	0,31%	NOK
NCOU10774813	Steen & Strem AS 19/23 FRN		Oslo	50	1,56	23.03.2021	172 000 000	100,78	174 247 698	910 432	173 396 882	0,89%	NOK
NCOU10811698	Steen & Strem AS 17/22 1,093%		Dublin	50	1,09		10 000 000	100,56	10 244 719	280 516	10 512 430	0,05%	SEK
NCOU10878630	Steen & Strem AS 20/23 FRN		Oslo	50	2,99	05.01.2021	38 000 000	103,92	38 000 000	1 490 356	39 745 653	0,20%	NOK
NCOU10873177	Storebrand Boligkreditt AS 20/24 FRN		Oslo	10	0,65	19.03.2021	30 000 000	100,27	30 000 000	81 788	30 087 185	0,15%	NOK
NCOU10894199	Storebrand Boligkreditt AS 20/25 FRN		Oslo	10	1,50	25.03.2021	68 000 000	103,52	70 375 240	17 120	70 400 869	0,36%	NOK
XSO909773288	Storebrand Liv AS 13/43 ADJ	Luern bourg	100	8,88	04.04.2021	11 075 000	113,01	123 135 345	7 916 367	136 971 101	0,70%	EUR	



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BIAAS10100000400000000000000000000000



NO001082028	Storebrand Liv AS 18/48 FRN	Oslo	100	2.40	29.03.2021	38 000 000	100,48	35 776 461	4 113 487	38 897 874	0.20%	SEK
NO0010863228	Storebrand Liv AS 19/49 FRN	Oslo	100	2.30	16.03.2021	76 000 000	101,01	70 487 522	9 714 924	80 278 502	0.41%	SEK
XS1984629882	Telenor ASA 19/24 1.125%	Luxembourg	50	1.13		40 000 000	101,88	38 750 380	5 827 623	42 948 259	0.22%	SEK
XS1964622283	Telenor ASA 19/24 FRN Yara International ASA	Luxembourg	50	0.70	18.03.2021	288 000 000	100,98	267 182 236	36 645 943	303 886 348	1.56%	SEK
US984851AJ-24	Yara International ASA 01/08/28 4.75%	Trace	100	4.75		4 500 000	118,37	53 186 261	-7 723 024	45 610 185	0.23%	USD
US984851AG07	Yara International ASA 04/06/30 3.148%	Trace	100	3.15		20 000 000	106,46	184 546 491	-9 416 731	185 519 846	0.85%	USD
NO0010811587	Yara International ASA 17/24 2.45%	Oslo	100	2.45		51 000 000	103,74	50 960 968	2 344 218	52 963 382	0.27%	NOK
										29 833		
										0		
XS1944410819	Anon Bank HF 19/22 FRN	Luxembourg	20	2.22	29.01.2021	40 000 000	101,06	40 000 000	424 300	40 577 233	0.21%	NOK
XS2017804548	Islandsbanki HF 19/29 FRN	Dublin	100	3.80	26.03.2021	60 000 000	97,91	54 934 274	6 440 023	61 394 125	0.31%	SEK
XS1878547420	Landsbankinn HF 18/28 ADJ	Dublin	20	3.13	06.09.2021	15 550 000	99,70	154 627 102	7 700 413	183 944 587	0.84%	EUR
										1.38%		
										0		
										0		
FI4000312085	DNA OY J 18/25 1.375%	Helsinki	100	1.38		9 500 000	105,32	91 358 455	13 409 077	105 813 027	0.54%	EUR
XS2113885011	Elenia Finance OY J 20/27 0.375%	London	100	0.38		13 700 000	100,98	138 809 133	6 045 151	145 337 844	0.74%	EUR
XS2230298301	Elesia OY J 0 1/4 09/15/27 EMIN	Luxembourg	100	0.25		7 000 000	100,56	74 406 501	-897 543	73 762 675	0.38%	EUR
XS1578886258	Elesia OY J 17/24 0.875%	Luxembourg	100	0.88		9 711 000	102,97	88 690 749	16 007 719	105 411 936	0.54%	EUR
XS0788448798	Fingrid OY J 12/24 3.50%	London	50	3.50		12 184 000	111,73	138 482 365	6 067 363	145 887 228	0.75%	EUR
XS1958028188	Fortum OY J 19/23 0.875%	Luxembourg	100	0.88		9 930 000	101,96	101 277 166	4 739 920	106 782 703	0.55%	EUR
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ	Dublin	100	1.88	04.10.2021	8 000 000	102,61	78 398 077	6 552 515	85 128 266	0.44%	EUR
XS2264692737	Metsä OY J 0 7/8 05/25/28 EMIN	Luxembourg	100	0.88		5 400 000	101,03	57 114 480	11 054	57 172 976	0.29%	EUR
XS1828574708	Metsä OY J 17/24 1.125%	Luxembourg	100	1.13		11 810 000	102,98	113 097 107	14 229 544	128 092 758	0.86%	EUR
FI4000281201	Neste OY J 17/24 1.50%	Helsinki	100	1.50		12 300 000	103,58	121 123 390	12 255 810	134 474 614	0.89%	EUR
XS1884708238	Nordea Bank ABP 18/28 FRN	Dublin	100	1.30	26.03.2021	98 000 000	100,67	91 323 015	12 793 160	104 123 651	0.53%	SEK
XS2102924383	OP Corporate Bank PLC 20/27 0.60%	Dublin	20	0.60		8 500 000	102,38	84 057 152	5 620 144	70 067 814	0.36%	EUR
XS2182085543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	2.19	03.03.2021	140 000 000	102,98	143 892 000	6 739 846	150 880 858	0.77%	SEK



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Downloaded from www.brno.no



XS1995716211	Sampo OY J 19/49 ADJ	London	100	3,38	23.05.2021	2 100 000	115,18	20 303 380	5 022 973	25 777 738	0,13%	EUR
XS2226645278	Sampo OY J 2 1/2 09/03/52 EMTN	London	100	2,50	03.09.2021	12 500 000	108,35	130 301 742	11 515 473	142 884 028	0,73%	EUR
XS2006807879	Sato OY J 19/24 1 375%	Dublin	100	1,38		7 600 000	103,25	73 842 472	8 325 088	82 808 076	0,42%	EUR
XS2233121792	Sato OY J 20/28 1 375%	Dublin	100	1,38		4 100 000	102,50	44 276 315	-233 935	44 200 438	0,23%	EUR
FI4000348962	Tieto OY J 18/24 1 375%	Helsinki	100	1,38		5 500 000	101,42	53 432 585	4 974 556	58 645 143	0,30%	EUR
FI4000440540	Tieto OY J 2 09/17/25	Helsinki	100	2,00		22 100 000	103,26	239 836 341	-584 115	241 452 152	1,24%	EUR
XS2257881818	UPM-Kymmene OY J D 1/8 11/19/28 EMTN	Dublin	100	0,13		5 400 000	98,85	57 417 227	-1 070 571	56 354 789	0,29%	EUR
USX95185AB44	UPM-Kymmene OY J 97/27 7,45%	London	100	7,45		4 000 000	136,00	50 029 638	-3 600 326	46 675 218	0,24%	USD
Danmark									0	0	10,82%	
XS1839547418	Arla Foods Finance A/S 18/23 FRN	Dublin	100	0,92	04.01.2021	103 000 000	100,72	98 077 645	10 301 742	108 615 507	0,56%	SEK
XS1972627030	Arla Foods Finance A/S 19/24 1 575%	Dublin	100	1,58		9 000 000	102,21	8 328 327	1 281 716	9 720 296	0,05%	SEK
XS1972626585	Arla Foods Finance A/S 19/24 FRN	Dublin	100	1,15	04.01.2021	38 000 000	101,17	35 164 049	4 998 032	40 271 259	0,21%	SEK
XS2225683630	Danske Bank A/S 1 1/2 09/02/30 EMTN	Dublin	100	1,50	02.09.2021	6 000 000	102,21	63 215 201	987 384	64 522 409	0,33%	EUR
NO0010844616	Danske Bank A/S 19/24 FRN	Dublin	20	2,10	08.03.2021	45 000 000	103,03	45 000 000	1 364 697	46 427 607	0,24%	NOK
XS2046582636	Danske Bank A/S 19/25 ADJ	Dublin	20	0,50	27.08.2021	6 900 000	100,73	68 020 972	4 254 935	72 900 611	0,37%	EUR
XS2078781785	Danske Bank A/S 19/30 ADJ	Dublin	100	1,38	12.02.2021	4 500 000	101,60	45 475 350	2 396 427	48 443 546	0,25%	EUR
NO0010885353	Danske Bank A/S 20/25 FRN	Oslo	10	0,78	26.02.2021	80 000 000	100,79	80 060 000	829 336	80 886 758	0,41%	NOK
NO0010806912	DFDS A/S 17/22 FRN	Oslo	100	1,82	29.03.2021	68 000 000	97,88	67 955 920	-1 400 920	66 585 313	0,34%	NOK
DK0030336003	DSV Paralipina A/S 14/22 3 50%	København	100	3,50		76 700 000	104,13	107 023 914	5 360 531	115 365 149	0,59%	DKK
DK0030335708	DSV Paralipina A/S 14/22 FRN	København	100	1,63	18.03.2021	29 340 000	101,88	38 797 254	3 264 130	42 085 606	0,22%	DKK
DK0030403983	DSV Paralipina A/S 17/24 1 75%	København	100	1,75		5 900 000	105,16	57 571 113	7 387 428	65 270 663	0,33%	EUR
XS2125426798	DSV Paralipina A/S 20/27 0 375%	Dublin	100	0,38		6 587 000	100,95	66 565 955	3 061 095	69 845 414	0,36%	EUR
XS2243299483	H. Lundbeck A/S 0 7/8 10/14/27 EMTN	Dublin	100	0,88	14.10.2021	14 900 000	102,60	162 754 649	-2 880 252	160 386 126	0,82%	EUR
XS1145526825	ISS Global A/S 14/24 2 125%	Luxembourg	100	2,13		3 000 000	105,56	30 481 673	2 878 629	33 213 538	0,17%	EUR
XS2013618421	ISS Global A/S 19/26 0 875%	Luxembourg	100	0,88		8 000 000	98,82	81 702 421	1 080 095	83 176 108	0,43%	EUR



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

965713700/2020/ÅRSREGNSKAP/2020



XS1415181608	Jyske Bank A/S 16/26 FRN	London	100	2.92	19.02.2021	40 000 000	100,80	37 894 751	4 229 015	42 268 027	0.22%	SEK	
XS1582283391	Jyske Bank A/S 17/29 ADJ	London	100	2.25	05.04.2021	7 500 000	104,19	71 271 703	10 550 528	83 129 300	0.43%	EUR	
XS2108391214	Jyske Bank A/S 20/31 ADJ	Dublin	100	1.25	28.01.2021	7 000 000	99,84	69 826 559	3 352 100	74 024 771	0.38%	EUR	
XS1321920735	Ny kredit Realkredit A/S 15/27 ADJ	Dublin	100	2.75	17.11.2021	4 500 000	104,38	48 057 916	1 124 949	49 339 067	0.25%	EUR	
DK0009525404	Ny kredit Realkredit A/S 19/24 0.125%	København	20	0.13		5 000 000	100,15	49 824 971	2 805 967	52 462 135	0.27%	EUR	
DK0009522732	Ny kredit Realkredit A/S 19/24 0.875%	København	20	0.88		3 320 000	102,68	36 180 872	-495 303	35 965 619	0.18%	EUR	
DK0009522062	Ny kredit Realkredit A/S 19/25 0.625%	København	20	0.63		3 500 000	101,97	33 742 775	3 626 610	37 587 785	0.19%	EUR	
DK0009526688	Ny kredit Realkredit A/S 20/27 0.75%	København	20	0.75		8 000 000	102,57	78 839 571	7 060 446	86 513 940	0.44%	EUR	
NO0010572305	Tryg Forsikring A/S 13/15 FRN	Nordic ABW	100	4.15	22.03.2021	15 000 000	104,48	15 760 900	-94 462	15 668 710	0.08%	NOK	
NO0010751837	Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	3.23	15.02.2021	90 000 000	105,03	92 640 441	1 882 923	94 910 964	0.49%	NOK	
DK0030420492	Veliv. Person A/S 18/26 FRN	København	100	2.73	08.03.2021	140 000 000	101,00	132 223 883	15 486 717	147 988 360	0.76%	SEK	
Europa											0	0	0.36%
XS2012216177	BMW Finance N.V. 19/23 FRN	Luxembourg	50	0.35	19.03.2021	36 000 000	100,40	36 226 157	1 533 856	37 760 717	0.19%	SEK	
XS2158889456	BMW Finance N.V. 20/23 FRN	Luxembourg	50	2.45	21.01.2021	40 000 000	103,26	40 040 000	1 261 464	41 480 542	0.21%	NOK	
XS2123828082	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	1.58	27.02.2021	40 000 000	99,85	40 000 000	-80 832	40 005 879	0.20%	NOK	
XS1114434187	Citycon Treasury B.V. 14/24 2.50%	Dublin	100	2.50		3 000 000	103,86	31 527 828	1 104 943	32 828 561	0.17%	EUR	
XS1485608118	Citycon Treasury B.V. 16/26 1.25%	Dublin	100	1.25		4 100 000	96,67	38 588 732	2 910 434	41 666 772	0.21%	EUR	
XS1822791619	Citycon Treasury B.V. 18/27 2.375%	Dublin	100	2.38		14 900 000	101,80	141 235 142	17 567 221	162 375 895	0.83%	EUR	
NO0010007017	Citycon Treasury B.V. 20/23 FRN	Oslo	100	3.17	24.02.2021	78 000 000	100,32	78 000 000	252 962	78 507 590	0.40%	NOK	
XS2198343513	ISS Finance B.V. 11/4 07/07/25 EMTN	Luxembourg	100	1.25		8 000 000	102,21	65 024 783	-809 888	64 595 923	0.33%	EUR	
XS2156368641	LeasePlan Corp NV 09/04/25 3.5%	Frankfurt	20	3.50		10 000 000	114,05	113 017 299	6 409 074	122 097 170	0.63%	EUR	
XS1861131289	LeasePlan Corp NV 18/23 FRN	Luxembourg	20	1.45	08.02.2021	38 000 000	100,42	38 000 000	149 940	36 225 340	0.19%	NOK	



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
Brønnøysundregistrator
Brønnøysundregistrator



XS1900280021	LeasePlan Corp NV 19/24 1.375%	Betalt	20	1.38	1 000 000	104,24	9 887 211	1 227 866	11 033 017	0.06%	EUR	3.42%
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR & SEK FX Forward 20 jan 2021								133 998 810	0.69%	NOK	
	EUR, SEK & USD FX Forward 17 feb 2021								92 229 444	0.47%	NOK	
	DKK, EUR & SEK FX Forward 17 mar 2021								-3 175 836	-0.02%	NOK	
	IRS_EURM-D .0050_27062 1								-104 978 058	-0.54%	NOK	
	IRS_EURM-D .0050_27062 1								104 705 272	0.54%	NOK	
	IRS_EURM-D .0435_27062 6								-428 056 600	-2.19%	NOK	
	IRS_EURM-D .0455_27062 6								418 821 087	2.14%	NOK	
	IRS_EURM-D .0525_30082 2								-105 515 752	-0.54%	NOK	
	IRS_EURM-D .0525_30082 2								104 570 455	0.54%	NOK	
	IRS_EURM-D .1650_08072 1								-157 236 043	-0.80%	NOK	
	IRS_EURM-D .1650_08072 1								156 834 141	0.80%	NOK	
	IRS_EURM-D .4025_28092 4								-1 048 509 495	-5.37%	NOK	
	IRS_EURM-D .4025_28092 4								1 045 960 136	5.35%	NOK	
	IRS_EURM-D 0 0150_2004 21								-52 448 503	-0.27%	NOK	
	IRS_EURM-D 0 0150_2004 21								52 307 882	0.27%	NOK	
	IRS_EURM-D 0 1075_2312 21								-347 628 227	-1.78%	NOK	
	IRS_EURM-D 0 1075_2312 21								345 508 825	1.77%	NOK	
	IRS_EURM-D 0 2340_2211 22								-212 488 782	-1.09%	NOK	
	IRS_EURM-D 0 2340_2211 22								209 317 966	1.07%	NOK	
	IRS_EURM-D 0 4300_0508 24								-541 876 530	-2.77%	NOK	
	IRS_EURM-D 0 4300_0508 24								523 403 118	2.68%	NOK	
	IRS_EURM-D 0 4640_1609 24								-543 053 287	-2.78%	NOK	
	IRS_EURM-D 0 4640_1609 24								522 922 313	2.68%	NOK	
	IRS_EURM-D 0 5370_0911 28								-110 833 856	-0.57%	NOK	



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP-AAS-TITEL-CPH-4EB8E1L-030401-01-02



IRS_EURM_05370_001128	104 638 757	0,54%	NOK	
IRS_EURM_05625_180324	-271 886 290	-1,39%	NOK	
IRS_EURM_05525_180324	261 468 119	1,34%	NOK	
IRS_EURM_06560_220425	-496 713 810	-2,54%	NOK	
IRS_EURM_08580_220425	470 784 323	2,41%	NOK	
IRS_EURM_i_03100_290626	-737 292 284	-3,77%	NOK	
IRS_EURM_i_03100_290626	732 954 474	3,75%	NOK	
IRS_SEM_00675_300821	104 436 013	0,53%	NOK	
IRS_SEM_00675_300821	104 453 062	0,53%	NOK	
		0,00%		
Sum verdipapirportefølje	18 006 460 900	872 082 336	19 174 316 954	98%
Bankanskudd			365 154 256	1,87%
Andre fordringer			2 490 126	0,01%
Pålagt forvaltningshonorar			-5 477 414	-0,03%
Annen gjeld			-1 277 253	-0,01%
Sum egenkapital			19 836 208 669	100%



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP-RAAS TIL ØSTFOLDKOBSTADVEI 100



Alfred Berg Nordic Investment Grade FO

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		28 344 659	22 393 314
Gevinst/tap ved realisasjon		-32 471 693	10 645 277
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		84 268 980	33 430 472
Andre porteføljeginntekter	8	0	100 615
Porteføljeresultat		80 141 947	66 569 678
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MLV.			
Forvaltningshonorar	7	-10 218 883	-9 176 022
Andre kostnader		-101 410	-77 026
Forvaltningsresultat		-10 320 294	-9 253 048
Årsresultat		69 821 653	57 316 631
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		1 139 531	5 031 817
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	18 838 173
Overført til/fra opptjent egenkapital		68 682 122	33 446 640
Sum disponert		69 821 653	57 316 631
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	12	2 480 586 507	1 739 499 398
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12	10 960 870	7 479 201
Andre fordringer		88 336	84 443
Bankinnskudd		88 047 190	43 055 970
SUM EIENDELER		2 579 682 904	1 790 119 012
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		2 428 455 622	1 743 941 420
Overkurs/underkurs		25 777 205	-10 259 175
Opptjent egenkapital		124 371 414	55 689 292
Sum egenkapital	9, 10	2 578 604 241	1 789 371 536
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		1 078 663	747 340
Annen gjeld		0	136
Sum gjeld		1 078 663	747 476
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 579 682 904	1 790 119 012

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Sjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
8LHAA611010303H46B6LXW64K1E20

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

♦ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

♦ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

♦ Tilordning anskaffelseskost

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

♦ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skatlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

♦ Utdeling til andelseier

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

♦ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signature ID:

81FAA81161037F46B81376A911E20



Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 12 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,47.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 2.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 101 417.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
8141A81101003F446B81000000000000

Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Procentsatsen for fondet er 0,50.

Note 8 Andre porteføljeginntekter

Beløpet gjelder samtykkehonorar i forbindelse med endringer i selskapene som fondet har investert i.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	1 789 371 536
Tegninger	794 411 052
Innløsninger	-75 000 000
Årets resultat	69 821 653
Egenkapital 31.12	2 578 604 241

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	24 284 556	17 439 414	17 736 074
Innløsningskurs per 31.12	106,19	102,61	100,55

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.
Ernst & Young LLP
BVI-IAA-110103744681L-2020-01-20



Note 12 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

© Aspekt IT
År 1998 til 2022. Alle rettigheter reservert.



SE0011643253	Hufvudstaden AB 19/24 1.283%	Stockh olm	100	1.28		10 000 000	100,92	9 290 929	1 262 601	10 5/5 550	0.41%	SEK
SE0013882529	Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1.05	22 03 2021	6 000 000	100,27	6 154 800	130 230	6 286 671	0.24%	SEK
SE0013356478	Huspraxis AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	0.88	04 03 2021	30 000 000	100,34	29 352 043	2 096 770	31 464 233	1.22%	SEK
SE0012676732	ICA Gruppen AB 20/23 FRN	Stockh olm	100	0.30	26 02 2021	6 000 000	100,01	5 715 600	553 101	6 270 321	0.24%	SEK
SE0012676740	ICA Gruppen AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	0.55	26 02 2021	4 000 000	99,88	3 810 400	363 511	4 175 890	0.16%	SEK
SE0012676757	Indutivården AB 20/25 0.75%	Stockh olm	50	0.75		14 000 000	100,45	13 405 000	1 286 982	14 786 440	0.57%	SEK
SE0012676419	Indutrade AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1.25	26 03 2021	40 000 000	99,44	39 481 588	3 090 927	41 566 854	1.61%	SEK
SE0012676641	Investment AB Latour 19/23 FRN	Stockh olm	100	0.42	29 03 2021	10 000 000	100,44	9 638 841	853 917	10 493 120	0.41%	SEK
SE0012676658	Investment AB Latour 19/25 FRN	Stockh olm	100	0.72	29 03 2021	22 000 000	101,22	20 789 122	2 474 330	23 264 824	0.90%	SEK
SE0012676606	Kinnevik AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	0.72	19 02 2021	26 000 000	99,71	25 220 048	1 853 248	27 106 041	1.05%	SEK
SE0012676609	L E Lundbergföretag AB 19/25 0.81%	Stockh olm	50	0.81		20 000 000	101,40	19 028 714	2 157 593	21 211 130	0.82%	SEK
SE0013882750	L E Lundbergföretag AB 20/27 0.804%	Stockh olm	50	0.80		16 000 000	99,72	16 882 400	5 997	16 678 477	0.65%	SEK
XS2052237463	Lansforsäkrings Bank AB Fioal 09/13/24 EMTN	Luxem bouq	20	0.74	15 03 2021	10 000 000	100,64	10 253 579	259 811	10 517 027	0.41%	SEK
SE0011869932	Loorras AB 19/23 FRN	Stockh olm	100	1.06	18 03 2021	16 000 000	99,32	14 818 317	1 783 804	16 608 484	0.64%	SEK
XS2270406452	Mohlycke Holding AB 05/8 01/15/31 EMTN	Luxem bouq	100	0.63		1 000 000	100,24	10 683 161	-186 712	10 500 204	0.41%	EUR
XS1317732771	Mohlycke Holding AB 15/24 1.75%	Luxem bouq	100	1.75		1 000 000	105,49	9 041 832	2 003 450	11 198 983	0.43%	EUR
XS1564337990	Mohlycke Holding AB 17/25 1.875%	Luxem bouq	100	1.88		900 000	107,25	8 379 132	1 728 234	10 255 579	0.40%	EUR
SE0009809052	NiBE Industri AB 17/22 FRN	Stockh olm	100	1.32	11 01 2021	26 000 000	100,82	24 022 881	2 307 868	26 405 678	1.02%	SEK
XS2112936181	Rikshem AB 20/25 FRN	Dublin	50	0.48	03 05 2021	12 000 000	100,11	11 397 600	1 152 872	12 580 106	0.49%	SEK
XS1962543820	Sageax AB 19/25 2.25%	Dublin	100	2.25		1 823 000	106,59	17 777 371	2 358 150	20 590 289	0.80%	EUR
XS1078218218	Sandvik AB 14/26 3.00%	Londn	50	3.00		500 000	115,75	6 225 870	-185 741	6 144 270	0.24%	EUR
XS2015229862	Spar Bank AB 19/24 1.00%	Dublin	20	1.00		20 000 000	101,16	18 234 295	2 803 025	21 248 165	0.82%	SEK
XS2236783383	Scania CV 0 1/2 10/06/23 EMTN	Luxem bouq	100	0.50	06 10 2021	700 000	101,18	7 733 207	-317 308	7 494 535	0.29%	EUR
XS2182087350	Scania CV 20/25 2.25%	Luxem bouq	100	2.25		2 500 000	108,06	27 070 138	1 216 082	28 626 704	1.11%	EUR
XS2156494747	Scania CV 20/25 FRN	Londn	100	2.98	18 01 2021	8 000 000	108,89	8 236 200	848 801	9 133 809	0.35%	SEK
XS1567901761	Securitas AB 17/24 1.125%	Luxem bouq	100	1.13		1 000 000	103,02	8 879 424	1 907 331	10 888 138	0.42%	EUR
XS1877882148	SKF AB 18/25 1.25%	Luxem bouq	100	1.25		1 000 000	105,88	9 714 236	1 351 097	11 102 985	0.43%	EUR
SE0014446641	SKF AB 20/24 FRN	Stockh olm	100	0.89	10 03 2021	20 000 000	101,86	20 358 032	883 539	21 252 468	0.82%	SEK
SE0013103744	Sparbanken Skåne AB 19/24 FRN	Stockh olm	20	0.89	21 01 2021	6 000 000	100,51	5 568 611	731 484	6 310 700	0.24%	SEK
NO0010847114	Stadstyrete AB 19/24 ADJ	Oslo	10	0.89	19 03 2021	40 000 000	100,48	39 937 800	253 220	40 198 887	1.56%	NOK
NO0010886064	Stadstyrete AB 20/25 FRN	Oslo	10	0.86	24 03 2021	50 000 000	100,71	50 114 000	240 125	50 357 667	1.85%	NOK
SE0010599019	Stockholm Exergi Holding AB 17/25 1.75%	Stockh olm	100	1.75		6 000 000	104,55	5 615 836	507 474	6 646 549	0.26%	SEK



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 965713700-2020-ÅRSREGNSKAP



SE0010599001	Stockholm Exergo Holding AB 17/25 F RN	Stockh dm	100	0,91	24.02.2021	27 000 000	101,91	26 792 689	1 963 245	28 772 431	1,12%	SEK
SE0013101904	Stockholm Exergo Holding AB 20/27 F RN	Stockh dm	100	0,80	17.03.2021	6 000 000	100,06	6 190 800	81 004	6 273 762	0,24%	SEK
SE0012193944	Sveaskva AB 19/25 0,89%	Stockh dm	100	0,89		20 000 000	100,90	20 859 566	221 448	21 229 767	0,82%	SEK
XS1907150350	Tele2 AB 18/24 1,125%	Luxem bourd	100	1,13		1 500 000	103,46	14 196 909	2 062 802	16 361 054	0,63%	EUR
XS2187707976	Tele2 AB 20/25 FRN	Luxem bourd	100	1,09	10.03.2021	5 000 000	102,56	5 102 500	263 939	5 369 772	0,21%	SEK
XS2251665648	Tele2 AB Fluati 11/03/27 EMTN	Luxem bourd	100	0,98	03.05.2021	15 000 000	101,04	15 859 500	-26 282	15 857 999	0,61%	SEK
XS2153599480	Telia Company AB 20/30 2,90%	Luxem bourd	100	2,90		10 000 000	106,38	10 000 000	637 984	10 849 040	0,42%	NOK
SE0013282837	Trelleborg Treasury AB 19/24 F RN	Stockh dm	100	0,91	18.01.2021	14 000 000	99,74	13 070 456	1 516 878	14 613 107	0,57%	SEK
XS1921474844	Volvio Treasury AB 18/23 F RN	Luxem bourd	50	1,00	15.03.2021	36 000 000	101,63	37 011 667	1 212 256	38 241 629	1,48%	SEK
SE0011082884	AF Pöyry AB 18/23 F RN	Stockh dm	100	1,15	22.03.2021	10 000 000	98,60	9 300 825	1 000 335	10 304 466	0,40%	SEK
											43,88%	
	Noroe								0	0		
NO0010861834	Agder Energi AS 19/25 F RN	Oslo	100	1,10	11.03.2021	5 000 000	100,70	5 000 000	35 133	5 036 189	0,20%	NOK
NO0010805378	Agder Energi AS 20/25 F RN	Oslo	100	1,18	14.01.2021	30 000 000	100,53	30 000 000	158 349	30 222 049	1,17%	NOK
NO0010814724	Akershus Energi AS 20/27 F RN	Oslo	100	1,11	17.03.2021	20 000 000	100,01	20 000 000	1 372	20 010 005	0,78%	NOK
XS2239087379	Av nor 0 3/4 10/01/30 EMTN	Luxem bourd	50	0,75	01.10.2021	1 000 000	104,61	11 019 548	-85 092	10 973 136	0,43%	EUR
NO0010881246	Av nor AS 20/26 FRN	Oslo	50	1,56	29.01.2021	6 000 000	103,04	6 000 000	182 242	6 188 622	0,24%	NOK
NO0010871296	Bank Norwegian AS 19/23 F RN	Oslo	20	1,90	12.03.2021	30 000 000	99,91	29 848 474	1 463 758	31 340 308	1,22%	SEK
NO0010873003	BKK AS 20/27 FRN	Nordic ABM	100	1,14	20.01.2021	50 000 000	100,00	50 070 800	-70 065	50 096 735	1,94%	NOK
NO0010894837	Eidsiva Energi AS 20/25 F RN	Oslo	100	1,17	04.01.2021	10 000 000	100,49	10 000 000	48 782	10 047 708	0,39%	NOK
NO0010874498	Eidsiva Energi AS 20/30 2,50%	Oslo	100	2,50		10 000 000	104,33	10 000 000	433 117	10 654 350	0,41%	NOK
NO0010816200	Eiendomsrett AS 18/24 F RN	Nordic ABM	10	0,92	15.03.2021	7 000 000	101,03	7 001 540	70 466	7 074 869	0,27%	NOK
NO0010904642	Eika Boligkredit AS 20/24 F RN	Nordic ABM	20	1,08	04.02.2021	10 000 000	100,31	10 000 000	30 854	10 047 954	0,39%	NOK
NO0010852684	Entra ASA 19/26 2,79%	Oslo	100	2,79		21 000 000	105,26	21 000 000	1 103 789	22 481 750	0,87%	NOK
NO0010895954	Entra ASA 20/28 1,66%	Oslo	100	1,66		20 000 000	97,48	20 007 600	-511 382	19 586 799	0,76%	NOK
NO0010871346	Fane Spb 19/24 FRN	Nordic ABM	20	0,97	11.03.2021	11 000 000	100,38	11 008 300	33 113	11 047 401	0,43%	NOK
NO0010894371	Gltre Energi AS 20/25 F RN	Oslo	100	1,21	30.03.2021	12 000 000	100,39	12 000 000	46 754	12 047 158	0,47%	NOK
NO0010861849	KLP kornkredit AS 20/25 F RN	Nordic ABM	10	0,75	11.03.2021	30 000 000	100,90	29 970 600	300 372	30 283 472	1,17%	NOK
NO0010892326	Ly se AS 20/24 FRN	Nordic ABM	100	0,95	09.03.2021	30 000 000	100,38	30 000 000	114 609	30 132 026	1,17%	NOK
NO0010884908	Ly se AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	1,15	16.03.2021	20 000 000	101,10	20 000 000	220 038	20 229 621	0,78%	NOK
NO0010811179	Ly se AS 20/27 FRN	Oslo	100	1,04	07.03.2021	5 000 000	100,00	5 000 000	80	5 003 559	0,19%	NOK
NO0010811191	Ly se AS 20/28 1,73%	Oslo	100	1,73		10 000 000	98,98	10 000 000	102 495	9 908 880	0,38%	NOK
NO0010843626	Nordaa Eiendomsrett AS 18/24 F RN	Oslo	10	0,74	19.03.2021	22 000 000	100,65	22 117 920	25 243	22 147 665	0,66%	NOK
NO0010852650	Nordaa Eiendomsrett AS 19/26 2,17%	Oslo	10	2,17		12 000 000	105,16	12 711 600	-82 346	12 778 348	0,56%	NOK
NO0010808676	Norsk Hydro ASA 17/22 1,00%	Oslo	100	1,00		6 000 000	99,98	5 795 358	471 388	6 275 676	0,24%	SEK
XS1974922526	Norsk Hydro ASA 19/29 2,00%	Dublin	100	2,00		500 000	100,04	5 344 800	206 976	5 627 511	0,22%	EUR



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

CONFIDENTIAL
SINCE AS 11/01/2019 14:00:00



NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	3,73	16.02.2021	17 000 000	109,03	17 025 000	1 510 243	18 614 505	0,72%	NOK
NO0010882350	Norsk Hydro ASA 20/27 4,00%	Oslo	100	4,00		7 000 000	107,86	7 239 000	312 355	7 727 440	0,30%	NOK
NO0010870009	Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxembour	50	0,89	11.03.2021	10 000 000	98,58	9 984 800	-26 846	9 962 898	0,39%	NOK
NO0010907231	Nonwegian Property ASA 20/25 FRN	Oslo	100	1,82	01.03.2021	12 000 000	100,89	12 000 000	106 970	12 125 104	0,47%	NOK
NO0010941237	OBOS Boljkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	10	0,87	19.03.2021	25 000 000	101,03	25 250 000	8 580	25 264 602	0,98%	NOK
NO0010851801	OBOS-banken AS 19/24 2,48%	Nordic ABM	20	2,48		25 000 000	104,50	24 632 250	1 491 720	26 200 408	1,02%	NOK
XS2025982081	Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN	Dublin	20	1,02	15.01.2021	8 000 000	100,41	7 459 286	932 497	8 409 480	0,33%	SEK
NO0010866888	Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,26	30.03.2021	15 000 000	100,98	15 000 000	146 375	15 146 000	0,59%	NOK
NO0010872740	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	Nordic ABM	20	2,38		8 000 000	104,40	8 419 200	67 227	8 394 658	0,33%	NOK
NO0010905474	Spb 1 SMN 20/26 FRN	Nordic ABM	20	1,08	17.02.2021	15 000 000	100,44	15 000 000	86 458	15 086 256	0,59%	NOK
NO0010907850	Spb 1 SR-Bank ASA 20/28 1,30%	Oslo	20	1,30		20 000 000	99,18	19 960 000	-124 808	19 865 137	0,77%	NOK
NO0010907843	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	Oslo	20	0,85	03.05.2021	36 000 000	99,98	36 001 800	-7 258	36 018 342	1,40%	NOK
NO0010895618	Spb Møre 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1,09	15.01.2021	55 000 000	100,32	55 068 400	76 225	55 278 147	2,14%	NOK
NO0010904807	Spb Møre 20/25 1,26%	Nordic ABM	20	1,28		10 000 000	99,29	10 000 000	70 943	9 946 942	0,39%	NOK
NO0010872252	Spb Vest 19/25 2,42%	Nordic ABM	20	2,42		20 000 000	104,55	19 995 600	915 006	21 163 877	0,82%	NOK
NO0010873805	Spb Vest Boljkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,85	17.03.2021	28 000 000	100,29	28 045 500	28 858	28 081 031	1,01%	NOK
NO0010841034	Spb Øst Boljkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,86	19.03.2021	25 000 000	100,90	25 089 500	136 640	25 232 112	0,98%	NOK
NO0010811698	Steen & Strøm AS 17/22 1,093%	Oslo	50	1,09		10 000 000	100,56	10 244 719	260 516	10 512 430	0,41%	SEK
NO0010894199	Storebrand Boljkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	1,50	25.03.2021	20 000 000	103,52	20 698 600	5 038	20 706 138	0,80%	NOK
XS2056385906	Telenor ASA 19/23 0%	Luxembour	50	0,00		3 000 000	100,65	29 032 209	1 994 771	31 617 040	1,23%	EUR
US984851A007	Yara International ASA 04/08/30 3,148%	France	100	3,15		1 700 000	108,46	18 389 133	-852 933	15 789 187	0,61%	USD
NO0010811987	Yara International ASA 17/24 2,45%	Oslo	100	2,45		25 000 000	103,74	24 632 000	1 301 915	25 932 442	1,01%	NOK
										32,74%		
Iceland										0	0	
XS1944410519	Arion Banki HF 19/22 FRN	Luxembour	20	2,22	29.01.2021	20 000 000	101,06	20 000 000	212 150	20 288 617	0,79%	NOK
										0,79%		
Finland										0	0	
FI4000312095	DNA OY J 18/25 1,375%	Helsinki	100	1,38		1 700 000	105,32	16 805 054	2 142 820	18 934 963	0,73%	EUR
XS2113685011	Elenia Finance OY J 20/27 0,375%	Lond	100	0,38		1 500 000	100,98	15 198 060	661 878	15 912 903	0,62%	EUR
XS2230295301	Elenia OY J 0 1/4 08/15/27 EMTN	Luxembour	100	0,25		900 000	100,56	9 586 550	-89 684	9 483 773	0,37%	EUR
XS1578886258	Elenia OY J 17/24 0,875%	Luxembour	100	0,88		2 500 000	102,97	22 267 572	4 888 321	27 137 250	1,05%	EUR
XS0768448796	Fingred OY J 12/24 3,50%	Lond	50	3,50		1 300 000	111,73	14 876 422	332 183	15 363 641	0,60%	EUR
XS2264692737	Metsä OY J 0 7/8 05/28/28 EMTN	Luxembour	100	0,88		800 000	101,03	8 461 404	-1 638	8 470 071	0,33%	EUR
XS1626574708	Metsä OY J 17/24 1,125%	Luxembour	100	1,13		2 000 000	102,96	19 321 933	2 240 582	21 682 254	0,84%	EUR



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Brønnøysundregistrene
 Brønnøysundregistrene



FI4000261201	Neste OY J 17/24 1.50%	Helsinki	100	1.50		2 500 000	103,56	25 018 090	2 091 483	27 332 239	1,06%	EUR
XS2233121792	Solo OY J 20/28 1.375%	Dublin	100	1,38		400 000	102,59	4 281 249	15 568	4 312 238	0,17%	EUR
FI4000348962	Tieto OY J 18/24 1.375%	Helsinki	100	1,38		1 000 000	101,42	9 715 017	804 465	10 662 753	0,41%	EUR
FI4000440540	Tieto OY J 2 08/17/25	Helsinki	100	2,00		3 000 000	103,26	32 441 836	-4 611	32 776 310	1,27%	EUR
XS2257961818	UPM-Kymmene OY J 0 1/8 11/19/28 EMTN	Dublin	100	0,13		1 000 000	99,65	10 632 820	-198 254	10 436 072	0,40%	EUR
USX9518SAB44	UPM-Kymmene OY J 97/27 7,40%	London	100	7,45		300 000	138,00	3 752 393	-270 195	3 500 641	0,14%	USD
											8,00%	
Danmark										0	0	
	Arla Foods Finance A/S 19/24 FRN	Dublin	100	1,15	04 01 2021	24 000 000	101,17	22 208 873	3 156 652	25 434 479	0,99%	SEK
NO0010830797	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	1,26	26 02 2021	12 000 000	100,44	12 000 000	53 269	12 066 289	0,47%	NOK
NO0010885363	Danske Bank A/S 20/25 FRN	Oslo	10	0,78	26 02 2021	26 000 000	100,79	26 000 000	204 534	26 223 196	1,02%	NOK
DK0030338003	DSV Panalpina A/S 14/22 3,50%	København	100	3,60		7 000 000	104,13	9 269 898	968 032	10 526 762	0,41%	DKK
DK0030335708	DSV Panalpina A/S 14/22 FRN	København	100	1,63	18 03 2021	10 500 000	101,88	13 342 033	1 710 610	15 061 340	0,58%	DKK
DK0030403993	DSV Panalpina A/S 17/24 1,75%	København	100	1,75		700 000	105,16	8 046 857	-338 725	7 743 977	0,30%	EUR
XS2125426796	DSV Panalpina A/S 20/27 0,375%	Dublin	100	0,38		1 000 000	100,95	10 451 885	118 509	10 603 524	0,41%	EUR
XS2243299463	H Lundbeck A/S 0 7/8 10/14/27 EMTN	Dublin	100	0,88	14 10 2021	2 000 000	102,80	21 685 256	-378 759	21 525 855	0,83%	EUR
DK0009522062	Nykredit Realkredit A/S 19/25 0,625%	København	20	0,63		500 000	101,97	4 820 396	518 087	5 399 685	0,21%	EUR
DK0009526998	Nykredit Realkredit A/S 20/27 0,75%	København	20	0,75		1 000 000	102,57	9 854 946	885 056	10 814 243	0,42%	EUR
											5,64%	
Europa										0	0	
XS2158899456	BMW Finance N.V. 20/23 FRN	Luxembourg	50	2,45	21 01 2021	34 000 000	103,25	34 682 000	444 244	35 258 461	1,37%	NOK
XS1822791619	Citycon Treasury B.V. 18/27 2,375%	Dublin	100	2,38		2 600 000	101,80	24 762 370	2 951 000	28 334 049	1,10%	EUR
NO0010907017	Citycon Treasury B.V. 20/23 FRN	Oslo	100	3,17	24 02 2021	10 000 000	100,32	10 000 000	32 431	10 385 012	0,39%	NOK
XS2189343513	ISS Finance B.V. 1 1/4 07/07/25 EMTN	Luxembourg	100	1,25		1 500 000	102,21	16 256 191	-202 416	16 148 981	0,63%	EUR
XS1861131289	LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN	Luxembourg	20	1,45	08 02 2021	5 000 000	100,42	5 000 000	20 825	5 031 297	0,20%	NOK
XS2156360641	LeasePlan Corporation NV 3 1/2 04/09/25 EMTN	Frankfurt	20	3,50		1 200 000	114,06	13 562 076	789 089	14 651 660	0,57%	EUR
											4,29%	
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR & SEK FX Forward 20 jan 2021									17 002 206	0,66%	NOK
	EUR, SEK & USD FX Forward 17 feb 2021									12 240 827	0,47%	NOK
	DKK EUR & SEK FX Forward 17 mar 2021									-882 686	-0,03%	NOK



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 965713700-2020-ÅRSREGNSKAP-REGNSKAPSARET-2020



IRS_EU6M_0 05 25 300822	-83 308 451	-2.46%	NOK	
IRS_EU6M_0 05 25 300822	62 742 273	2.43%	NOK	
IRS_EU6M_0 19 80 060227	84 762 665	3.29%	NOK	
IRS_EU6M_0 19 80 060227	83 634 367	3.24%	NOK	
IRS_EU6M_0 1 075 231221	73 739 321	2.86%	NOK	
IRS_EU6M_0 1 075 231221	73 289 751	2.84%	NOK	
IRS_EU6M_0 1 350 260122	-158 343 654	8.14%	NOK	
IRS_EU6M_0 1 350 260122	156 827 988	8.08%	NOK	
IRS_EU6M_0 3 850 151123	-107 473 456	-4.17%	NOK	
IRS_EU6M_0 3 850 151123	104 652 895	4.06%	NOK	
IRS_EU6Mm0 3100 290626	-84 261 975	-3.27%	NOK	
IRS_EU6Mm0 3100 290626	83 786 226	3.25%	NOK	
IRS_NO6M_0 5 330 120527	48 484 431	1.88%	NOK	
IRS_NO6M_0 5 330 120527	-50 032 303	-1.94%	NOK	
IRS_NO6M_1 4 090 190827	51 280 746	1.99%	NOK	
IRS_NO6M_1 4 090 190827	-50 048 363	-1.94%	NOK	
IRS_NO6M_1 5 550 140824	103 300 659	4.01%	NOK	
IRS_NO6M_1 5 550 140824	-100 108 945	-3.88%	NOK	
IRS_NO6M_1 5 850 100924	103 323 645	4.01%	NOK	
IRS_NO6M_1 5 850 100924	-100 064 808	-3.88%	NOK	
IRS_NO6M_1 7 290 170924	156 781 864	6.04%	NOK	
IRS_NO6M_1 7 290 170924	-150 081 288	-5.82%	NOK	
IRS_NO6M_1 7 770 181024	103 938 057	4.03%	NOK	
IRS_NO6M_1 7 770 181024	-100 035 208	-3.88%	NOK	
IRS_NO6M_1 9 890 231226	52 749 983	2.05%	NOK	
IRS_NO6M_1 9 890 231226	-50 001 017	-1.94%	NOK	
IRS_NO3M_0 5 750 251020	248 050 427	9.54%	NOK	
IRS_NO3M_0 5 750 251020	-248 477 183	-9.67%	NOK	
IRS_NO6M_0 7 410 290826	89 069 568	3.45%	NOK	
IRS_NO6M_0 7 410 290826	-90 007 290	-3.49%	NOK	
IRS_SE3M_0 48 75 160322	-105 553 458	-4.09%	NOK	
IRS_SE3M_0 48 75 160322	104 455 016	4.05%	NOK	
		1.33%		
Sum verdipapirportefølje	2 338 447 006	108 351 784	2 491 547 377	96.82%
Bankinnskudd		88 047 190		3.41%
Andre fordringer		88 338		0.00%
Pålapp forvaltningshonorar		-1 078 663		-0.04%
Sum egenkapital		2 578 604 241		100.00%



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP-RAAS TILGJENGELIGGJØRSEL AV ELD



Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		93 855 657	30 078 235
Gevinst/tap ved realisasjon		-123 560 052	-22 868 496
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		254 040 362	55 038 236
Andre porteføljeinntekter	8	0	64 188
Porteføljeresultat		224 335 967	62 312 163
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MLV.			
Forvaltningshonorar	7	-19 995 091	-5 794 723
Andre kostnader		-162 207	-103 947
Forvaltningsresultat		-20 157 299	-5 898 669
Årsresultat		204 178 668	56 413 494
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-1 397 080	-22 817 569
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	28 049 945
Overført til/fra opptjent egenkapital		205 575 749	51 181 118
Sum disponert		204 178 669	56 413 494
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	12	6 229 049 100	3 430 385 193
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12	39 325 933	18 799 156
Andre fordringer		157 675	53 213
Bankinnskudd		325 422 758	54 031 455
SUM EIENDELER		6 593 955 467	3 503 269 017
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		6 328 594 800	3 489 853 442
Overkurs/underkurs		15 564 511	-29 851 306
Opptjent egenkapital		247 820 243	42 244 494
Sum egenkapital	9, 10	6 591 979 555	3 502 246 630
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		1 975 180	1 005 038
Annen gjeld		732	17 349
Sum gjeld		1 975 913	1 022 387
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 593 955 467	3 503 269 017

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendixs
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
8191AAs1101030FH46B8L1xw4d11E20

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Utdeling til andelseier

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

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:

811A4A51161031F44B8E113764141E20

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 12 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,38.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 2.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 51 515 for Classic og kr 110 744 for INST.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
3474A811010707F446B810707401E20



Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Prestandsatsen for fondet er 0,50 for Classic og 0,30 for INST.

Note 8 Andre porteføljeginntekter

Beløpet gjelder samtykkehonorar i forbindelse med endringer i selskapene som fondet har investert i.

Note 9 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			3 502 246 630
Tegninger	1 419 945 617	2 111 127 459	3 531 073 076
Innløsninger	-568 267 269	-77 251 551	-645 518 820
Årets resultat			204 178 669
Egenkapital 31.12			6 591 979 555

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	Classic	20 416 644	11 947 469	0
Antall andeler per 31.12	INST	42 869 304	22 951 066	7 537 290
Innløsningskurs per 31.12	Classic	103,61	100	0
Innløsningskurs per 31.12	INST	104,43	100,56	97,32

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.
E-post: info@brnnoysundregistrene.no
Brønnøysundregistrene



andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 12 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signatur ID:
3LNIAAs10i0302FH4cBzSLxwEaYv1E20



Porteføljeoversikt pr 31.12.2020

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration

ISIN	Vardingspir	Notert	Risk		Neste Renseres.	Antall	Marked		Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi		Andel %
			klasse	EFF. rente			s - Jurs	Kostpris		inkl. renter		
Sverige												
XS1962543820	AB Sagax 19/25 2,25%	Dublin	100	2,25		2 400 000	106,59	24 600 188	2 184 819	27 238 999	0,41%	
XS2112816934	AB Sagax 20/27 1,125%	Dublin	100	1,13		5 000 000	101,65	49 962 801	3 253 192	53 756 704	0,82%	
XS2228897158	Akelus Residential Prop 20/28 1,00%	Stockh olm	100	1,00		1 300 000	103,14	13 688 219	360 892	14 077 963	0,21%	
XS1717433541	Akelus Residential Prop AB 17/24 1,125%	Dublin	100	1,13		600 000	102,97	5 644 482	824 826	6 525 831	0,10%	
XS2079078478	Akelus Residential Prop AB 19/24 FRN	Dublin	100	0,98	12 02 2021	6 000 000	100,11	5 702 583	572 753	6 283 673	0,10%	
XS2017324844	Affa Laval Treasury Int AB 19/24 0,25%	Dublin	100	0,25		1 500 000	100,46	15 617 033	162 156	15 799 520	0,24%	
XS1713462585	Autoliv Inc 18/23 0,75%	Dublin	100	0,75		3 000 000	101,56	30 288 234	1 613 719	32 023 300	0,49%	
SE0011751381	Bika AB 18/23 FRN	Stockh olm	100	1,37	11 01 2021	14 000 000	99,44	14 431 301	112 814	14 587 700	0,22%	
SE0014829784	Bika AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1,65	04 01 2021	26 000 000	98,62	27 287 000	500 998	28 781 033	0,41%	
SE0011426279	Bolden AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1,35	19 03 2021	16 000 000	100,04	14 639 445	2 081 940	16 727 634	0,25%	
SE0011230853	Castellum AB 18/25 FRN	Stockh olm	100	1,42	22 02 2021	24 000 000	101,69	21 775 068	3 721 337	25 533 907	0,39%	
SE0011426147	Castellum AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1,50	29 03 2021	12 000 000	102,10	11 963 079	846 773	12 801 415	0,19%	
SE0012013084	Castellum AB 19/26 FRN	Stockh olm	100	1,87	08 02 2021	20 000 000	103,38	21 288 811	311 502	21 659 710	0,33%	
SE0013399734	Castellum AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1,60	19 02 2021	30 000 000	102,65	30 828 000	1 343 537	32 229 987	0,49%	
XS1798093587	Electrolux AB 18/23 FRN	Luxembourg	50	0,65	29 03 2021	7 000 000	101,03	6 651 278	736 872	7 388 412	0,11%	
XS2081014982	Electrolux AB 19/24 FRN	Luxembourg	50	0,67	19 02 2021	20 000 000	101,14	19 000 519	2 132 300	21 149 102	0,32%	
SE0009779432	Elekta AB 17/22 FRN	Stockh olm	100	1,65	29 03 2021	10 000 000	101,18	10 260 486	310 122	10 572 021	0,16%	
XS2187707893	Elevo AB 20/27 FRN	Dublin	100	1,32	11 03 2021	98 000 000	102,68	100 458 099	4 642 753	105 176 158	1,60%	
XS1918042677	Eproc AB 18/23 1,553%	Dublin	100	1,55		25 000 000	103,29	23 678 780	3 296 614	27 003 414	0,41%	
XS1918042764	Eproc AB 18/23 FRN	Dublin	100	0,95	08 03 2021	5 000 000	101,94	4 706 186	616 598	5 328 095	0,08%	
XS2258568778	Eproc AB Float 05/18/26 EMTN	Dublin	100	0,71	18 02 2021	60 000 000	100,71	62 682 187	446 422	63 181 767	0,96%	
XS1198117670	Essity AB 15/25 1,125%	Luxembourg	100	1,13		1 000 000	104,87	11 072 891	91 692	11 078 342	0,17%	
XS1584122177	Essity AB 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		2 000 000	103,88	20 020 026	1 733 478	21 933 589	0,33%	
SE0013359759	Fabege AB 20/24 FRN	Stockh olm	100	1,22	22 02 2021	14 000 000	101,12	14 267 400	522 867	14 809 056	0,22%	
SE0013882537	Fabege AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1,05	22 03 2021	20 000 000	99,99	20 994 359	-102 239	20 897 569	0,32%	
XS1578819079	Fastighets AB Baker 17/25 1,875%	Dublin	100	1,88		1 000 000	105,08	10 651 803	348 872	11 157 739	0,17%	



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: 5114A6110103744B81LXW64011E20



XS1877912393	Fastighets AB Bakker 17/28 1,875%	Dublin	100	1,88		2 000 000	105,63	20 871 078	1 250 188	22 489 226	0,34%
SF0013359494	Fastighets AB Bakker 18/24 FRN	Stockh olm	100	0,95	08.03.2021	40 000 000	99,45	37 473 751	4 082 534	41 562 779	0,63%
SE0011889884	Fastighets AB Bakker 18/24 FRN	Stockh olm	100	1,50	08.03.2021	28 000 000	101,67	23 709 413	3 505 988	27 642 582	0,42%
XS2225207468	Hemsläden Bostad AB 1 3/8 03/03/27 EMTN	Dublin	100	1,38		3 400 000	106,22	36 505 588	1 983 670	37 618 802	0,57%
XS2106772201	Hemsläden Bostad AB 20/26 1,125%	Dublin	100	1,13		900 000	103,57	9 010 058	749 899	9 869 892	0,15%
XS2258800121	Hemsläden Bostad AB Float 02/25/25 EMTN	Dublin	100	1,20	25.02.2021	50 000 000	100,86	52 435 000	302 240	52 800 078	0,80%
SE0013104122	Hexagon AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1,25	17.03.2021	50 000 000	101,25	52 302 268	583 319	52 911 040	0,80%
SE0013104262	Hexagon AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1,15	08.03.2021	24 000 000	99,94	24 895 200	161 303	25 075 742	0,38%
SE0013359437	Holmen AB 19/24 0,73%	Stockh olm	100	0,73		70 000 000	100,49	64 917 526	8 572 385	73 589 348	1,12%
SE0011643253	Hufvudstaden AB 19/24 1,283%	Stockh olm	100	1,28		14 000 000	100,92	13 007 301	1 753 641	14 805 770	0,22%
SE0013882529	Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1,05	22.03.2021	14 000 000	100,27	14 361 200	303 870	14 669 889	0,22%
SE0009684543	Husqvarna AB 17/22 FRN	Stockh olm	100	0,85	01.03.2021	30 000 000	100,67	30 930 281	620 411	31 572 741	0,48%
SE0009684550	Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockh olm	100	1,20	01.03.2021	10 000 000	102,25	10 149 278	532 989	10 682 670	0,16%
SE0013359478	Husqvarna AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	0,88	04.03.2021	34 000 000	100,34	32 518 887	3 123 121	35 659 484	0,54%
SE0012676732	ICA Gruppen AB 20/23 FRN	Stockh olm	100	0,30	26.02.2021	24 000 000	100,01	23 971 035	1 103 771	25 081 283	0,38%
SE0012676740	ICA Gruppen AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	0,56	26.02.2021	22 000 000	99,88	21 413 236	1 543 274	22 967 385	0,35%
SE0012676757	Industrivärden AB 20/25 0,75%	Stockh olm	50	0,75		40 000 000	100,45	38 300 000	3 677 091	42 246 972	0,64%
SE0010821197	Indutrade AB 18/23 FRN	Stockh olm	100	1,02	23.02.2021	8 000 000	99,75	8 928 397	449 974	9 388 465	0,14%
SE0012676419	Indutrade AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1,25	26.03.2021	10 000 000	99,44	9 192 062	1 196 070	10 389 216	0,16%
SF0012676641	Investment AB Latour 18/23 FRN	Stockh olm	100	0,42	29.03.2021	16 000 000	100,44	15 422 146	1 386 267	16 788 982	0,25%
SE0012676858	Investment AB Latour 19/25 FRN	Stockh olm	100	0,72	29.03.2021	34 000 000	101,22	32 128 644	3 823 965	35 954 728	0,55%
SE0012676005	Kinnvik AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	0,72	19.02.2021	40 000 000	99,71	38 842 080	2 824 528	41 701 610	0,63%
SE0012676666	L E Lundbergföretagen AB 19/24 0,825%	Stockh olm	50	0,83		26 000 000	101,23	24 284 328	3 210 881	27 510 148	0,42%
SE0012676609	L E Lundbergföretagen AB 19/25 0,91%	Stockh olm	50	0,91		30 000 000	101,40	28 543 071	3 236 389	31 816 695	0,48%
SE0013682750	L E Lundbergföretagen AB 20/27 0,804%	Stockh olm	50	0,80		24 000 000	99,72	24 993 600	8 996	25 017 715	0,38%
SE0011889932	Loomis AB 19/23 FRN	Stockh olm	100	1,05	18.03.2021	14 000 000	99,32	12 966 028	1 560 829	14 532 423	0,22%
XS1783217067	Lansforsäkringar AB 18/28 FRN	Luxem bourg	100	1,10	01.03.2021	5 000 000	100,46	4 507 822	739 915	5 252 503	0,08%
XS2270406452	Momlycke Holding AB 0 5/8 01/15/31 EMTN	Luxem bourg	100	0,63		2 000 000	100,24	21 366 321	-373 423	21 000 408	0,32%
XS1317732771	Momlycke Holding AB 15/24 1,75%	Luxem bourg	100	1,75		700 000	105,49	7 179 380	552 317	7 839 288	0,12%



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

965713700-2020-12-31-ÅRSREGNSKAP



XS1564337990	Mønykke Holding AB 17/25 1,875%	Luxembourg	100	1,88		5 350 000	107,25	56 537 857	4 544 818	60 963 717	0,92%
SF0009806052	NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,32	11 01 2021	13 000 000	100,82	12 494 302	1 197 898	13 730 962	0,21%
SE0012013126	NIBE Industrier AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,04	03 03 2021	10 000 000	100,23	9 065 160	1 405 868	10 479 470	0,16%
SE0010853904	PostNord AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,00	15 03 2021	10 000 000	100,78	9 411 151	1 117 388	10 533 467	0,16%
SE0011643360	PostNord AB 19/24 1 55%	Stockholm	100	1,55		20 000 000	101,93	18 447 287	2 849 854	21 487 657	0,33%
XS2112936181	Rikshem AB 20/25 FRN	Dublin	50	0,48	03 05 2021	50 000 000	100,11	47 490 000	4 803 634	52 333 776	0,79%
XS1078218218	Sandvik AB 14/28 3,00%	London	50	3,00		1 000 000	115,75	11 340 583	779 274	12 288 539	0,19%
XS2015229882	SBAB Bank AB 19/24 1,00%	Dublin	20	1,00		25 000 000	101,16	22 792 857	3 628 782	26 580 206	0,40%
XS2181907663	SBAB Bank AB 20/30 FRN	Dublin	100	1,99	03 03 2021	48 000 000	103,80	49 382 995	2 667 636	52 128 207	0,79%
XS2236283383	Scania CV 0 1/2 10/05/23 FRN	Luxembourg	100	0,50		1 000 000	101,18	11 047 439	-453 297	10 606 478	0,16%
XS2182067350	Scania CV 20/25 2 25%	Luxembourg	100	2,25		2 500 000	108,08	27 070 138	1 216 062	28 626 704	0,43%
XS2158484747	Scania CV 20/25 FRN	London	100	2,98	18 01 2021	20 000 000	108,69	20 598 000	2 122 002	22 834 523	0,35%
XS1567901761	Securitas AB 17/24 1 125%	Luxembourg	100	1,13		4 000 000	103,02	41 084 296	2 082 783	43 562 562	0,68%
XS1877892148	SKF AB 18/25 1 25%	Luxembourg	100	1,25		500 000	105,88	4 839 132	693 536	5 551 493	0,08%
SE0014449841	SKF AB 20/24 FRN	Stockholm	100	0,89	10 03 2021	50 000 000	101,86	51 130 000	1 973 029	53 131 170	0,81%
SE0011428253	Sparbanken Røskilde AB 19/23 FRN	Stockholm	20	0,70	05 03 2021	10 000 000	100,53	9 113 175	1 388 724	10 508 781	0,16%
SE0013103744	Sparbanken Skåne AB 19/24 FRN	Stockholm	20	0,89	21 01 2021	10 000 000	100,51	9 281 018	1 219 157	10 517 833	0,16%
NO0010847114	Stadshypotek AB 19/24 ADJ	Oslo	10	0,89	19 03 2021	66 000 000	100,48	66 902 620	412 563	68 327 833	1,01%
NO0010986054	Stadshypotek AB 20/25 FRN	Oslo	10	0,85	24 03 2021	50 000 000	100,71	50 215 700	138 425	50 357 667	0,76%
SE0010599019	Stockholm Exergi Holding AB 17/25 1 75%	Stockholm	100	1,75		28 000 000	104,55	27 468 779	3 113 330	31 017 227	0,47%
SE0010599001	Stockholm Exergi Holding AB 17/25 FRN	Stockholm	100	0,91	24 02 2021	19 000 000	101,91	19 268 690	958 930	20 247 266	0,31%
SE0012193829	Stockholm Exergi Holding AB 19/26 0 893%	Stockholm	100	0,89		14 000 000	99,69	12 984 544	1 595 185	14 619 274	0,22%
SE0013101904	Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN	Stockholm	100	0,80	17 03 2021	32 000 000	100,06	33 017 600	432 022	33 480 082	0,51%
XS1717459814	Svenska Handelsbanken AB 17/27 ADJ	Luxembourg	100	1,41	15 11 2021	8 000 000	101,08	7 802 551	645 018	8 462 627	0,13%
XS1717459894	Svenska Handelsbanken AB 17/27 FRN	Dublin	100	0,98	15 02 2021	10 000 000	100,40	9 144 825	1 344 018	10 501 573	0,16%
XS1782803503	Svenska Handelsbanken AB 18/28 1 25%	Dublin	100	1,25		500 000	102,28	4 823 533	531 364	5 409 403	0,08%
SE0012193944	Svevia AB 19/25 0 89%	Stockholm	100	0,89		10 000 000	100,90	10 148 805	391 695	10 614 883	0,16%
XS1818841937	Svevia AB 18/28 1,5575%	Dublin	100	1,59		15 000 000	100,34	15 038 385	684 634	15 884 028	0,24%
XS1880928456	Svevia AB 18/28 ADJ	Dublin	100	1,50	18 09 2021	100 000	102,46	956 237	114 616	1 077 329	0,02%



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Brønnøysundregistrene
Brønnøysundregistrene



XS2074569024	Sveedbank AB 19/24 2.565%	Dublin	20	2,57	15 000 000	104,39	14 841 150	817 053	15 723 568	0,24%	
XS1907150350	Tele2 AB 18/24 1 125%	Luxem bourg	100	1,13	2 000 000	103,46	20 125 088	1 541 193	21 814 739	0,33%	
XS2187707976	Tele2 AB 20/25 FRN	Luxem bourg	100	1,09	10 03 2021	14 000 000	102,55	14 287 000	711 027	15 007 360	0,23%
XS2251685648	Tele2 AB Float 11/03/27 LMTN	Luxem bourg	100	0,95	03 05 2021	45 000 000	101,04	47 578 500	-78 786	47 572 188	0,72%
XS2153589480	Tele Company AB 20/30 2.90%	Luxem bourg	100	2,90	20 000 000	106,38	20 000 000	1 275 868	21 688 079	0,33%	
SF0013282837	Trelleborg Treasury AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	0,91	18 01 2021	18 000 000	99,74	16 872 548	1 882 596	18 788 280	0,29%
XS1921470693	Volvo Treasury AB 18/23 1.50%	Luxem bourg	50	1,50	10 000 000	102,89	9 438 388	1 289 186	10 734 964	0,16%	
XS1951104766	Volvo Treasury AB 19/24 FRN	Luxem bourg	50	1,48	15 02 2021	5 000 000	100,91	5 066 450	-21 133	5 050 184	0,08%
XS2168406408	Volvo Treasury AB 20/24 2.313%	Luxem bourg	50	2,31	50 000 000	105,49	52 510 000	2 594 268	55 882 952	0,85%	
XS2198978988	Volvo Treasury AB 20/24 FRN	Luxem bourg	50	2,05	04 01 2021	44 000 000	102,80	44 000 000	1 232 801	45 427 381	0,88%
SF0011082884	AF Ploy ny AB 18/23 FRN	Stockh olm	100	1,15	22 03 2021	8 000 000	98,60	5 580 495	600 201	6 182 691	0,09%
									38%		
Norge									0	0	
NC0010881834	Agder Energi AS 19/26 FRN	Oslø	100	1,70	11 03 2021	5 000 000	100,70	5 000 000	35 133	5 038 189	0,08%
XS2238087379	AVINOR 0 3/4 10/01/30 EMTN	Luxem bourg	50	0,75	01 10 2021	2 000 000	104,61	22 039 098	-131 984	21 946 271	0,33%
NC0010881246	Avinor AS 20/26 FRN	Oslø	50	1,58	29 01 2021	14 000 000	103,04	14 000 000	425 230	14 463 450	0,22%
NC0010871296	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	Oslø	20	1,90	12 03 2021	48 000 000	99,91	48 121 186	1 880 903	48 055 138	0,73%
NC0010881481	BKK AS 19/24 2 10%	Nordic ABM	100	2,10	30 000 000	103,10	29 538 200	1 393 598	31 136 919	0,47%	
NC0010873003	BKK AS 20/27 FRN	Nordic ABM	100	1,14	20 01 2021	125 000 000	100,00	125 185 200	-163 383	125 241 838	1,90%
NC0010818446	DNB Bank ASA 18/28 FRN	Oslø	100	1,45	15 03 2021	11 000 000	100,74	11 017 600	63 346	11 088 478	0,17%
NC0010849508	DNB Bank ASA 19/23 2.20%	Oslø	20	2,20	45 000 000	102,90	45 056 100	1 248 621	47 037 050	0,71%	
NC0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslø	100	2,86	26 02 2021	22 000 000	105,62	22 000 000	1 236 894	23 287 276	0,35%
NC0010907181	DNB Boligkreditt AS Float 11/24/25	Oslø	10	0,58	24 02 2021	20 000 000	99,99	20 000 000	-1 948	20 009 974	0,30%
NC0010886619	Eidsiva Energi AS 19/26 2.40%	Oslø	100		22 10 2021	5 000 000	104,35	5 920 380	340 817	6 288 813	0,10%
NC0010894637	Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	Oslø	100	1,17	04 01 2021	16 000 000	100,49	16 000 000	78 019	16 078 330	0,24%
NC0010874472	Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslø	100	1,16	12 02 2021	30 000 000	100,05	30 000 360	15 729	30 083 458	0,48%
NC0010795388	Eiendoms-kreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0,98	15 03 2021	30 000 000	101,05	30 327 300	12 087	30 328 280	0,46%
NC0010884313	Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN	Nordic ABM	100	2,05	29 03 2021	5 000 000	101,73	5 033 500	62 903	5 087 257	0,08%
NC0010852692	Entra ASA 19/25 FRN	Oslø	100	1,21	22 02 2021	20 000 000	100,36	20 020 000	51 306	20 086 860	0,30%
NC0010852684	Entra ASA 19/26 2 79%	Oslø	100	2,79	30 000 000	105,28	30 108 750	1 488 092	32 088 215	0,49%	
NC0010886856	Entra ASA 20/27 FRN	Oslø	100	1,62	29 03 2021	10 000 000	101,34	10 000 000	133 771	10 134 071	0,15%
NC0010895884	Entra ASA 20/28 1 68%	Oslø	100	1,65	20 000 000	97,48	20 007 600	-511 382	19 580 799	0,30%	
NC0010838731	Frønde Holding AS 18/28 FRN	Nordic ABM	100	3,28	18 03 2021	19 000 000	101,05	19 227 500	-27 388	19 222 607	0,28%
NC0010894371	Gjitre Energi AS 20/25 FRN	Oslø	100	1,21	30 03 2021	12 000 000	100,39	12 000 000	46 754	12 047 158	0,18%
NC0010881949	KLP kommunekreditt AS 20/25 FRN	Nordic ABM	10	0,75	11 03 2021	20 000 000	100,90	19 980 400	200 248	20 188 981	0,31%



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Digitert i L
KLP AS 10/03/2021 10:00:00



NO0010787054	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,20	23.02.2021	50 000 000	100,09	50 584 200	-88 346	50 569 188	0,77%
NO0010884058	Lyse AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	1,15	16.03.2021	15 000 000	101,10	15 143 900	21 129	15 172 216	0,23%
NO0010811170	Lyse AS 20/27 FRN	Oslo	100	1,04	07.03.2021	20 000 000	100,00	20 000 000	370	20 014 237	0,30%
NO0010811181	Lyse AS 20/28 1,73%	Oslo	100	1,73		20 000 000	98,98	20 000 000	-204 890	19 817 761	0,30%
NO0010843626	Nordes Eiendomsrett AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,74	19.03.2021	20 000 000	100,65	20 107 200	22 948	20 134 256	0,31%
NO0010873334	Nordes Eiendomsrett AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,86	19.03.2021	88 000 000	100,32	88 986 820	307 511	89 290 098	1,31%
NO0010787823	NorgesGruppen ASA 17/23 FRN	Oslo	100	1,20	10.02.2021	23 000 000	100,51	23 187 210	49 160	23 157 150	0,36%
NO0010809843	Norsk Hydro ASA 17/24 2,50%	Oslo	100	2,50		10 000 000	101,71	9 936 000	235 231	10 206 847	0,15%
XS1974922442	Norsk Hydro ASA 19/25 1,125%	Dublin	100	1,13		2 000 000	103,54	19 486 649	2 197 223	21 854 276	0,33%
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 19/29 2,00%	Dublin	100	2,00		3 450 000	106,04	36 421 578	2 885 876	38 829 823	0,56%
NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	3,73	16.02.2021	38 000 000	109,03	38 638 802	2 792 917	41 608 884	0,63%
NO0010837289	Norske Tog AS 19/25 2,83%	Luxem- bourg	50	2,83		20 000 000	106,81	20 207 400	953 660	21 215 334	0,32%
NO0010870009	Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxem- bourg	50	0,89	11.03.2021	10 000 000	99,58	10 000 000	-42 046	9 982 888	0,15%
NO0010907231	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	Oslo	100	1,82	01.03.2021	30 000 000	100,89	30 000 000	267 426	30 312 759	0,46%
NO0010795487	OBOS Boligkreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0,87	08.03.2021	20 000 000	100,96	20 204 000	-11 848	20 203 762	0,31%
NO0010841232	OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	10	0,87	19.03.2021	40 000 000	101,03	40 400 000	13 096	40 423 363	0,61%
NO0010872737	OBOS Boligkreditt AS 20/25 FRN	Nordic ABM	10	0,67	15.03.2021	20 000 000	100,46	20 000 140	2 310	20 098 778	0,30%
NO0010774391	Orkla ASA 16/26 2,30%	Oslo	100	2,35		95 000 000	103,83	94 206 200	4 431 374	99 220 635	1,51%
NO0010811227	Oslo kommune 17/27 2,30%	Oslo	20	2,30		11 000 000	105,89	11 075 690	550 240	11 646 724	0,18%
NO0010866650	Oslo kommune 19/29 2,15%	Oslo	20	2,15		5 000 000	104,63	5 383 600	-132 026	5 253 073	0,08%
NO0010775802	Rogaland fylke 19/26 2,19%	Oslo	20	2,19		36 000 000	104,69	36 448 180	1 240 832	37 889 882	0,57%
NO0010834310	Sandnes Spb 19/28 FRN	Nordic ABM	100	2,44	18.01.2021	10 000 000	102,56	10 183 000	72 858	10 302 725	0,16%
XS2025992061	Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN	Dublin	20	1,02	15.01.2021	18 000 000	100,41	18 612 341	2 289 170	18 921 330	0,29%
NO0010893305	Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,15	15.03.2021	4 000 000	100,40	3 989 920	26 160	4 018 124	0,06%
NO0010871502	Sbanken ASA 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,70	19.03.2021	20 000 000	101,08	20 000 000	216 226	20 225 672	0,31%
NO0010834450	Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ	Oslo	10	2,45	17.10.2021	65 000 000	105,88	68 100 450	2 588 521	69 007 471	1,05%
NO0010860745	Spb 1 Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,67	15.02.2021	24 000 000	100,33	24 011 040	67 702	24 098 842	0,37%
NO0010780596	Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN	Utrøst	100	3,80	15.03.2021	28 000 000	101,58	28 335 780	75 776	28 456 191	0,40%
NO0010830648	Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN	Nordic ABM	20	0,95	24.02.2021	5 000 000	100,47	5 000 000	23 442	5 026 324	0,08%
NO0010806904	Spb 1 SMN 17/27 FRN	Nordic ABM	100	1,87	29.03.2021	10 000 000	101,06	9 944 600	161 223	10 106 862	0,15%
NO0010830755	Spb 1 SMN 18/28 FRN	Nordic ABM	100	1,81	04.03.2021	20 000 000	101,51	20 146 600	156 320	20 330 070	0,31%
NO0010872740	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	Nordic ABM	20	2,38		45 000 000	104,40	45 000 000	1 979 847	47 219 950	0,72%



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
965713700_2020_2021_2020-2021-01-20



NO0010872724	Spb 1 SMN 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,00	11.01.2021	30 000 000	100,17	30 038 700	12 216	30 106 249	0,46%	
NO0010005490	Spb 1 SMN 20/26 1,40%	Nordic ABM	20	1,40		15 000 000	99,02	16 000 000	-157 213	15 869 700	0,24%	
NO0010905474	Spb 1 SMN 20/26 FRN	Nordic ABM	20	1,08	17.02.2021	25 000 000	100,44	25 000 000	110 760	25 143 760	0,38%	
NO0010902362	Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN		Oslo	100	1,83	23.02.2021	10 000 000	101,66	10 051 000	115 426	10 185 743	0,15%
NO0010861073	Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95%		Oslo	20	1,95		14 000 000	102,48	13 836 300	510 684	14 440 478	0,22%
NO0010907850	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%		Oslo	20	1,30		50 000 000	99,18	49 900 000	-312 020	49 637 843	0,75%
NO0010805526	Spb 1 Østlandet 17/23 2,00%	Nordic ABM	20	2,00		10 000 000	102,60	9 878 000	383 502	10 335 118	0,16%	
NO0010810088	Spb 1 Østlandet 17/27 FRN	Nordic ABM	100	1,83	18.02.2021	15 000 000	101,19	15 151 900	28 185	15 212 378	0,23%	
NO0010814494	Spb 1 Østlandet 18/24 2,27%	Nordic ABM	20	2,27		20 000 000	103,71	20 028 000	714 398	20 943 899	0,32%	
NO0010862014	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,74	10.03.2021	45 000 000	101,38	45 183 000	439 517	45 688 000	0,09%	
NO0010895818	Spb Mare 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1,09	15.01.2021	43 000 000	100,32	43 139 380	-2 836	43 217 461	0,06%	
NO0010904907	Spb Mare 20/25 1,28%	Nordic ABM	20	1,28		25 000 000	99,29	25 000 000	-177 368	24 867 365	0,38%	
NO0010930631	Spb Ser 18/24 2,46%	Nordic ABM	20	2,46		13 000 000	104,42	13 006 000	588 733	13 684 253	0,21%	
NO0010872344	Spb Ser 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0,93	22.03.2021	20 000 000	100,23	20 000 000	45 856	20 050 506	0,30%	
NO0010872252	Spb Vest 19/25 2,42%	Nordic ABM	20	2,42		42 000 000	104,55	42 097 620	1 814 653	44 444 142	0,67%	
NO0010849367	Spb Vest Boligkredit AS 19/24 ADJ		Oslo	10	2,03	08.04.2021	25 000 000	104,03	24 988 500	1 019 806	26 379 545	0,40%
NO0010873805	Spb Vest Boligkredit AS 20/25 FRN		Oslo	10	0,65	17.03.2021	26 000 000	100,29	25 982 480	81 999	26 081 031	0,40%
NO0010889288	Spb Øst 18/24 FRN	Nordic ABM	20	0,95	26.02.2021	20 000 000	100,34	20 023 800	44 364	20 088 636	0,30%	
NO0010841034	Spb Øst Boligkredit AS 19/24 FRN		Oslo	10	0,86	19.03.2021	20 000 000	100,90	20 165 000	15 912	20 185 690	0,31%
NO0010774813	Steen & Strøm AS 19/23 FRN		Oslo	50	1,98	23.03.2021	50 000 000	100,78	50 807 000	-418 280	50 406 073	0,78%
NO0010811698	Steen & Strøm AS 17/22 1,090%		Oslo	50	1,09		25 000 000	100,58	25 611 797	651 290	26 281 075	0,40%
NO0010888885	Steen & Strøm AS 19/24 FRN		Oslo	50	1,14	25.01.2021	22 000 000	99,30	21 988 580	-133 086	21 909 444	0,33%
NO0010873177	Storebrand Boligkredit AS 20/24 FRN		Oslo	10	0,65	19.03.2021	30 000 000	100,27	30 000 000	81 768	30 087 185	0,46%
NO0010894199	Storebrand Boligkredit AS 20/25 FRN		Oslo	10	1,50	25.03.2021	20 000 000	103,52	20 698 600	5 036	20 706 138	0,31%
XS0908773268	Storebrand Liv AS 13/43 ADJ	Luxem- bourg	100	6,88	04.04.2021	4 800 000	113,01	56 045 564	753 363	58 364 450	0,90%	
NO0010706021	Storebrand Liv AS 14/PERP FRN		Oslo	100	3,20	25.03.2021	10 000 000	102,88	10 250 000	36 349	10 289 016	0,16%
NO0010820280	Storebrand Liv AS 18/48 FRN		Oslo	100	2,40	29.03.2021	8 000 000	100,48	8 640 814	652 590	8 290 664	0,10%
NO0010863228	Storebrand Liv AS 19/49 FRN		Oslo	100	2,30	16.03.2021	10 000 000	101,01	9 274 674	1 278 279	10 562 961	0,16%
XS1984829882	Telenor ASA 19/24 1,125%	Luxem- bourg	50	1,13		55 000 000	101,89	51 572 092	6 972 681	58 051 108	0,90%	
NO0010782667	Tine SA 17/24 2,50%	Nordic ABM	100	2,50		5 000 000	104,00	5 020 800	179 220	5 317 143	0,08%	
NO0010888326	Tonia Systems ASA 19/24 FRN		Oslo	100	1,18	15.02.2021	5 000 000	100,09	5 012 450	-7 796	5 012 027	0,08%
US984851A007	Yara International ASA 04/05/30 3,148%	Trace	100	3,15		3 200 000	108,46	30 997 416	-1 376 334	29 683 176	0,45%	



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Skrevet IL
ILNRAA11010303H46B6LXWZ0101E20



NO0010911987	Yara International ASA 17/24 2.45%	Oslo	100	2,45		34 000 000	100,74	33 721 200	1 548 824	35 309 922	0,54%
											38%
Island									0	0	
XS1944410619	Aron Banki HF 19/22 FRN	Luxembourg	20	2,22	29.01.2021	10 000 000	101,06	10 000 000	106 075	10 144 308	0,15%
XS2017604548	Islandsbanki HF 19/29 FRN	Dublin	100	3,80	26.03.2021	6 000 000	97,91	5 493 427	644 002	6 139 413	0,09%
XS1876547420	Landsbankinn HF 18/28 ADJ	Dublin	20	3,13	06.09.2021	3 900 000	99,70	39 871 642	640 725	41 117 935	0,62%
XS1853243950	Landsbankinn HF 18/22 FRN	Dublin	20	2,13	22.02.2021	5 000 000	101,00	5 000 000	50 150	5 061 382	0,08%
											1%
Finland									0	0	
FI4000312096	DNA OY J 18/25 1.375%	Helsinki	100	1,38		4 000 000	106,32	41 463 604	2 649 041	44 562 863	0,68%
XS2113885011	Elenia Finance OY J 20/27 0.375%	London	100	0,38		4 000 000	100,88	40 528 214	1 765 008	42 434 407	0,64%
XS2230296301	Elenia OY J 0 1/4 09/15/27 EMTN	Luxembourg	100	0,25		2 500 000	100,56	26 573 750	-249 122	26 343 813	0,40%
XS1578888258	Elenia OY J 17/24 0.875%	Luxembourg	100	0,88		1 000 000	102,97	9 899 788	882 568	10 854 900	0,16%
XS0788448796	Fingrid OY J 12/24 3.50%	London	50	3,50		4 000 000	111,73	46 011 513	784 196	47 888 125	0,73%
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ	Dublin	100	1,88	04.10.2021	1 300 000	102,61	12 902 188	1 064 784	14 028 506	0,21%
XS2264692737	Metsä OY J 0 7/8 05/26/28 EMTN	Luxembourg	100	0,88		2 000 000	101,03	21 153 511	4 094	21 175 178	0,32%
XS1826574708	Metsä OY J 17/24 1.125%	Luxembourg	100	1,13		3 400 000	102,06	34 870 527	1 785 740	36 876 831	0,56%
FI4000261201	Neste OY J 17/24 1.50%	Helsinki	100	1,50		5 000 000	103,56	52 452 391	1 766 714	54 664 477	0,83%
XS1884708238	Nordea Bank ABP 18/28 FRN	Dublin	100	1,30	26.03.2021	25 000 000	100,67	23 245 751	3 046 214	26 293 851	0,40%
NO0010933015	Nordea Bank ABP 18/28 FRN	Dublin	100	1,82	26.03.2021	12 000 000	101,58	12 122 120	65 195	12 188 585	0,18%
NO0010982558	Nordea Bank ABP 20/25 FRN	Oslo	20	1,33	19.02.2021	4 000 000	101,83	4 056 600	16 512	4 079 319	0,06%
XS2102924383	OP Corporate Bank P.L.C 20/27 0.60%	Dublin	20	0,60		3 500 000	102,38	34 402 312	3 026 231	37 728 823	0,57%
XS2182086543	OP Corporate Bank P.L.C 20/30 FRN	Dublin	100	2,19	03.03.2021	54 000 000	102,09	56 159 569	1 941 286	58 196 902	0,88%
XS1996716211	Sampo OY J 18/49 ADJ	London	100	3,38	23.05.2021	1 600 000	115,18	18 351 491	944 786	19 640 182	0,30%
XS2228645278	Sampo OY J 2 1/2 09/03/52 EMTN	London	100	2,50	03.09.2021	4 000 000	108,35	41 696 557	3 684 951	45 722 869	0,89%
XS2005607879	SATO OY J 19/24 1.375%	Dublin	100	1,38		400 000	103,25	3 866 446	438 161	4 358 372	0,07%
XS2233121792	SATO OY J 20/28 1.375%	Dublin	100	1,38		1 000 000	102,69	10 703 123	38 821	10 780 565	0,16%
FI4000348982	Tieto OY J 18/24 1.375%	Helsinki	100	1,38		500 000	101,42	4 857 509	452 232	5 331 377	0,08%
FI4000440540	Tieto OY J 7 08/17/25	Helsinki	100	2,00		6 300 000	103,26	61 048 462	-1 305 472	60 681 125	1,38%
XS2257961818	UPM-Kymmene OY J 0 1/8 11/19/28 EMTN	Dublin	100	0,13		2 000 000	99,65	21 265 640	-396 508	20 872 144	0,32%
US965185AD44	UPM-Kymmene OY J 97/27 7.45%	London	100	7,45		1 000 000	136,00	12 507 978	-600 650	11 668 804	0,18%
											8,81%
Danmark									0	0	
XS1972627930	Aria Fouda Finance A/S 19/24 1.575%	Dublin	100	1,58		15 000 000	102,21	13 880 546	2 136 194	16 200 476	0,25%



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
9LH4A61010103FH46B8LW694H4E20



XS1978266565	Ale Foods Finance A/S 19/24 FRN	Dublin	100	1,15	04.01.2021	30 000 000	101,17	28 358 856	3 348 051	31 783 069	0,48%
XS2225893630	Danske Bank A/S 1 1/2 09/02/30 EMTN	Dublin	100	1,50	02.09.2021	2 400 000	102,21	25 286 090	388 654	25 808 963	0,39%
N00010830797	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	1,26	28.02.2021	8 000 000	100,44	8 000 000	35 513	8 044 193	0,12%
N00010844616	Danske Bank A/S 19/24 FRN	Dublin	20	2,10	08.03.2021	50 000 000	103,03	51 527 850	-11 520	51 586 330	0,78%
XS1967687738	Danske Bank A/S 19/29 ADJ	Dublin	100	2,50	21.06.2021	1 000 000	106,98	10 518 974	578 358	11 233 749	0,17%
XS2078781785	Danske Bank A/S 19/30 ADJ	Dublin	100	1,38	12.02.2021	1 000 000	101,60	10 105 633	532 539	10 765 232	0,16%
N00010808912	DFOS A/S 17/22 FRN	Oslo	100	1,62	29.03.2021	9 000 000	97,88	9 013 680	-704 830	8 810 115	0,13%
DK0030336003	DSV Parajana A/S 14/22 3,50%	København	100	3,50		1 700 000	104,13	2 400 606	90 314	2 566 965	0,04%
DK0030335708	DSV Parajana A/S 14/22 FRN	København	100	1,63	18.03.2021	10 000 000	101,88	13 820 400	515 450	14 344 133	0,22%
DK0030403893	DSV Parajana A/S 17/24 1,75%	København	100	1,75		1 500 000	105,18	16 749 130	788 298	18 584 236	0,25%
XS2125426786	DSV Parajana A/S 20/27 0,375%	Dublin	100	0,38		5 700 000	100,85	57 975 353	2 275 776	60 440 068	0,92%
XS2243239463	H. Lundbeck A/S 0 7/8 10/14/27 EMTN	Dublin	100	0,88	14.10.2021	4 000 000	102,60	43 691 743	-718 730	43 051 309	0,86%
XS1145526825	ISS Global A/S 14/24 2,125%	Luxembourg	100	2,13		3 000 000	106,56	32 548 932	611 571	33 213 538	0,50%
XS2013618421	ISS Global A/S 19/26 0,875%	Luxembourg	100	0,88		4 000 000	98,82	39 430 178	1 961 080	41 588 064	0,63%
XS1582283391	Jyske Bank A/S 17/25 ADJ	London	100	2,25	05.04.2021	500 000	104,19	4 754 789	700 047	5 541 953	0,08%
XS2109391214	Jyske Bank A/S 20/31 ADJ	Dublin	100	1,25	28.01.2021	5 400 000	99,84	53 527 496	2 924 613	57 104 823	0,87%
XS1321920735	Nykredit Realkredit A/S 15/27 ADJ	Dublin	100	2,75	17.11.2021	500 000	104,38	5 339 788	124 694	5 482 119	0,08%
DK0009525404	Nykredit Realkredit A/S 19/24 0,125%	København	20	0,13		400 000	100,15	3 985 998	208 477	4 196 971	0,06%
DK0009522732	Nykredit Realkredit A/S 19/24 0,875%	København	20	0,88		700 000	102,68	7 626 909	-100 735	7 587 329	0,12%
DK0009522062	Nykredit Realkredit A/S 19/25 0,625%	København	20	0,63		500 000	101,97	4 820 398	518 087	5 369 685	0,08%
DK0009526998	Nykredit Realkredit A/S 20/27 0,75%	København	20	0,75		5 000 000	102,57	49 274 732	4 425 279	54 071 213	0,82%
N00010872355	Tryk Forsikring A/S 13/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,15	22.03.2021	1 000 000	104,48	1 060 000	15 239	1 045 914	0,02%
N00010751837	Tryk Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	3,23	15.02.2021	20 000 000	106,03	21 025 000	-19 808	21 081 325	0,32%
DK0030420492	Vesiv Pension A/S 18/28 FRN	København	100	2,73	08.03.2021	27 000 000	101,00	26 548 463	2 939 506	28 536 761	0,43%
Europa											
0											
XS2123828092	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	1,58	22.02.2021	68 000 000	99,85	68 000 000	-103 414	68 009 984	1,03%
XS1114434167	Citycon Treasury B.V 14/24 2,50%	Dublin	100	2,50		1 300 000	103,88	13 427 086	713 781	14 225 710	0,22%
XS1485808118	Citycon Treasury B.V 16/28 1,25%	Dublin	100	1,25		1 000 000	96,67	9 578 489	543 259	10 162 627	0,15%
XS1822791619	Citycon Treasury B.V 18/27 2,375%	Dublin	100	2,38		1 480 000	101,80	13 904 695	1 870 949	18 126 612	0,24%
N00010807017	Citycon Treasury B.V 20/23 FRN	Oslo	100	3,17	24.02.2021	26 000 000	100,32	26 000 000	84 321	26 168 030	0,40%



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID: B11AA31010003H46B8LW00000000



XS2180342613	ISS Finance B.v 1 1/4 07/07/25 EMTN	Luzern bourg	100	1,25	3 500 000	102,21	37 931 112	-472 305	37 680 955	0,57%
XS2156365641	LeasePlan Corp NV 09/04/25 3,5%	Frankf urt	20	3,50	3 200 000	114,06	36 165 536	2 050 904	38 071 094	0,59%
Derivater & Valutakontrakter										3,21%
	EUR & SEK FX Forward 20 jan 2021								26 348 649	0,40%
	EUR, SEK & USD FX Forward 17 feb 2021								15 278 987	0,23%
	DKK, EUR & SEK FX Forward 17 mar 2021								3 560 758	0,05%
	IRS_EUGM_0_1980 050227								-423 903 327	6,43%
	IRS_EUGM_0_1980 060227								418 171 834	6,34%
	IRS_EUGM_0_456 0_251127								-261 743 304	-3,97%
	IRS_EUGM_0_456 0_251127								261 867 059	3,97%
	IRS_EUGMmi0_31 00_290826								-231 720 432	-3,52%
	IRS_EUGMmi0_31 00_290826								230 357 120	3,49%
	IRS_NOGM_0_533 0_120627								121 236 078	1,84%
	IRS_NOGM_0_533 0_120627								-125 080 758	-1,90%
	IRS_NOGM_1_726 0_170924								77 890 942	1,18%
	IRS_NOGM_1_726 0_170924								75 040 634	1,14%
	IRS_NOGM_1_777 0_181024								156 907 086	2,37%
	IRS_NOGM_1_777 0_181024								-150 052 812	-2,28%
	IRS_NOGM_1_901 5_100125								530 074 682	8,04%
	IRS_NOGM_1_901 5_100125								-501 044 805	-7,60%
	IRS_NOGM_1_906 5_221124								104 316 089	1,58%
	IRS_NOGM_1_906 5_221124								-100 001 815	-1,52%
	IRS_NOGM_1_989 0_231226								131 874 958	2,00%
	IRS_NOGM_1_989 0_231226								-125 002 543	-1,90%
	IRS_NOGM_0_527 5_240724								297 950 017	4,52%
	IRS_NOGM_0_527 5_240724								-300 516 122	-4,56%
	IRS_NOGM_0_741 0_290626								247 415 468	3,75%
	IRS_NOGM_0_741 0_290626								-250 020 250	-3,79%
	IRS_NOGM_0_947 5_271127								247 412 000	3,75%
	IRS_NOGM_0_947 5_271127								-249 990 819	-3,76%
										1,14%
Sum verdipapirportefølje					5 926 607 711	238 128 824	6 268 375 034	95 09%		
Bankinnskudd							325 422 758	4,94%		
Andre fordringer							157 075	0,00%		
Pålagt forvaltningshonorar							-1 975 180	-0,03%		
Annen gjeld							732	0,00%		
Sum egenkapital							6 881 676 856	100%		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP-AS (1000) (SE) (KLP) (KLP) (KLP) (KLP)



Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (derivative)

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		53 954 392	1 851 516
Gevinst/tap ved realisasjon		-21 219 733	-1 443 869
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		47 690 230	-9 588 090
Andre porteføljeginntekter	8	0	10 062
Porteføljeresultat		80 424 889	-9 170 381
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-3 493 424	-412 612
Andre kostnader		-138 558	-31 222
Forvaltningsresultat		-3 631 982	-443 834
Årsresultat		76 792 908	-9 614 216
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		4 191 283	-3 765 377
Avsatt til utdeling til andelseiere		25 999 514	3 942 458
Overført til/fra opptjent egenkapital		46 602 110	-9 791 297
Sum disponert		76 792 908	-9 614 216
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	12	1 295 542 616	854 480 783
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12	9 887 152	3 490 261
Andre fordringer		46 227	3 242 138
Bankinnskudd		16 086 954	37 440 252
SUM EIENDELER		1 321 562 949	898 653 434
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 291 970 790	925 830 141
Overkurs/underkurs		-7 572 057	-21 212 104
Opptjent egenkapital		36 810 813	-9 791 297
Sum egenkapital	9, 10	1 321 209 546	894 826 741
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	3 471 358
Pålept forvaltningshonorar		353 403	155 336
Annen gjeld		0	200 000
Sum gjeld		353 403	3 826 694
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 321 562 949	898 653 434

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Enknsrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
8LHAA61101003FH46B8LXW64K1E20

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Utdeling til andelseier

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

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

8191A81161023F46B8LW64911E20

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 12 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,48.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 3.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 1 229 for Classic og kr 137 412 for INST.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.
E-Verdipapir
E-Verdipapir til utvalgte klienter



Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Procentsatsen for fondet er 0,50 for Classic og 0,30 for INST.

Note 8 Andre porteføljeginntekter

Beløpet gjelder samtykkehonorar i forbindelse med endringer i selskapene som fondet har investert i.

Note 9 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			894 826 741
Tegninger	11 997 795	468 677 871	480 675 666
Innløsninger	0	-105 086 254	-105 086 254
Utdeling til andelseiere			-25 999 514
Årets resultat			76 792 908
Egenkapital 31.12			1 321 209 546

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	Classic	188 422	73 637	0
Antall andeler per 31.12	INST	12 731 286	9 184 664	0
Innløsningskurs per 31.12	Classic	101,93	96,54	0
Innløsningskurs per 31.12	INST	102,27	96,67	0

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoesponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.
E-post: info@brnnoysundregistrene.no
Brønnøysundregistrene



like deler over en periode på minst 3 år.

Note 12 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signatur ID:
3LNIAAs10i0020FH4cBzSLxwzdrnUE20



Porteføljevernisk pr. 31.12.2019

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (derivative)

Table with columns: ISIN, Verdigangt, Notat, Risiko klasse %, RPI, Rente, Møte, Ansat, Markeds, Utsatt, Utsatt, M. verdi i tsk, Andel i %, Verdi. Rows are categorized by country: Sverige, Norge, Danmark, Finland.



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document. Brønnøysundregistrene



XS128047566	OP Corporate Bank PLC 15/25 FRN	London	100	1.07	25.02.2020	6 000 000	100.65	5 746 243	-253 488	5 666 207	0.64%	SEK
XS1520733301	Banco OYJ 16/23 1.00%	London	20	1.00		700 000	103.36	7 388 196	-263 617	7 143 963	0.80%	EUR
XS1993810764	Banca Enso OYJ 19/24 FRN	Luembour	100	1.50	20.02.2020	7 000 000	102.34	6 863 856	81 800	6 756 933	0.76%	SEK
XS1418836002	Transmission Finance DAC 16/23 1.00%	Luembour	100	1.50		500 000	104.32	5 322 080	-186 253	5 180 400	0.58%	EUR
11.88%												
Denmark												
XS1198998037	A.P. Møller - Maersk A/S 18/20 1.75%	Luembour	100	1.75		600 000	103.9	6 348 325	-210 227	6 220 017	0.70%	EUR
XS1836647418	Arla Foods Finance A/S 18/23 FRN	Dublin	100	0.88	03.04.2020	20 000 000	100.44	19 297 233	-361 501	18 914 359	2.11%	SEK
XS1152029045	Danfoss A/S 14/22 1.375%	Dublin	100	1.38		1 600 000	102.46	16 447 586	-305 518	16 328 863	1.82%	EUR
XS10010800297	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	2.75	28.02.2020	7 000 000	98.88	6 820 800	30 743	7 028 989	0.78%	NOK
XS2046959636	Danske Bank A/S 19/28 ADJ	Dublin	20	0.20	27.08.2020	100 000	98.53	983 058	18 973	975 780	0.11%	EUR
XS2038761798	Danske Bank A/S 19/28 ADJ	Dublin	100	1.38	12.02.2020	500 000	99.77	5 052 817	-140 768	4 921 137	0.95%	EUR
DK0030403883	DBV A/S 17/24 1.75%	København	100	1.75		600 000	104.72	6 448 223	-261 738	6 215 236	0.69%	EUR
XS1330000341	BS Global A/S 18/21 1.125%	Luembour	100	1.13		310 000	100.91	3 138 924	78 840	3 113 786	0.36%	EUR
XS2015231413	Jyske Bank A/S 19/24 ADJ	Dublin	20	0.63	20.08.2020	3 000 000	100.45	3 032 558	-431 171	29 789 247	3.33%	EUR
DK0009025404	Nordnet Realkredit A/S 01/8 071 024	København	20	0.13	11.07.2020	100 000	98.43	990 499	27 274	908 622	0.11%	EUR
10.88%												
Europe												
XS1713482585	Audi v INC 18/23 0.75%	Dublin	100	0.75		700 000	101.12	7 199 364	-229 978	6 986 539	0.78%	EUR
XS1827791619	Citicorin Treasury BV 2 373 01/15/27	Dublin	100	2.36		1 600 000	100.61	16 217 853	-367 716	16 209 509	1.81%	EUR
XS1881131280	Luxair Plan Corporate NV 18/23 FRN	Luembour	20	2.83	07.02.2020	8 000 000	100.3	8 014 480	9 424	8 057 864	0.90%	NOK
3.89%												
Finansier A. Vekstfinansiering												
	EUR & SEK FX Forward 22 Jan 2020									1 972 833	0.22%	NOK
	EUR & SEK FX Forward 19 Feb 2020									1 976 335	0.22%	NOK
	EUR & SEK FX Forward 18 Mar 2020									7 744 716	0.87%	NOK
SLUC172Y	RS NORM 1 4080 180827									-162 283 089	-2.48%	NOK
SLUC172Z	RS NORM 1 4080 180827									-201 281 728	-2.48%	NOK
BLV3QES	RS NORM 1 8200 051126									-23 882 207	-13.82%	NOK
SLV3QET	RS NORM 1 8200 051126									-25 360 830	-14.01%	NOK
SL34ACVH	RS NORM 1 9880 231226									424 047 550	47.30%	NOK
BL34ACVY	RS NORM 1 9880 231226									425 204 116	47.52%	NOK
-8.03%												
Sum verdibestandsforfall								884 855 888	-8 781 361	857 971 845	95.80%	
Betringstid								37 440 252		4.18%		
Fordringer								3 242 138		0.36%		
Q&Q								-3 806 684		-0.43%		
Sum egenkapital								884 828 741		100.00%		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Brønnøysundregistrene
Brønnøysundreg. 1
4012 Stovner, NO-4012



Porteføljeoversikt pr 31.12.2020 Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration

ISIN	Værdipapir	Notat	Risik Q: klasse e %	Eff. rente	Neste rentereng.	Antall	Marked s. kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Bar and II %
Sverige												
XS2228897158	Akelius Residential Prop 20/28 1.00%	Stockh olm	100	1.00		700 000	103,14	7 370 580	188 634	7 560 442	0.57%	EUR
NO0010807258	Atrium Ljungberg AB 20/27 2.39%	Stockh olm	100	2.38		20 000 000	99,57	20 000 000	-86 908	19 962 806	1.51%	NOK
XS1713482585	Autoliv INC 18/23 0.75%	Dublin	100	0.75		800 000	101,56	8 253 686	253 502	8 539 547	0.85%	EUR
SE0011751361	Bilia AB 18/23 FRN	Stockh olm	100	1.37	11 01 2021	2 000 000	99,44	2 057 131	20 599	2 083 957	0.18%	SEK
SE0014829784	Bilia AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1.65	04 01 2021	8 000 000	98,62	8 396 000	-154 153	8 240 318	0.62%	SEK
SE0011230853	Castellum AB 18/25 FRN	Stockh olm	100	1.42	22 02 2021	10 000 000	101,68	9 850 868	657 634	10 638 128	0.81%	SEK
SE0011428147	Castellum AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1.50	29 03 2021	2 000 000	102,10	1 992 180	141 129	2 133 569	0.18%	SEK
SE0013369734	Castellum AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1.60	19 02 2021	6 000 000	102,65	6 165 419	268 888	6 445 983	0.49%	SEK
XS1117286580	Danca Pension Lvsf AB 15/45 ADJ	Dublin	100	4.38	29 09 2021	1 000 000	114,14	11 458 439	492 523	12 087 684	0.91%	EUR
XS2081014982	Electrolux AB 19/24 FRN	Luxembour	50	0.67	19 02 2021	8 000 000	101,14	7 600 207	852 920	8 458 641	0.64%	SEK
XS2187707893	Elevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	1.32	11 03 2021	24 000 000	102,66	24 583 169	1 145 815	25 757 427	1.95%	SEK
XS1918042677	Epiroc AB 18/23 1.563%	Dublin	100	1.55		5 000 000	103,29	5 191 209	204 086	5 400 683	0.41%	SEK
XS2258568778	Epiroc AB Float 05/18/26 EMTN	Dublin	100	0.71	18 02 2021	12 000 000	100,71	12 532 800	92 922	12 638 353	0.98%	SEK
SE0013369758	Fabege AB 20/24 FRN	Stockh olm	100	1.22	22 02 2021	10 000 000	101,12	10 190 882	373 585	10 577 887	0.80%	SEK
XS1877912393	Fastighets AB Balder 17/25 1.875%	Dublin	100	1.88		200 000	105,83	2 108 159	105 986	2 248 923	0.17%	EUR
SE0013369494	Fastighets AB Balder 19/24 FRN	Stockh olm	100	0.95	08 03 2021	10 000 000	99,45	9 368 438	1 020 634	10 395 605	0.79%	SEK
XS2108772201	Helmstaden Bostad AB 20/26 1.125%	Dublin	100	1.13		100 000	103,57	986 785	97 655	1 086 544	0.08%	EUR
XS22588800121	Helmstaden Bostad AB Float 02/25/25 EMTN	Dublin	100	1.20	25 02 2021	18 000 000	100,96	18 876 600	108 806	19 008 028	1.44%	SEK
XS2168585038	Hemso Fastighets AB 20/30 2.40%	Dublin	50	2.40		20 000 000	103,07	20 026 400	587 028	20 927 729	1.58%	NOK
SE0013104122	Hexagon AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1.25	17 03 2021	8 000 000	101,25	8 383 903	77 791	8 465 796	0.64%	SEK
SE0013104282	Hexagon AB 20/26 FRN	Stockh olm	100	1.15	08 03 2021	8 000 000	99,94	8 223 800	40 326	8 288 905	0.47%	SEK
SE0013369437	Holmen AB 19/24 0.73%	Stockh olm	100	0.73		10 000 000	100,49	9 273 933	1 224 623	10 511 478	0.80%	SEK
SE0011643253	Hufvudstaden AB 19/24 1.283%	Stockh olm	100	1.28		20 000 000	100,92	19 246 841	1 840 220	21 151 100	1.00%	SEK
SE0013682529	Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1.05	22 03 2021	4 000 000	100,27	4 103 200	86 820	4 191 114	0.32%	SEK
SE0008664850	Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockh olm	100	1.20	01 03 2021	7 000 000	102,28	6 695 538	782 048	7 484 869	0.57%	SEK
SE0012676740	ICA Gruppen AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	0.55	26 02 2021	4 000 000	99,98	3 810 400	363 511	4 175 890	0.32%	SEK



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
8LHAAs11w1000PH46BxLWw9dH4E20



SE0012676757	Industriarbe n AG 21/25 0.75%	Stockh olm	50	0.75		10 000 000	100,46	9 575 000	919 273	10 561 743	0.80%	SEK
SE0010921197	Indutrade AB 18/23 FRN	Stockh olm	100	1.02	23.02.2021	5 000 000	99,75	5 024 021	186 185	5 215 814	0.39%	SEK
SE0012676641	Investment AB Lafour 19/23 FRN	Stockh olm	100	0.42	29.03.2021	8 000 000	100,44	5 783 305	512 350	6 295 672	0.48%	SEK
SE0012676658	Investment AB Lafour 19/25 FRN	Stockh olm	100	0.72	29.03.2021	6 000 000	101,22	5 669 761	674 817	6 344 962	0.48%	SEK
SE0012676005	Kinnevik AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	0.72	19.02.2021	10 000 000	99,71	9 683 216	733 436	10 426 403	0.79%	SEK
SE0012676666	L E Lundbergfret agen AB 19/24 0.825%	Stockh olm	50	0.83		4 000 000	101,23	3 736 050	480 982	4 232 330	0.32%	SEK
SE0012676659	L E Lundbergfret agen AB 19/25 0.91%	Stockh olm	50	0.91		6 000 000	101,40	5 706 614	647 278	6 363 330	0.48%	SEK
SE0013882750	L E Lundbergfret agen AB 20/27 0.804%	Stockh olm	50	0.80		6 000 000	99,72	6 248 400	2 249	6 254 429	0.47%	SEK
SE0011889832	Loomis AB 19/23 FRN	Stockh olm	100	1.05	18.03.2021	2 000 000	99,32	1 852 290	222 976	2 076 060	0.16%	SEK
XS1763217067	Lansforsaknin gar AB 18/26 FRN	Luxem bourg	100	1.10	01.03.2021	6 000 000	100,46	5 695 671	601 413	6 303 004	0.48%	SEK
XS1317732771	Mohlycke Holding AB 15/24 1.75%	Luxem bourg	100	1.75		700 000	105,49	7 518 293	213 404	7 838 288	0.59%	EUR
XS1564337993	Mohlycke Holding AB 17/25 1.875%	Luxem bourg	100	1.88		200 000	107,26	2 107 807	138 275	2 279 017	0.17%	EUR
SF0009808052	NIBF Industrier AB 17/22 FHN	Stockh olm	100	1.32	11.01.2021	10 000 000	100,82	10 294 688	237 602	10 562 271	0.80%	SEK
SE0012013126	NIBE Industrier AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1.04	03.03.2021	14 000 000	100,23	13 559 846	1 089 593	14 671 259	1.11%	SEK
XS1962543820	Sageax AB 19/25 2.25%	Dublin	100	2.25		500 000	105,59	5 321 680	258 351	5 674 791	0.43%	EUR
XS1078218218	Sandvik AB 14/28 3.00%	London	50	3.00		2 100 000	116,75	25 680 659	-228 959	25 806 932	1.05%	EUR
XS2015229516	SBAB Bank AB 19/24 FRN	Dublin	20	0.83	22.03.2021	7 000 000	100,99	6 576 184	808 369	7 387 232	0.56%	SEK
XS2181907663	SBAB Bank AB 20/30 FRN	Dublin	100	1.99	03.03.2021	9 000 000	103,80	9 249 300	510 193	9 774 039	0.74%	SEK
XS2230283383	Scania CV O 1/2 10/05/23 EMTN	Luxem bourg	100	0.50	06.10.2021	200 000	101,16	2 209 488	-90 659	2 121 296	0.16%	EUR
XS2182087350	Scania CV 20/25 2.25%	Luxem bourg	100	2.25		500 000	108,06	5 414 028	243 216	5 725 341	0.43%	EUR
XS2156494747	Scania CV 20/25 FRN	London	100	2.98	18.01.2021	4 000 000	108,69	4 117 600	424 400	4 566 905	0.35%	SEK
SE0014489641	SKF AB 20/24 FRN	Stockh olm	100	0.89	10.03.2021	14 000 000	101,66	14 316 400	552 700	14 876 728	1.13%	SEK
NO0010847114	Stadshy potek AB 19/24 ADJ	Oslo	10	0.89	19.03.2021	10 000 000	100,48	9 997 600	50 155	10 049 672	0.78%	NOK
NO0010886054	Stadshy potek AB 20/25 FRN	Oslo	10	0.85	24.03.2021	14 000 000	100,71	14 000 000	99 155	14 100 147	1.07%	NOK
SE0010599019	Stockholm Energ Holding AB 17/25 1.75%	Stockh olm	100	1.75		6 000 000	104,56	6 275 623	277 686	6 646 549	0.50%	SEK
SE0010599001	Stockholm Energ Holding AB 17/25 FRN	Stockh olm	100	0.91	24.02.2021	3 000 000	101,91	3 042 583	151 410	3 196 937	0.24%	SEK
SE0012183829	Stockholm Energ Holding AB 19/25 0.893%	Stockh olm	100	0.89		4 000 000	99,69	3 708 670	455 767	4 176 935	0.32%	SEK



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Skrevet i L
LN:AA:110100394000L:0000000000



SE0013101904	Stockholm Energi Holding AB 20/27 FRN	Stockholm	100	0.80	17.03.2021	8 000 000	100,06	8 254 400	108 006	8 362 016	0.63%	SEK
XS1717450814	Svenska Handelsbolaget AB 17/27 ADJ	Luxembourg	100	1.41	15.11.2021	2 000 000	101,08	1 900 638	211 255	2 115 657	0.16%	SEK
SE0012193944	Swedavia AB 19/25 0.89% Swedbank AB 18/28	Stockholm	100	0.89		20 000 000	100,90	20 364 493	718 509	21 229 767	1.61%	SEK
XS1816641937	Teled AB 1 5875%	Dublin	100	1.59		10 000 000	100,34	10 025 560	456 423	10 589 352	0.80%	SEK
XS2187707978	Tele2 AB 20/25 FRN	Luxembourg	100	1.09	10.03.2021	18 000 000	102,56	18 293 213	989 964	19 295 178	1.46%	SEK
XS0990472598	Tele2 Company AB 13/23 FRN	Luxembourg	100	0.93	08.02.2021	7 000 000	101,78	6 624 240	818 976	7 452 997	0.56%	SEK
XS2153589480	Tele2 Company AB 20/30 2.90% Trelleborg	Luxembourg	100	2.90		4 000 000	108,36	4 000 000	256 194	4 338 616	0.33%	NOK
SE0013282837	Treasury AB 19/24 FRN	Stockholm	100	0.91	18.01.2021	4 000 000	99,74	3 754 719	413 091	4 175 173	0.32%	SEK
XS2188406408	Volvo Treasury AB 20/21 2.313%	Luxembourg	50	2.31		16 000 000	105,49	18 803 200	830 166	17 885 745	1.35%	SEK
42,80%												
Norve									0	0		
NO0010881834	Ajelt Energi AS 19/26 FRN	Oslo	100	1.1	11.03.2021	5 000 000	100,7	5 000 000	35 133	5 038 189	0.38%	NOK
XS2238067379	Av inor D 3/4 EMTN	Luxembourg	50	0.75		600 000	104,61	6 011 729	-39 595	6 583 881	0.50%	EUR
NO0010881248	Av inor AS 20/26 FRN	Oslo	50	1.96	29.01.2021	6 000 000	103,04	6 000 000	182 242	6 198 622	0.47%	NOK
Bank												
NO0010871296	Nonwegian AS 19/23 FRN	Oslo	20	1.9	12.03.2021	14 000 000	99,91	14 333 318	279 057	14 625 477	1.11%	SEK
NO0010873003	BKK AS 20/27 FRN	Nordic ABN	100	1.14	20.01.2021	10 000 000	100	10 000 000	147	10 019 347	0.78%	NOK
NO0010818446	DNR Bank ASA 18/28 FRN	Oslo	100	1.45	15.03.2021	7 000 000	100,74	6 976 900	74 611	7 056 304	0.53%	NOK
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	2.86	26.02.2021	6 000 000	105,82	6 000 000	337 332	6 351 075	0.48%	NOK
NO0010894637	Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	1.17	04.01.2021	4 000 000	100,49	4 000 000	19 505	4 019 083	0.30%	NOK
NO0010874472	Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	1.16	12.02.2021	6 000 000	100,05	5 785 800	217 418	6 012 681	0.46%	NOK
NO0010881162	Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0.84	15.02.2021	20 000 000	100,89	20 006 000	171 292	20 198 292	1.63%	NOK
NO0010852692	Entra ASA 19/25 FRN	Oslo	100	1.21	22.02.2021	10 000 000	100,36	10 010 000	25 653	10 048 425	0.78%	NOK
NO0010871346	Fana Spb 19/24 FRN	Nordic ABN	20	0.97	11.03.2021	10 000 000	100,38	10 007 600	30 103	10 043 092	0.78%	NOK
NO0010839731	Frønde Holding AS 18/28 FRN	Nordic ABN	100	3.28	18.03.2021	6 000 000	101,05	6 075 000	11 810	6 070 287	0.46%	NOK
NO0010894371	Glitre Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	1.21	30.03.2021	4 000 000	100,39	4 000 000	15 585	4 015 719	0.30%	NOK
NO0010811191	Lysse AS 20/28 1.73%	Oslo	100	1.73		20 000 000	98,98	20 000 000	-204 960	19 817 761	1.60%	NOK
NO0010843626	Nordea Eiendomsforetak AS 19/24 FRN	Oslo	10	0.74	19.03.2021	8 000 000	100,65	8 042 880	9 179	8 053 704	0.61%	NOK
NO0010873334	Nordea Eiendomsforetak AS 20/25 FRN	Oslo	10	0.86	19.03.2021	22 000 000	100,32	21 877 106	80 072	22 074 211	1.67%	NOK



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP-AS 11011001001001001001



XS1974922442	Norsk Hydro ASA 18/25 1.125%	Dublin	100	1,13	500 000	103,34	4 918 681	302 287	5 463 569	0.41%	EUR	
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 18/29 2.00%	Dublin	100	2	700 000	106,04	7 482 632	289 855	7 878 515	0.60%	EUR	
NC0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	3,73	18.02.2021	13 000 000	109,03	13 025 000	1 148 009	14 234 622	1.08%	NOK
NC0010882350	Norsk Hydro ASA 20/27 4.00%	Oslo	100	4		2 000 000	107,86	2 068 000	89 244	2 207 840	0.17%	NOK
NC0010870009	Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxembourg	50	0,89	11.03.2021	4 000 000	99,58	4 000 000	-18 818	3 985 159	0.30%	NOK
NC0010907231	Nonwegian Property ASA 20/25 FRN	Oslo	100	1,82	01.03.2021	6 000 000	100,89	6 000 000	53 485	6 062 552	0.46%	NOK
NC0010841232	OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	10	0,87	19.03.2021	5 000 000	101,03	5 050 000	1 712	5 052 920	0.38%	NOK
NC0010774391	Orkla ASA 18/28 2.35%	Oslo	100	2,35		24 000 000	103,83	23 583 640	1 336 831	25 086 266	1.90%	NOK
NC0010834450	Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ	Oslo	10	2,45	17.10.2021	10 000 000	105,58	10 169 300	388 234	10 616 534	0.80%	NOK
NC0010860745	Spb 1 Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,67	15.02.2021	6 000 000	100,33	6 002 760	16 925	6 024 710	0.46%	NOK
NC0010780596	Forsikring AS 19/26 FRN	Unotert	100	3,8	15.03.2021	7 000 000	101,58	6 999 100	111 688	7 123 359	0.54%	NOK
NC0010872740	Spb 1 SMN 20/25 2.375%	Nordic ABM	20	2,38		4 000 000	104,4	4 209 600	-33 614	4 197 329	0.32%	NOK
NC0010872724	Spb 1 SMN 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1	11.01.2021	8 000 000	100,17	8 007 740	2 443	8 021 250	0.46%	NOK
NC0010905490	Spb 1 SMN 20/26 1.40%	Nordic ABM	20	1,4		18 000 000	99,02	18 000 000	-176 864	17 853 514	1.35%	NOK
NC0010907843	Spb 1 SR Bank ASA 20/25 FRN	Oslo	20	0,85	03.05.2021	4 000 000	99,98	4 000 200	-806	4 002 038	0.30%	NOK
NC0010862014	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,74	10.03.2021	2 000 000	101,38	2 000 000	27 667	2 029 692	0.15%	NOK
NC0010904907	Spb Mare 20/25 1.28%	Nordic ABM	20	1,28		5 000 000	99,29	5 000 000	-36 472	4 973 471	0.38%	NOK
NC0010872344	Spb Sar 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0,93	22.03.2021	8 000 000	100,23	8 001 760	16 582	8 020 202	0.61%	NOK
NC0010873805	Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,65	17.03.2021	14 000 000	100,29	13 995 940	44 153	14 043 632	1.06%	NOK
NC0010868266	Spb Øst 19/24 FRN	Nordic ABM	20	0,95	26.02.2021	10 000 000	100,34	10 011 900	22 182	10 043 318	0.78%	NOK
NC0010811698	Steen & Strøm AS 17/27 1.093%	Oslo	50	1,09		5 000 000	100,56	5 122 359	130 268	5 256 215	0.40%	SEK
NC0010986966	Steen & Strøm AS 19/24 FRN	Oslo	50	1,14	25.01.2021	20 000 000	99,38	19 955 600	-79 724	19 917 676	1.51%	NOK
NC0010873177	Storebrand Boligkreditt AS 20/24 FRN	Oslo	10	0,65	19.03.2021	10 000 000	100,27	10 000 000	27 256	10 029 062	0.70%	NOK
NC0010894199	Storebrand Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	1,5	25.03.2021	6 000 000	103,52	6 209 580	1 511	6 211 841	0.47%	NOK
XS0908773266	Storebrand Lux AS 13/43 ADJ	Luxembourg	100	6,88	04.04.2021	1 800 000	113,01	21 325 373	-25 772	22 261 689	1.68%	EUR
NC0010883228	Storebrand Lux AS 19/49 FRN	Oslo	100	2,3	18.03.2021	2 000 000	101,01	1 854 935	255 856	2 112 592	0.18%	SEK
XS1964622283	Telenor ASA 19/24 FRN	Luxembourg	50	0,7	19.03.2021	7 000 000	100,98	6 594 320	790 393	7 386 127	0.50%	SEK



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

CONFIDENTIAL
SINTEF AS | 10100, SFH | 0601 | 0601 | 0601



	DSV Panalpina A/S 20/27 0,375%	Dublin	100	0,38		1 800 000	100,95	18 485 886	446 702	18 985 639	1,28%	EUR
	H. Lundbeck A/S 0 7/8 10/14/27 EMTN	Dublin	100	0,88	14.10.2021	1 100 000	102,6	12 012 322	-194 749	11 839 110	0,80%	EUR
	ISS Global A/S 19/28 0 6/5%	Luem- bourg	100	0,88		1 000 000	98,82	10 066 241	281 573	10 397 013	0,79%	EUR
	Jyske Bank A/S 20/31 ADJ	Dublin	100	1,25	28.01.2021	1 400 000	99,84	13 920 577	715 155	14 804 954	1,12%	EUR
	Ny kredit Realkredit A/S 19/24 0 125%	København	20	0,13		100 000	100,15	996 499	52 119	1 049 243	0,08%	EUR
	Ny kredit Realkredit A/S 20/27 0 75%	København	20	0,75		1 000 000	102,57	9 854 946	885 056	10 814 243	0,82%	EUR
	Valkv. Pension A/S 19/26 FRN	København	100	2,73	05.03.2021	10 000 000	101	9 574 268	977 203	10 589 171	0,80%	SEK
											8,17%	
Europa										0	0	
	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	1,58	22.02.2021	25 000 000	99,85	24 907 500	54 480	25 003 674	1,69%	NOK
	Citycon Treasury B V 19/27 2,375%	Dublin	100	2,38		1 600 000	101,8	16 217 663	837 088	17 436 338	1,02%	EUR
	Citycon Treasury B V 20/23 FRN	Oslo	100	3,17	24.02.2021	6 000 000	100,32	6 000 000	19 459	6 039 007	0,46%	NOK
	ISS Finance B.V 1 1/4 07/17/25 EMTN	Luem- bourg	100	1,25		500 000	102,21	5 416 730	87 472	5 382 964	0,41%	EUR
	LessePlan Corp NV 09/04/25 3,5%	Frankf- urt	20	3,5		600 000	114,06	6 781 038	384 544	7 325 830	0,55%	EUR
	LessePlan Corporation NV 18/23 FRN	Luem- bourg	20	1,45	08.02.2021	8 000 000	100,42	8 014 480	18 840	8 050 076	0,61%	NOK
											6,34%	
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR & SEK FX Forward 20 jan 2021									3 329 489	0,25%	NOK
	EUR, SEK & USD FX Forward 17 feb 2021									3 031 198	0,23%	NOK
	EUR & SEK FX Forward 17 mar 2021									1 403 030	0,11%	NOK
	IRS_EU6M_0 1980_050227									-74 193 582	-5,62%	NOK
	IRS_EU6M_0 1980_050227									73 180 071	5,54%	NOK
	IRS_EU6M_0 4560_251127									-261 743 304	-19,81%	NOK
	IRS_EU6M_0 4560_251127									261 687 059	19,81%	NOK
	IRS_NO6M_0 5330_120527									169 730 510	12,85%	NOK
	IRS_NO6M_0 5330_120527									-175 113 062	-13,25%	NOK



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP-Assecuratorkontrollsystemet



IRS_NOEM_1 4090_190827				205 042 960	15,52% NOK
IRS_NOEM_1 4090_190827				-200 193 451	-15,15% NOK
IRS_NOEM_1 8200_051126				130 910 979	9,91% NOK
IRS_NOEM_1 8200_051126				-125 068 881	-9,47% NOK
IRS_NO3M_0 5750_201025				48 210 085	3,72% NOK
IRS_NO3M_0 5750_201025				49 895 437	3,78% NOK
IRS_NO6M_0 5275_240724				98 318 672	7,52% NOK
IRS_NO6M_0 5275_240724				-100 172 041	-7,58% NOK
IRS_NO6M_0 7430_090627				417 772 649	31,62% NOK
IRS_NO6M_0 7430_090627				-424 863 818	-32,16% NOK
IRS_NOEM_0 9475_271127				247 412 600	18,73% NOK
IRS_NOEM_0 9475_271127				-249 990 819	-18,92% NOK
					0,08%
Sum verdipapirportefølje	1 257 440 298	40 686 864	1 305 428 788		89%
Bankinnskudd			16 086 964		1,22%
Andre fordringer			46 227		0,00%
Pålept forvaltningshonorar			353 403		0,03%
Sum egenkapital			1 321 208 646		100%



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
Årsregnskap 2020



Alfred Berg Kombi

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		19 789 969	17 890 154
Utbytte		1 495 107	1 853 253
Gevinst/tap ved realisasjon		-14 830 203	-864 349
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		5 129 311	15 478 893
Andre portefølleinntekter	8	35 108	45 978
Portefølleresultat		11 619 292	34 403 929
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-4 542 101	-3 719 475
Andre kostnader		-96 515	-69 338
Forvaltningsresultat		-4 638 616	-3 788 813
Årsresultat		6 980 676	30 615 116
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-101 454	-1 768 782
Avsatt til utdeling til andelseiere		6 100 005	13 290 427
Overført til/fra opptjent egenkapital		982 125	19 093 471
Sum disponert		6 980 676	30 615 116
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	12	449 151 319	425 909 064
Oppjente, ikke mottatte inntekter	12	3 217 389	2 960 313
Andre fordringer		6 884 326	646 774
Bankinnskudd		23 792 872	13 630 519
SUM EIENDELER		483 045 906	443 146 670
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		114 713 202	107 836 551
Overkurs/underkurs		229 695 023	204 913 950
Oppjent egenkapital		130 993 728	130 011 602
Sum egenkapital	9, 10	475 401 953	442 762 104
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		399 980	365 964
Annen gjeld		7 243 974	18 603
Sum gjeld		7 643 953	384 567
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		483 045 906	443 146 670

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Enknsrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Hege Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B191AA511010303F46B8103030303030

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 31.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjedivider) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjedivider) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Utdeling til andelseier

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

◆ Utdeling til frivillige organisasjoner

I henhold til § 4 i vedtektene til Alfred Berg Humanfond skal fondet hvert år foreta en utdeling til frivillige organisasjoner. Utdelingen skal være 2 % av fondets verdi pr. 31.12. Den enkelte organisasjons tildeelte beløp blir beregnet av Verdipapirsentralen utfra registrerte tegninger merket med den enkelte organisasjon. Utdelingen er avsatt som annen gjeld i fondets regnskap pr. 31.12.2020. Utdelingen vil finne sted 14. februar 2021. I henhold til § 4 i vedtektene til Sbanken Framgang Sammen skal fondet årlig dele ut midler til stiftelsen Framgang Sammen, som er en frivillig organisasjon med et ideelt formål. Stiftelsen skal ha et nasjonalt omfang og oppfylle vilkårene i skatteloven. Beløpet som deles ut skal utgjøre 1,5 prosent av fondets verdi pr. 31.12. og utdelingen for 2020 står oppført som annen gjeld i årsregnskapet.

◆ Etiske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrening-av-baerekraftsrisiko/>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

President IL

ILNRAA1101002FH46B8LW00001E20



Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 12 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,55.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 4.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 110 639.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
8141A81101003F446B81000000000000



Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Procentsatsen for fondet er 1,00.

Note 8 Andre porteføljeeinntekter

Beløpet gjelder samtykkehonorar i forbindelse med endringer i selskapene som fondet har investert i.

Note 9 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	442 762 104
Tegninger	112 876 421
Innløsninger	-81 117 242
Utdeling til andelseiere	-6 100 005
Årets resultat	6 980 676
Egenkapital 31.12	475 401 953

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler per 31.12	114 713	107 837	83 686
Innløsningskurs per 31.12	4 144,38	4 105,86	3 890,58

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoesponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.
E-post: dir@brnno.no
Kontakt: dir@brnno.no



Note 12 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
Årsregnskap for 2020 for 965713700



Porteføljevernisk pr 31.12.2020 Alfred Berg Kombi

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko-klasse %	Eff. rente %	Neste rentereg.	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/ut-	Markeds-verdi inkl. renter	Andel i %	Eier-andel i %		
Aksjer											12,78%			
Konsumvarer														
	Leroy Seafood Group ASA	Oslø				60 000	60,56	904 781	2 728 819	3 633 600	0,76%	0,01%		
											0,76%			
Forsyning														
	Fjordkraft Holding ASA	Oslø				40 000	83,70	1 702 550	1 645 450	3 348 000	0,70%	0,04%		
	Scatec ASA	Oslø				10 000	341,40	1 400 000	2 014 900	3 414 000	0,72%	0,01%		
											1,42%			
Ølnergi														
	Aker BP ASA	Oslø				14 000	216,20	3 118 997	-92 197	3 026 800	0,64%	0,00%		
	Subsea 7 SA	Oslø				32 378	87,84	3 568 809	-724 725	2 844 084	0,60%	0,01%		
											1,23%			
Finans														
	DNB ASA	Oslø				30 000	168,00	3 058 708	1 981 292	5 040 000	1,06%	0,00%		
	SpareBank 1 SMN	Oslø				40 000	87,60	1 961 167	1 942 833	3 904 000	0,82%	0,03%		
	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslø				35 000	91,00	1 918 333	1 288 667	3 185 000	0,67%	0,01%		
	Sparebanken Vest	Oslø				22 000	72,40	1 243 000	349 800	1 592 800	0,34%	0,02%		
											2,88%			
Industri														
	Hexagon Composites ASA	Oslø				50 000	54,70	-15 052	2 750 052	2 735 000	0,56%	0,02%		
	Hexagon Purus Holding AS	Oslø				7 569	49,90	1 651 116	-1 273 422	377 693	0,08%	0,00%		
	Tomra Systems ASA	Oslø				10 000	422,60	2 659 603	1 566 387	4 226 000	0,86%	0,01%		
											1,64%			
Materialer														
	Bonregaard ASA	Oslø				50 000	141,80	1 738 461	5 351 539	7 090 000	1,49%	0,05%		
	Eikem ASA Yara International ASA	Oslø				100 000	28,38	3 406 876	-568 876	2 838 000	0,60%	0,02%		
	International ASA	Oslø				7 500	356,00	2 787 265	127 265	2 670 000	0,56%	0,00%		
											2,88%			
Eiendom														
	Entra ASA	Oslø				10 000	194,20	1 286 565	655 445	1 942 000	0,41%	0,01%		
											0,41%			
Kommunikasjon														
	Schibsted ASA Boksler	Oslø				5 000	319,80	1 827 738	-228 738	1 599 000	0,34%	0,00%		
	Telenor ASA	Oslø				50 000	145,90	7 440 578	-145 578	7 295 000	1,53%	0,00%		
											1,87%			
Reiser													81,88%	
Finans / Blandem														
	Akelius Residential Prop AB 20/81 ADJ	Dublin	100	2,25	17 05 2021	400 000	101,21	4 049 880	188 971	4 297 091	0,90%			
	Avion Bank HF 20/PERP ADJ	Luxembourg	100	6,25	26 02 2021	1 000 000	92,61	8 806 113	-902 205	8 067 987	1,70%			
	Avactor SE 21/24 FRN	Oslø	100	7,00	12 01 2021	600 000	100,65	6 411 540	-88 262	6 323 279	1,33%			
	B2Holding ASA 18/23 FRN	Oslø	150	4,75	23 02 2021	900 000	98,70	8 519 867	781 343	9 348 560	1,97%			



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Brønnøysundregistrene
Brønnøysundregistrene



NO0010852742	B2Holding ASA 19/24 FRN	Oslø	150	6.35	26.02.2021	600 000	100.92	5 862 447	477 683	6 374 483	1.34%
NO0010774318	Bank Norwegian AS 16/PERP FRN	Nordic ABM	100	5.65	22.03.2021	1 000 000	100.43	1 015 000	-10 700	1 005 669	0.21%
NO0010797319	Bank Norwegian AS 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	5.60	15.03.2021	2 700 000	99.72	2 747 250	-54 682	2 699 708	0.57%
NO0010871159	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	Oslø	20	2.50	12.03.2021	4 000 000	101.30	4 000 000	52 183	4 056 905	0.85%
XS2078413527	Citycon OY J 19/PERP ADJ	Dublin	100	4.50	22.02.2021	870 000	100.00	8 379 239	730 444	9 459 945	1.98%
XS1114434167	Citycon Treasury B V 14/24 2.50%	Dublin	100	2.50		200 000	103.88	1 997 169	178 329	2 188 571	0.46%
NO0010907017	Citycon Treasury B V 20/21 FRN	Oslø	100	3.17	24.02.2021	2 000 000	100.32	2 000 000	6 486	2 013 002	0.42%
SE0012377299	Coor Service Mngt. Holding AB 19/24 FRN	Stockhol m	100	2.20	22.03.2021	2 000 000	100.75	2 095 894	9 177	2 106 345	0.44%
FI4000252119	Dalele Group OY J 17/21 FRN	Helsinki	100	5.00	19.01.2021	1 187 620	71.50	11 628 085	-2 736 738	9 017 429	1.90%
NO0010811011	Easy bank ASA 17/21 FRN	Nordic ABM	100	5.38	23.02.2021	2 000 000	100.99	2 000 000	19 774	2 031 132	0.43%
NO0010811003	Easy bank ASA 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	7.38	23.02.2021	1 000 000	101.99	1 000 000	19 906	1 027 896	0.22%
XS2225207488	Heimstaden AB 1 3/8 03/03/27 EMTN	Dublin	100	1.38		400 000	105.22	4 177 128	229 844	4 425 747	0.93%
SE0012455111	Heimstaden AB 19/PERP ADJ	Stockhol m	100	5.87	11.01.2021	8 750 000	100.50	8 384 466	792 365	9 305 482	1.98%
XS2010037765	Heimstaden Bostad AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	3.25	19.02.2021	1 000 000	103.10	10 074 800	720 488	11 088 922	2.33%
XS2034925375	Intium AB 19/28 3.50%	Luxemb ourg	100	3.50		100 000	89.38	1 039 013	1 532	1 057 343	0.22%
XS2211136168	Intium AB 4 7/8 08/15/25	Luxemb ourg	100	4.88		1 500 000	103.75	16 059 987	195 362	16 388 522	3.46%
XS1843442119	Jyske Bank A/S 19/PERP FRN	Dublin	100	4.97	11.01.2021	3 000 000	104.13	2 790 198	473 184	3 299 048	0.69%
SE0011844356	Kleima Holding AB 18/PERP ADJ	Stockhol m	100	6.63	15.02.2021	600 000	106.00	6 777 412	-117 919	6 711 520	1.41%
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ	Dublin	100	1.86	04.10.2021	500 000	102.61	4 901 930	409 982	5 395 579	1.13%
SE0013016169	Marginalen Bank 19/29 FRN	Stockhol m	100	5.80	28.02.2021	2 000 000	91.50	1 855 120	56 681	1 922 236	0.40%
NO0010875826	Niam VI Luxembourg S a 20/25 5.25%	London	100	5.25		500 000	101.26	5 046 750	254 143	5 301 646	1.12%
DK0030362471	Nykredit A/S 20/PERP 4.125%	Dublin	100	4.13		400 000	105.63	4 363 600	70 732	4 480 880	0.94%
NO0010907785	Palaga Holding AS 20/26 FRN	Oslø	100	3.00	08.03.2021	4 800 000	100.23	4 800 000	10 800	4 821 840	1.01%
NO0010790086	Protector Forsikring ASA 17/PERP FRN	Oslø	100	5.51	31.03.2021	1 000 000	99.92	1 000 000	-780	999 240	0.21%
XS1584986737	RSA Insurance PLC 17/PERP FRN	London	100	5.15	29.03.2021	2 000 000	103.25	2 070 889	86 417	2 157 903	0.45%
SE0013359148	Semhillsbygg na AB 19/PERP FRN	Stockhol m	100	3.43	28.01.2021	6 000 000	100.13	5 689 408	586 827	6 314 246	1.33%



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B11AAs11w10303H468dLw9a0k1E20



Transport											
NO0010831951	Borealis Holding AS 18/25 FRN	Nordic ABM	100	3.25	04.01.2021	2 953 208	99.88	2 908 910	40 607	2 948 522	0.62%
FI400039866	Cargotec OY J 19/26 1.625%	Helsinki	100	1.63		100 000	98.59	1 076 741	-44 373	1 036 983	0.22%
NO0010837214	Color Group AS 18/23 FRN	Oslø	100	3.58	23.02.2021	5 000 000	83.83	5 000 000	808 334	4 210 561	0.89%
NO0010884531	Color Group AS 19/24 FRN	Oslø	100	3.30	04.01.2021	5 000 000	79.96	5 000 000	-1 002 500	3 998 788	0.84%
NO0010888912	Norled AS 19/24 FRN	Nordic ABM	100	4.27	26.02.2021	5 000 000	100.54	5 000 000	27 084	5 047 247	1.06%
NO0010968264	Norwegian Air ASA 18/24 6.375%	Frankfurt	100	0.00		322 000	45.00	2 682 693	-1 446 001	1 236 693	0.26%
US780153AG79	Royal Caribbean 7 1/2 10/15/27	New York	100	7.50		500 000	109.97	4 365 249	327 366	4 760 214	1.00%
											4.89%
Kraft											
NO0010984244	Tranderenergi AS 13/12 ADJ	Oslø	100	7.10	27.06.2021	6 000 000	108.61	6 456 000	60 899	6 735 151	1.42%
											1.42%
Telekom / IT											
XS224984234	Adevinta ASA 3 11/15/27	Luxembourg	100	3.00		400 000	103.75	4 368 680	-21 267	4 384 620	0.92%
SE0011282649	Aligon AB 18/22 FRN	Stockholm	100	6.75	08.03.2021	2 000 000	103.50	1 815 264	347 265	2 171 931	0.48%
NO0010950050	DigPlex Norway Holding AS 19/24 FRN	Oslø	100	4.05	29.01.2021	8 500 000	101.00	8 384 306	200 684	8 644 288	1.82%
NO0010911506	Link Mobility Group AS 20/25 3.375%	Oslø	100	3.38		700 000	100.77	7 468 943	-82 814	7 386 973	1.56%
SE0015194527	Media and Game PLC 20/24 FRN	Stockholm	100	5.75	27.02.2021	600 000	98.50	0 356 045	-187 743	6 222 420	1.31%
NO0010907878	Mercel Holding AS 20/25 FRN	Oslø	100	6.00	08.03.2021	8 400 000	100.50	8 666 409	152 948	8 852 987	1.86%
XS1960685383	Nokia OY J 19/20 2.00%	Helsinki	100	2.00		300 000	103.97	2 915 671	360 166	3 316 614	0.70%
XS2171798256	Nokia OY J 20/25 2.375%	Dublin	100	2.38		500 000	106.03	5 342 638	8 588	5 629 579	1.18%
SE0012598179	Sanokum AB 19/24 FRN	Stockholm	100	4.25	26.03.2021	1 250 000	102.75	1 183 829	177 958	1 342 249	0.28%
FI4000440540	Tieto OY J 2 06/17/25	Helsinki	100	2.00		800 000	103.26	8 432 478	217 448	8 740 349	1.84%
											11.82%
Derivater & Valutakontrakter											
	EUR, SEK & USD FX Forward 17 mar 2021									2 291 920	0.48%
											0.48%
Sum verdipapirportefølje						423 252 277	23 807 119	452 368 708	95,15%		
Bankinnskudd								23 792 872	5.00%		
Andre fordringer								6 684 326	1.45%		
Pløst for uttaksgebyrer								-389 880	-0.08%		
Annen gjeld								-7 243 974	-1.52%		
Sum egenkapital								476 401 963	100%		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
965713700-2020-ÅRSREGNSKAP-REGNSKAPSARET-2020



Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		21 356 105	17 140 520
Gevinst/tap ved realisasjon		-246 215	-193 460
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		13 686 081	16 361 979
Porteføljeresultat		34 795 971	33 309 039
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-4 677 844	-3 196 013
Andre kostnader		-58 450	-48 653
Forvaltningsresultat		-4 736 294	-3 244 666
Årsresultat		30 059 677	30 064 373
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		1 416 601	-5 169 792
Avsatt til utdeling til andelseiere		15 999 852	18 863 251
Overført til/fra opptjent egenkapital		12 643 224	16 370 913
Sum disponert		30 059 677	30 064 373
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	570 911 543	492 735 788
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	5 713 882	3 238 678
Andre fordringer		177 575	0
Bankinnskudd		15 097 571	51 517 361
SUM EIENDELER		591 900 571	547 491 827
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		559 456 917	528 682 576
Overkurs/underkurs		5 052 560	3 151 936
Opptjent egenkapital		26 985 611	14 342 387
Sum egenkapital	8, 9	591 495 088	546 176 899
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		405 483	314 928
Annen gjeld		0	999 999
Sum gjeld		405 483	1 314 927
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		591 900 571	547 491 827

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Erikstad
styremedlem

Helge Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
8f91AAs1161057F46681LXWZ6K9UE20

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skatlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Utdeling til andelseier

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

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signature ID:
81FAA810101075F46B81070491E20

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 11 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,40.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 3.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 58 450.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
3474A81101003F446B81000000000000



Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Prosentatsen for fondet er 0,80.

Note 8 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	546 176 899
Tegninger	179 532 078
Innløsninger	-148 273 714
Utdeling til andelseiere	-15 999 852
Årets resultat	30 059 677
Egenkapital 31.12	591 495 088

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler per 31.12	5 594 569	5 286 826	3 578 042
Innløsningskurs per 31.12	105,73	103,32	99,16

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signature ID:
8191AA811010707F46B81E107041F1E20



Note 11 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signatur ID:
3E1FAA21010202F42B2E1020201E20



Porteføljeoversikt pr 31.12.2020

Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital

ISIN	Verdi/beskr	Notert	Risiko-klasse	Eff. Rente	Neste Resterte.	Antall	Marked s-løst	Kostpris	Urealisert gevinn/tap	Markeds-verdi i mrd. kroner	Andel i %	Valu
Sverige												
XS2110077299	Akelus Residential P AB 20/81 ADJ	Dublin	100	2.25	17.05.2021	400 000	101.21	4 049 880	188 971	4 297 691	0.73%	EUR
XS1117280580	Danca Pension Livsfors. AB 15/45 ADJ	Dublin	100	4.38	29.09.2021	500 000	114.14	5 729 219	246 261	6 033 842	1.02%	EUR
XS2010037785	Hemsladen Bostad AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	3.25	19.02.2021	1 300 000	103.10	13 559 242	474 533	14 415 599	2.44%	EUR
XS1797106173	if P&C Insurance LTD 18/PERP FRN	Luxembourg	100	2.65	22.03.2021	2 000 000	100.63	1 839 938	262 520	2 103 841	0.36%	SEK
SE0015195815	Länsförsäkrings AB 20/PERP FRN	Stockholm	100	3.12	19.02.2021	6 000 000	101.38	6 292 200	62 188	6 377 189	1.08%	SEK
SE0012193779	SBAB Bank AB 19/PERP FRN	Stockholm	100	3.55	05.03.2021	2 000 000	102.88	1 861 884	267 764	2 154 594	0.36%	SEK
XS2181907663	SBAB Bank AB 20/20 FRN	Dublin	100	1.98	03.03.2021	5 000 000	103.80	5 165 198	256 743	5 430 022	0.92%	SEK
XS1584880352	SEB AB 17/PERP ADJ	Dublin	100	5.63	13.05.2021	2 200 000	103.28	18 807 740	781 218	19 526 848	3.30%	USD
XS2076169568	SFR AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	5.13	13.05.2021	2 000 000	104.47	19 395 272	-1 563 002	17 948 912	3.03%	USD
XS1952091202	Svenska Handelsbanken AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	6.25	01.03.2021	2 000 000	108.58	19 548 183	-847 497	19 589 727	3.31%	USD
XS2233263404	Svenska Handelsbanken AB 4 3/8 PERP	Dublin	100	4.38		600 000	104.78	5 065 440	-300 038	5 418 300	0.92%	USD
SE0013485271	Sveavia AB 19/PERP FRN	Stockholm	100	1.50	28.02.2021	15 000 000	98.25	14 701 388	851 603	15 574 316	2.63%	SEK
XS1810641937	Swedbank AB 18/28 1.5875%	Dublin	100	1.59		10 000 000	100.34	10 025 590	456 423	10 589 352	1.79%	SEK
XS2046625765	Swedbank AB 19/PERP ADJ	Luxembourg	100	5.63	17.03.2021	1 400 000	106.50	12 959 200	-233 613	12 919 554	2.18%	USD
										24%		
										0	0	
Norge												
NO0010774326	Bank Norwegian AS 16/26 FRN	Nordic ABM	100	3.40	22.03.2021	14 000 000	100.03	13 958 000	45 839	14 017 061	2.37%	NOK
NO0010833130	Bank Norwegian AS 18/28 FRN	Oslo	100	3.70	04.01.2021	6 000 000	98.46	5 982 110	84 305	6 043 849	1.02%	SEK
NO0010797616	Bank2 ASA 17/27 FRN	Nordic ABM	100	3.85	15.03.2021	1 000 000	100.88	967 800	41 036	1 010 547	0.17%	NOK
XS2076280090	DNB Bank ASA 19/PERP ADJ	Dublin	100	4.88	12.11.2021	5 000 000	104.00	46 886 263	-2 305 303	44 664 120	7.55%	USD
NO0010863723	Evdoms-kreditt AS 19/29 FRN	Nordic ABM	100	2.22	17.03.2021	10 000 000	101.94	9 989 000	205 123	10 202 756	1.72%	NOK
NO0010836200	Eika Boligkreditt AS 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	4.10	29.01.2021	5 000 000	102.84	5 110 000	31 780	5 177 516	0.88%	NOK
NO0010814924	Eika Boligkreditt AS 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	3.55	03.05.2021	2 000 000	101.21	1 986 000	36 287	2 035 923	0.34%	NOK
NO0010864333	Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN	Nordic ABM	100	2.05	29.03.2021	5 000 000	101.73	5 000 000	86 403	5 087 257	0.86%	NOK
NO0010839731	Frønde Holding AS 18/28 FRN	Nordic ABM	100	3.28	18.03.2021	5 000 000	101.05	5 072 500	-19 842	5 058 581	0.85%	NOK
NO0010771548	Gjensidige Forsikring ASA 16/PERP FRN	Oslo	100	3.95	08.03.2021	1 000 000	101.28	1 023 000	-10 234	1 015 289	0.17%	NOK
NO0010767429	Gjensidige Pensjonsf AS 16/26 FRN	Nordic ABM	100	3.36	23.03.2021	10 000 000	100.77	10 190 000	-112 830	10 084 637	1.70%	NOK
XS1217682171	KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ	London	100	4.25	10.05.2021	500 000	112.72	5 759 565	141 860	6 025 785	1.02%	EUR
NO0010834310	Sandnes Spb 18/28 FRN	Nordic ABM	100	2.44	18.01.2021	5 000 000	102.56	5 000 000	127 929	5 151 362	0.87%	NOK
NO0010871502	Sbanken ASA 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1.70	19.03.2021	5 000 000	101.08	5 000 000	54 057	5 056 418	0.85%	NOK



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP-Asi tilgjengeliggjort i samarbeid med



NO0010780596	Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN	Unotert	100	3,80	15.03.2021	29 000 000	101,58	29 758 740	-299 719	29 511 060	4,99%	NOK
NO0010614676	Spb 1 SMN 18/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,44	26.01.2021	1 500 000	101,31	1 487 104	32 573	1 529 137	0,26%	NOK
NO0010633466	Spb 1 SR-Bank ASA 18/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,00	04.01.2021	5 000 000	102,40	5 026 000	96 065	5 117 965	0,87%	NOK
NO0010666635	Spb 1 SR-Bank ASA 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,59	25.01.2021	5 000 000	101,71	5 075 500	9 824	5 119 728	0,87%	NOK
NO0010946025	Spb 1 SR-Bank ASA 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,85	12.03.2021	4 000 000	102,50	4 000 000	100 120	4 107 363	0,66%	NOK
NO0010602606	Spb Telemark 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,63	23.02.2021	3 000 000	101,36	2 976 750	64 037	3 052 282	0,52%	NOK
NO0010786031	Spb Vest 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,05	09.02.2021	5 000 000	101,84	5 097 200	-15 234	5 111 216	0,86%	NOK
NO0010619683	Spb Vest 18/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,31	23.03.2021	4 000 000	100,79	4 042 400	-10 790	4 034 553	0,68%	NOK
NO0010659200	Spb Øst 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,15	04.01.2021	7 000 000	103,11	7 169 400	48 488	7 214 832	1,22%	NOK
XS0069773268	Storebrand Livsforsik AS 13/43 ADJ	Luxembourg	100	6,88	04.04.2021	1 700 000	113,01	20 045 144	71 146	21 024 909	3,55%	EUR
											33%	
	Ireland								0	0		
XS2125141445	Anon Bank HF 20/PERP ADJ	Luxembourg	100	6,25	26.02.2021	800 000	92,61	7 426 180	1 103 034	6 470 368	1,09%	USD
XS187404016	Islandsbanki HF 18/28 FRN	Dublin	100	2,40	26.02.2021	10 000 000	95,59	8 781 167	1 205 434	10 008 191	1,89%	SEK
XS1878547420	Landsbankinn HF 18/28 ADJ	Dublin	100	3,13	08.09.2021	1 400 000	99,70	14 368 735	245 960	14 780 284	2,50%	EUR
											8%	
	Finland								0	0		
XS2053056515	Aktia Bank ABP 19/29 ADJ	Luxembourg	100	1,38	18.08.2021	1 800 000	97,13	18 007 811	297 940	18 379 592	3,11%	EUR
XS2053053273	Mandalum Life Insurance 19/40 ADJ	Dublin	100	1,88	04.10.2021	600 000	102,61	6 373 759	72 535	6 474 695	1,09%	EUR
US65557DAL55	Nordea Bank ABP 14/99 ADJ	Berlin	100	6,13	23.03.2021	400 000	109,84	3 296 089	453 889	3 806 900	0,64%	USD
XS1725590465	Nordea Bank ABP 17/PERP ADJ	Dublin	100	3,50	12.03.2021	1 500 000	100,84	13 217 003	3 092 064	16 752 656	2,83%	EUR
XS1884708238	Nordea Bank ABP 18/28 FRN	Dublin	100	1,30	26.03.2021	5 000 000	100,67	4 645 477	612 916	5 258 770	0,89%	SEK
US68559D2A65	Nordea Bank ABP 6.5/8 PERP	Dublin	100	6,63		500 000	115,18	4 264 461	650 730	4 989 011	0,84%	USD
XS2182086543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	2,19	03.03.2021	14 000 000	102,99	14 389 200	673 985	15 089 085	2,55%	SEK
XS1965716211	Sampo OY J 19/49 ADJ	London	100	3,38	23.05.2021	1 200 000	115,18	13 660 661	811 527	14 730 136	2,49%	EUR
XS2226640278	Sampo OY J 2 1/2 09/03/52 EMTN	London	100	2,60		200 000	106,35	2 084 828	184 248	2 286 144	0,39%	EUR
											18%	
	Denmark								0	0		
XS1586367945	Danske Bank A/S 17/PERP ADJ	Dublin	100	6,13	28.03.2021	1 400 000	106,05	12 957 127	-265 510	12 860 561	2,17%	USD
XS1825417535	Danske Bank A/S 18/PERP ADJ	Dublin	100	7,00	26.06.2021	250 000	111,50	2 300 424	12 651	2 380 320	0,40%	USD
XS2078781786	Danske Bank A/S 19/30 ADJ	Dublin	100	1,38	12.02.2021	500 000	101,60	5 052 817	266 270	5 382 616	0,91%	EUR
XS1592283391	Jyske Bank A/S 17/29 ADJ	London	100	2,25	05.04.2021	1 000 000	104,19	9 354 025	1 550 605	11 083 907	1,87%	EUR
XS1843442119	Jyske Bank A/S 19/PERP FRN	Dublin	100	4,97	11.01.2021	10 000 000	104,13	9 300 658	1 577 280	10 998 828	1,86%	SEK
DK0030352471	Nykredit A/S 20/PERP 4,125%	Dublin	100	4,13		800 000	105,63	8 707 200	141 464	8 921 759	1,51%	EUR
NO0010672255	Tryk Forsikring A/S 13/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,15	22.03.2021	6 000 000	104,48	6 398 225	-127 058	6 275 484	1,06%	NOK



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Brønnøysundregistrene
Klientrådgivning



Alfred Berg (BNP PARIBAS AM) Short Global Credit

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		32 034 835	29 340 004
Gevinst/tap ved realisasjon		14 475 796	-43 846 366
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		-16 289 995	51 610 652
Porteføljeresultat		30 220 636	37 104 291
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-4 322 173	-3 944 613
Andre kostnader		-270 825	-79 018
Forvaltningsresultat		-4 592 997	-4 023 631
Resultat før skattekostnad		25 627 639	33 080 660
Skattekostnad	10	-496 869	0
Årsresultat		25 130 770	33 080 660
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		0	-107 243
Overført til/fra opptjent egenkapital		25 130 770	33 187 903
Sum disponert		25 130 770	33 080 660
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	12	1 205 470 375	1 188 155 913
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12	10 019 474	10 269 745
Andre fordringer		0	3 589 616
Bankinnskudd		21 936 999	63 597 191
SUM EIENDELER		1 237 426 848	1 265 612 465
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 172 052 098	1 224 822 672
Overkurs/underkurs		3 152 293	4 214 653
Opptjent egenkapital		61 334 581	36 203 811
Sum egenkapital	8, 9	1 236 538 972	1 265 241 136
GJELD			
Betalbar skatt	10	496 869	0
Pålept forvaltningshonorar		391 007	371 329
Sum gjeld		887 876	371 329
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 237 426 848	1 265 612 465

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styrelederManann Steine Bendniss
styremedlemClaudine Francoise Smith
styremedlemLeif Eriksrød
styremedlemLigia Torres
styremedlemHelge Sjøholm Amesen
daglig lederTony Hægeland
varamedlemThis file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.Eiendomsrett
BNP PARIBAS AM (BNP PARIBAS AM) Short Global Credit

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Utdeling til andelseier

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

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

8191A811610207F46B8110764911E20

Note 2 Finansielle derivater

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 12 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,33.

Note 5 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 3.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 270 825.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signature ID:
3474A81101003F446B81000000000000



Note 7 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Prosentatsen for fondet er 0,35.

Note 8 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	1 265 241 136
Tegninger	25 011 171
Innløsninger	-78 844 105
Årets resultat	25 130 770
Egenkapital 31.12	1 236 538 972

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	11 720 521	12 248 227	9 150 909
Innløsningskurs per 31.12	105,54	103,30	100,22

Note 10 Skattekostnad

	2020
Resultat før skattekostnad	25 627 639
Urealisert kursgevinst/-tap	16 289 995
Skattepliktig resultat	41 917 634
Fremførbart underskudd	-39 659 139
Skattepliktig resultat	2 258 495
Skattekostnad	496 869

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
419A4611010309446B81000000000000



Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 12 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Sealed with
Brønnøysundregistrene



Porteføljeoversikt pr 31.12.2020

Alfred Berg (BNP Paribas AM) Short Global Credit

ISIN	Verdipapir	Notert	Risikoklasse %	Eff. rente	Masse Rente -pro.	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst /tap	Markeds-verdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans												
XS0619548216	ABN Amin Bank NV 6 3/8 04/27/21	EN Amsterdam		8,38		700 000	101,83	7 752 328	285 129	7 784 837	0,63%	EUR
US00912XBE31	Air Lease CORP 3 1/2 01/15/22	New York		3,50		1 500 000	102,55	13 256 253	84 968	13 377 538	1,06%	USD
DE000A1GNAH1	Allianz Finance II BV 5 3/4 07/08/41	Frankfurt		5,75		200 000	102,86	2 150 520	4 680	2 213 307	0,18%	EUR
DE000A1RE1Q3	Allianz SE 5 5/8 10/17/42	Frankfurt		5,63		300 000	109,82	5 824 901	-72 378	5 613 064	0,47%	EUR
US02005NAY67	Ally Financial INC 4 1/8 02/13/22	New York		4,13		1 000 000	103,87	9 468 375	-675 484	8 028 277	0,73%	USD
US025816BR90	American Express Company 3 10/30/24	New York		3,00		1 500 000	109,20	14 821 558	-756 467	14 089 308	1,14%	USD
US026874CU91	American Int Group INC 4 7/8 08/01/22	New York		4,88		2 000 000	106,19	19 674 326	-1 490 462	18 253 430	1,48%	USD
US037389BD49	AON CORP 2 2 11/15/22	New York		2,20		1 000 000	103,29	8 533 214	-688 877	8 867 466	0,72%	USD
XS0863907522	Assicurazioni Generali SPA 7 3/4 12/12/42	Milan		7,75		500 000	114,47	5 792 218	203 574	6 016 924	0,49%	EUR
XS2058729F53	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0 3/8 10/02/24	Dublin		0,38		400 000	100,88	3 958 722	272 857	4 236 442	0,34%	EUR
XS1548914800	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0 5/8 01/17/22	München		0,63		300 000	101,03	4 871 818	420 185	5 323 220	0,43%	EUR
XS1557268221	Banco Santander SA 1 3/8 02/09/22	Dublin		1,38		500 000	101,78	4 947 294	384 002	5 395 447	0,44%	EUR
US06061GHH56	Bank of America CORP 3,499 05/17/22	Trace		3,90		1 000 000	101,21	9 357 638	-692 443	8 701 812	0,70%	USD
US06051GHF90	Bank of America CORP 3,55 03/05/24	Trace		3,55		1 500 000	106,72	14 738 165	-1 030 084	13 852 980	1,12%	USD
XS1046827406	BNP Paribas SA 2 7/8 03/20/26	EN Paris		2,88		1 000 000	100,56	10 077 984	458 525	10 770 485	0,87%	EUR
XS2056758804	Caixa Bank SA 0 5/8 10/01/24	Dublin		0,63		400 000	101,67	3 831 745	328 658	4 288 916	0,35%	EUR
US14640HBY09	Capital One Financial CORP 3,45 04/30/21	Trace		3,45		1 300 000	100,74	10 616 595	696 852	11 276 447	0,91%	USD
US17325FAS74	Chubb NA 3 85 01/23/24	Trace		3,65		1 500 000	109,13	15 050 111	-1 034 065	14 221 782	1,15%	USD
US172967G125	Citigroup INC 3 1/2 05/15/23	New York		3,50		1 000 000	107,13	9 541 923	-368 161	9 211 054	0,74%	USD
FR0011033851	CNP Assurances 6 7/8 08/30/41	Stuttgart		6,88		500 000	104,87	5 565 771	72 458	5 584 080	0,45%	EUR
XS0550486489	Credit Agricole SA 3 9 04/19/21	Milan		3,90		800 000	101,00	8 322 178	142 408	8 893 830	0,70%	EUR
DE000A2LQNO6	Deutsche Postbank AG 0 3/4 02/07/23	München		0,75		200 000	101,74	1 926 895	204 680	2 145 657	0,17%	EUR
XS2108906388	FCA Bank SPA 0 1/4 02/28/23	Dublin		0,25		454 000	100,27	4 509 760	258 078	4 779 784	0,38%	EUR
XS2231782588	FCA Bank SPA 0 1/2 09/18/23	Dublin		0,50		272 000	100,89	2 898 981	-24 086	2 878 934	0,23%	EUR
XS2258588464	FCA Bank SPA 0 1/8 11/16/23	Dublin		0,13		223 000	99,92	2 371 078	36 688	2 334 742	0,19%	EUR
US316773CU23	Fifth Third Bancorp 2 6 08/15/22	Trace		2,80		1 500 000	103,05	13 901 956	866 885	13 248 931	1,07%	USD



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BNAAS101070794088LX00001020



US38141GWC40	Goldman Sachs Group INC 3 04/26/22	New York	3,00	1 000 000	100,81	9 301 020	-669 861	8 677 538	0,70%	USD
US38141GVM01	Goldman Sachs Group INC 4 03/03/24	New York	4,00	1 500 000	110,37	15 199 377	-1 024 680	14 343 083	1,16%	USD
XS0270347304	Goldman Sachs Group INC 4 3/4 10/12/21	Frankfurt	4,75	400 000	103,45	4 250 060	84 725	4 378 411	0,35%	EUR
US446150AQ78	Huntington Bancshares INC 2 5/8 08/08/24	Trace	2,63	1 000 000	106,77	9 754 721	-612 943	9 232 303	0,75%	USD
US446150AJ36	Huntington Bancshares INC 3.15 03/14/21	Trace	3,15	840 000	100,30	8 746 896	-468 827	7 281 157	0,58%	USD
XS1037382535	ING Bank NV3 5/8 02/25/26	Amsterdam	3,63	500 000	100,49	5 141 233	122 435	5 424 493	0,44%	EUR
XS2088368596	Intesa Sanpaolo SPA 0 3/4 12/04/24	Milan	0,75	195 000	102,44	1 967 472	125 114	2 093 716	0,17%	EUR
XS1018032950	Intesa Sanpaolo SPA 3 1/2 01/17/22	Milan	3,50	1 100 000	103,88	11 441 085	529 564	12 356 240	1,00%	EUR
US486251QJ22	JPMorgan Chase & CO 2.55 03/01/21	New York	2,55	1 350 000	100,17	10 729 296	848 753	11 678 297	0,94%	USD
US486251JJ05	JPMorgan Chase & CO 3 3/8 05/01/23	New York	3,38	1 000 000	106,79	9 527 818	-384 625	9 191 354	0,74%	USD
XS2015231413	Jyske Bank A/S 0 5/8 08/20/24	MTS Ireland	0,63	800 000	101,38	7 763 006	733 219	8 524 569	0,69%	EUR
BE0002664457	KBC Groep NV 0 1/2 12/03/29	Brussel EN	0,50	400 000	99,28	3 980 888	179 504	4 161 095	0,34%	EUR
US49327MGT01	Keybank National Association 2.3 09/14/22	Trace	2,30	1 000 000	103,36	9 229 959	-379 902	8 908 587	0,72%	USD
US617408EA08	Morgan Stanley 2 1/2 04/21/21	New York	2,50	1 350 000	100,65	10 668 437	964 967	11 689 592	0,96%	USD
US61747YDU64	Morgan Stanley 4.1 05/22/23	New York	4,10	1 000 000	108,34	9 686 273	-410 222	9 314 080	0,75%	USD
XS0908382550	Munchener Ruck-Ges AG 6 05/26/41	Frankfurt	6,00	500 000	102,00	5 402 858	-59 950	5 531 275	0,45%	EUR
XS0764278528	Munchener Ruck-Ges AG 6 1/4 05/26/42	Frankfurt	6,25	200 000	108,35	2 322 825	-52 646	2 348 536	0,19%	EUR
XS0544654182	Nordea Bank ABP 4 03/28/21	London	4,00	200 000	100,88	2 127 433	-13 792	2 177 243	0,18%	EUR
US693475AV76	PNC Financial Services Group INC 3 1/2 01/23/24	New York	3,50	2 000 000	108,96	19 812 887	-1 154 603	18 921 326	1,53%	USD
XS1980188028	PSA Banque France 0 1/2 04/12/22	EN Paris	0,50	100 000	100,78	961 029	94 685	1 059 498	0,08%	EUR
US7591EPAP55	Regions Financial CORP 3.8 08/14/23	New York	3,80	1 500 000	108,30	14 938 812	-1 030 309	14 094 225	1,14%	USD
XS1936784831	Santander Consumer Bank NV 0 7/8 01/21/22	Dublin	0,88	100 000	101,08	973 587	85 367	1 067 595	0,09%	EUR
XS1550951641	Santander Consumer Finance SA 0 7/8 01/24/22	Dublin	0,88	500 000	101,20	4 900 936	399 813	5 343 459	0,43%	EUR
XS2128058188	Santander UK Group Holdings Pl.C. 0.381 02/28/25	London	0,38	1 205 000	100,71	12 149 459	563 740	12 754 801	1,03%	EUR
XS2178534282	SEB AB 0 1/4 05/19/23	Dublin	0,25	825 000	101,18	6 913 257	-288 823	6 634 541	0,54%	EUR
FR0013422003	Societe Generale SA 0 05/27/22	EN Paris	0,00	800 000	100,42	7 812 875	803 354	8 416 229	0,68%	EUR
XS1110558407	Societe Generale SA 2 1/2 09/16/26	EN Paris	2,50	200 000	101,55	2 025 740	101 882	2 142 833	0,17%	EUR
US06531F6H55	Trust Financial CORP 2 1/2 08/01/24	New York	2,50	2 000 000	105,56	19 354 247	-1 106 259	18 426 362	1,46%	USD



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

URN:uuid:00000000-0000-0000-0000-000000000000



XS2149270477	UBS AG 0 3/4 04/21/23	Dublin	0,75	354 000	102,21	3 099 313	-206 699	3 809 917	0,31%	EUR
XS1014627571	Unicredit SPA 3 1/4 01/14/21	Luxemborg	3,25	500 000	100,08	6 150 247	140 250	6 486 965	0,52%	EUR
XS0806635436	Uniqe Insurance Group AG 8 7/8 07/31/43	München	6,88	500 000	110,42	6 013 738	31 772	6 196 461	0,30%	EUR
US91159JAA43	US Bancorp 2 9/5 07/15/22	New York	2,90	2 000 000	103,83	18 774 447	-994 320	18 013 060	1,46%	USD
US949746RS22	Wells Fargo & Co 2 1/2 03/04/21	New York	2,50	1 360 000	100,38	10 806 093	883 400	11 783 103	0,96%	USD
US96000U2883	Wells Fargo & Co 2 5/8 07/22/22	New York	2,63	500 000	103,50	4 637 145	-206 272	4 480 506	0,36%	USD
40%										
Konsumvarer										
XS2242747181	Asahi Group Holdings LTD 0.155 10/23/24	Frankfurt	0,16	374 000	100,55	4 043 790	-104 414	3 940 521	0,32%	EUR
US205887CA82	Conagra Brands INC 4 3 09/01/24	New York	4,30	1 500 000	111,78	15 389 426	-1 033 811	14 447 656	1,17%	USD
US370334CD49	General Mills INC 3 2 04/18/21	Trace	3,20	1 340 000	100,81	10 816 294	750 157	11 642 938	0,94%	USD
US437076BG61	Home Depot INC 2 5/8 08/01/22	New York	2,63	500 000	103,11	4 722 333	-308 198	4 423 500	0,36%	USD
US49271VAE02	Keurig Dr Pepper INC 3 5/1 05/25/21	Trace	3,55	1 550 000	101,28	13 609 726	168 410	13 488 442	1,09%	USD
US548861DT10	Lowe's Companies INC 4 04/15/25	New York	4,00	1 500 000	113,61	15 576 220	-984 900	14 899 771	1,19%	USD
US60920LAE48	Mondelēz Int Holdings NE 2 1/8 09/18/22	Trace	2,13	1 000 000	102,93	9 166 845	-352 946	8 863 943	0,72%	USD
XS2170382326	Nestle Financial Int. LTD 0 11/12/24	London	0,00	544 000	101,22	6 048 269	-277 926	5 788 343	0,47%	EUR
XS2168625460	PepsiCo INC 0 1/4 05/05/24	Nasdaq	0,25	315 000	101,39	3 532 592	-186 796	3 351 182	0,27%	EUR
FR0013456423	Pernod-Ricard SA 0 10/24/23	EN Paris	0,00	400 000	100,29	4 064 626	137 899	4 202 514	0,34%	EUR
US931422AH23	Walgreen Co 3 1 09/15/22	Trace	3,10	1 000 000	104,41	9 425 235	-485 940	9 017 446	0,73%	USD
7,8 %										
Forbrukvarer										
FR0013512381	Kenng SA 0 1/4 05/13/23	EN Paris	0,25	200 000	100,89	2 223 812	-109 983	2 117 149	0,17%	EUR
FR0013482817	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0 02/11/24	München	0,00	1 700 000	100,58	17 280 033	628 573	17 908 606	1,45%	EUR
1,62%										
Industri										
XS2250849749	Abertis Infraestructuras Finance B 3 248 PERP	Dublin	3,25	500 000	103,65	5 498 261	-69 230	5 446 224	0,44%	EUR
FR0013477486	APRR SA 0 01/20/23	München	0,00	600 000	100,37	5 938 560	370 368	6 308 928	0,51%	EUR
DE000A289081	BASF SE 0.101 08/05/23	Frankfurt	0,10	800 000	100,84	8 862 026	-227 288	8 438 574	0,68%	EUR
XS1823246712	BMW Finance NV 0 1/2 11/22/22	Frankfurt	0,50	300 000	101,31	2 862 063	321 751	3 186 493	0,26%	EUR
XS1948612905	BMW Finance NV 0 5/8 10/08/23	Frankfurt	0,63	245 000	102,10	2 354 758	265 681	2 624 219	0,21%	EUR
US161175BQ65	Charter Communications Op 4 1/2 02/01/24	Trace	4,50	1 500 000	110,97	15 218 956	-967 714	14 492 046	1,17%	USD
XS2150053721	Compagnie Des Saint Goban 1 3/4 04/03/23	EN Paris	1,75	200 000	104,19	2 293 256	-110 387	2 210 138	0,18%	EUR



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
965713700-2020-2021-2022-2023-2024-2025



XS2190657561	Conti-Gummi Finance BV 1 1/8 09/25/24	Frankfurt	1,13	545 000	103,41	5 803 075	101 079	5 921 178	0,48%	EUR
US25470DAQ25	Discovery Communications LLC 2.96 03/20/20	Trace	2,96	525 000	105,30	4 897 565	-164 276	4 770 492	0,39%	USD
US278865AY63	Esolab INC 2 3/8 08/10/22	New York	2,38	1 000 000	103,09	10 094 503	1 267 939	8 906 208	0,72%	USD
FR0013465424	Electricite de France SA 2 12/09/49	EN Paris	2,00	400 000	116,23	3 895 787	974 626	4 875 450	0,39%	EUR
US28379VAZ67	Enterprise Products Operating LLC 3.35 03/15/23	New York	3,35	2 000 000	104,27	19 638 838	-1 784 765	18 023 982	1,46%	USD
XS2069360488	EON SE 0 10/24/22	Frankfurt	0,00	600 000	100,37	6 121 244	187 294	6 308 538	0,51%	EUR
XS1188131717	FCE Bank PLC 1 134 02/10/22	Stuttgart	1,13	250 000	99,84	2 415 285	199 488	2 641 148	0,21%	EUR
XS2013574202	Ford Motor Credit Company LLC 1 514 02/17/23	New York	1,51	400 000	99,38	3 883 700	301 128	4 219 850	0,34%	EUR
US37045VAE02	General Motors CO 4 7/8 10/02/23	New York	4,88	1 500 000	110,93	15 008 542	-762 219	14 401 107	1,16%	USD
XS2049548444	General Motors Financial Co INC 0.2 08/02/22	Dublin	0,20	694 000	100,05	6 947 072	327 237	7 279 076	0,59%	EUR
XS2242979719	Hesthrow Funding LTD 1 1/2 10/12/25	London	1,50	500 000	104,50	5 573 367	99 448	5 491 093	0,44%	EUR
XS1056202762	Huntsman Int LLC5 1/8 04/15/21	Stuttgart	0,13	300 000	100,09	3 195 252	-50 527	3 179 281	0,26%	EUR
XS1721244371	iberdrola Int BV 1 7/8 PERP	Frankfurt	1,88	1 000 000	102,45	10 548 271	164 065	10 852 015	0,88%	EUR
XS2077686316	Ol European Group BV 2 7/8 02/15/25	Channel Islands	2,88	300 000	101,58	3 154 010	37 587	3 226 381	0,28%	EUR
XS2010036874	Ostled A/S 1 3/4 12/08/19	Berlin	1,75	100 000	102,87	1 000 007	77 661	1 078 771	0,09%	EUR
FR0013448888	RCI Banque SA 0 1/4 03/08/23	EN Paris	0,25	180 000	99,90	1 868 844	119 600	1 992 495	0,16%	EUR
XS21261616B1	Relx Finance BV 0 03/18/24	London	0,00	371 000	100,22	3 798 782	96 461	3 895 243	0,32%	EUR
FR0011769090	Renault SA 3 1/8 03/05/21	EN Paris	3,13	900 000	100,33	9 312 736	146 486	9 702 205	0,78%	EUR
XS1958300375	Rexael SA 2 3/4 08/15/26	München	2,75	300 000	101,94	3 178 774	27 002	3 207 377	0,28%	EUR
XS2182049291	Siemens Finanzierungsmaasoc happj 0 1/8 08/05/22	Frankfurt	0,13	500 000	100,57	5 444 012	-178 001	5 271 749	0,43%	EUR
XS1830992480	Volkswagen Bank GMBH 0 5/8 09/08/21	Frankfurt	0,63	400 000	100,61	3 998 245	258 512	4 223 937	0,34%	EUR
XS2152058866	Volkswagen Financial Services AG 2 1/2 04/05/23	Frankfurt	2,50	819 000	105,41	9 550 722	-508 882	9 201 488	0,74%	EUR
XS1206540806	Volkswagen Int Finance N 2 1/2 PERP	Frankfurt	2,50	600 000	101,02	5 944 995	404 907	6 473 030	0,52%	EUR
XS2115065230	Volvo Treasury AB 0 02/11/23	München	0,00	419 000	100,14	4 270 089	125 378	4 395 467	0,36%	EUR
XS2230884657	VolvoTreasury AB 0 1/8 09/17/24	Berlin	0,13	276 000	100,46	2 940 964	-36 422	2 905 579	0,23%	EUR
US94108LAY56	Waste Management INC 2.9 08/15/22	New York	2,90	1 000 000	103,69	9 417 358	-539 442	8 951 025	0,72%	USD
								18,6 %		
	Olje									
XS1190973558	BP Capital Markets PLC 1 10/9 02/18/23	London	1,11	400 000	102,89	3 939 588	371 742	4 351 833	0,35%	EUR
XS1294342782	OMV AG 5 1/4 PERP	Wien	5,25	1 000 000	104,34	10 756 835	174 262	10 954 247	0,86%	EUR



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:

911AAs101003FH468dLW9a9h1E20



XS2185997884	Repeal Int Finance BV 3/3/4 PFRP	Frankfurt	3,75	128 000	107,30	1 342 494	73 823	1 443 772	0,12%	EUR
1,36%										
Random										
FR0012332203	Merciel YS SA 1/87 03/31/23	EN Paris	1,79	500 000	102,59	5 455 627	82 138	5 444 011	0,44%	EUR
XS2089229808	Merlin Properties Societa SA 1/7/8 12/04/34	Munchen	1,88	500 000	101,19	5 004 831	295 628	5 307 702	0,43%	EUR
US82276MAZ86	Ventus Capital 3 1/4 08/15/22	New York	3,25	1 000 000	103,76	9 424 136	-640 417	8 888 840	0,73%	USD
DE000A2R8NC5	Vonovia Finance BV 0 1/8 04/06/23	Frankfurt	0,13	300 000	100,62	2 970 700	191 429	3 165 016	0,26%	EUR
DE000A28VQC4	Vonovia Finance BV 1/5/8 04/07/24	Munchen	1,83	100 000	105,29	1 150 275	47 243	1 115 497	0,09%	EUR
US95040QAG91	Welltower INC 3/5/8 03/15/24	New York	3,83	2 000 000	109,02	19 983 132	-1 314 485	18 851 421	1,52%	USD
3,8%										
Meisevern										
US00287YAL39	AbbVie INC 2/9 11/06/22	New York	2,90	2 500 000	104,56	23 681 796	-1 300 720	22 475 901	1,82%	USD
US03162BV19	Amgen INC 3/5/8 05/22/24	Trace	3,63	1 000 000	109,48	10 123 969	-750 263	9 407 388	0,76%	USD
XS1840614900	Bayar Capital Corp BV 0/5/8 12/15/22	Frankfurt	0,63	600 000	101,41	5 724 106	649 980	6 375 807	0,52%	EUR
US075887BT55	Becton Dickinson & Co 2/894 05/06/22	New York	2,89	1 279 000	103,25	11 176 704	129 918	11 328 630	0,92%	USD
US09062XAF06	Bogen INC 4/05 09/15/25	Trace	4,05	1 500 000	114,49	14 881 724	-178 085	14 856 811	1,20%	USD
US110122CZ98	Bristol-Myers Squibb Co 3/1/4 02/20/23	Trace	3,25	1 500 000	105,86	14 893 747	-1 296 118	13 747 514	1,11%	USD
US126650CK42	CVS Health CORP 3/1/2 07/20/22	New York	3,50	750 000	104,38	7 102 792	-399 811	6 803 496	0,55%	USD
US126850DC17	CVS Health CORP 3/36 03/09/21	Trace	3,35	712 000	100,54	5 781 508	367 663	6 192 708	0,50%	USD
US126850CV07	CVS Health CORP 3/7 03/09/23	New York	3,70	137 000	106,06	1 347 213	-92 534	1 268 181	0,10%	USD
FR0013463843	EaslonLuxottica SA 0 05/27/23	EN Paris	0,00	100 000	100,34	1 011 709	39 444	1 051 153	0,06%	EUR
FR0013516051	EaslonLuxottica SA 0 1/4 01/05/24	EN Paris	0,25	300 000	101,15	3 247 676	68 653	3 183 510	0,26%	EUR
XS1554373184	Fresenius Finance Ireland PLC 0/7/8 01/31/22	Frankfurt	0,88	500 000	100,79	4 883 367	398 208	5 321 523	0,43%	EUR
XS2170609403	Glaxosmithkline Capital PLC 0/1/8 05/12/23	London	0,13	350 000	100,71	4 014 559	-269 301	3 748 217	0,30%	EUR
US404119BQ19	HCA INC 5/1/4 04/15/25	New York	5,25	1 500 000	116,63	15 317 365	-339 020	15 120 707	1,22%	USD
US874060AQ86	Takeda Pharmaceutical Co LTD 4/11/26/21	Trace	4,00	1 500 000	102,91	13 816 338	-659 454	13 286 829	1,07%	USD
10,8%										
IT / Telecom										
US11135FAV31	Broadcom INC 2/1/4 11/15/23	Trace	2,25	1 500 000	104,43	14 051 174	838 757	13 449 341	1,09%	USD
XS2089226026	Deutsche Telekom AG 1/3/4 12/09/49	Frankfurt	1,75	700 000	118,39	6 897 184	1 637 874	8 542 772	0,69%	EUR
XS1843434017	Fastv INC 0/3/8 07/01/23	Nasdaq	0,38	181 000	101,19	1 765 494	153 293	1 922 343	0,16%	EUR
US42824CAW91	Hewlett Packard Enterprise CO 4/9 10/15/25	New York	4,90	2 000 000	116,98	20 940 186	-909 033	20 208 290	1,63%	USD
XS2194282948	Infineon Technologies AG 0/3/4 06/24/23	Frankfurt	0,75	400 000	102,13	4 269 530	10 089	4 295 934	0,36%	EUR
US985112BR36	Micron Technology INC 2/4/97 04/24/23	Trace	2,90	1 500 000	104,21	14 328 625	-837 894	13 450 415	1,06%	USD



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP-Asi til bruk av elektronisk underskrift



US67086CAD60	Nvidia CORP 2.2 09/18/21	Trace	2.20	1 250 000	101.20	9 843 940	987 452	10 900 068	0.88%	USD
XS1028596287	Orange SA 5 1/4 PERP	EN Paris	5.25	500 000	113.60	5 950 017	482	6 196 941	0.50%	EUR
US747525AR43	Qualcomm INC 2.8 01/30/23	Trace	2.60	1 500 000	104.84	14 433 993	969 673	13 803 451	1.10%	USD
XS1490990942	Telefonica Europe BV 3 3/4 PERP	Munche	3.75	1 000 000	102.16	10 948 618	245 971	11 015 850	0.89%	EUR
US87264ABA25	T-Mobile USA INC 3 1/2 04/15/25	Trace	3.50	1 000 000	110.52	10 566 807	-1 103 518	9 525 553	0.77%	USD
US92857AAZ32	Vodafone Group PLC 2 1/2 03/26/22	London	2.50	1 000 000	103.63	9 315 324	-442 455	8 929 354	0.72%	USD
									9.9 %	
Transport										
US31426XBY13	Fedex CORP 3.8 05/15/25	New York	3.80	1 500 000	112.96	14 697 051	-179 246	14 570 164	1.18%	USD
									1.18%	
Derivater & Valutakontrakter										
	EUR & USD FX Forward 22 jan 2021							77 818 903	6.29%	NOK
									6.3 %	
Sum verdipapirportefolje						1 145 897 421	-18 245 948	1 215 499 849	98.30%	
Bankinnskudd								21 936 998	1.77%	
Påsepl forvaltningshonorar								391 007	0.03%	
Skattegebid								-496 889	-0.04%	
Sum egenkapital								1 236 538 972	100.00%	



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
Årsregnskap for 2020



Alfred Berg Indeks

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		65 500	121 274
Utbytte		72 555 391	56 802 499
Gevinst/tap ved realisasjon		-22 278 704	-3 903 725
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		182 880 866	164 411 774
Andre porteføljeginntekter		0	277 724
Porteføljeresultat		233 223 053	217 709 546
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-2 215 681	-1 642 572
Andre kostnader		-138 285	-90 893
Forvaltningsresultat		-2 353 966	-1 733 465
Resultat før skattekostnad		230 869 087	215 976 081
Skattekostnad	9	-717 592	-352 605
Årsresultat		230 151 495	215 623 476
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		230 151 495	215 623 476
Sum disponert		230 151 495	215 623 476
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	2 895 083 920	1 737 553 006
Bankinnskudd		35 048 167	12 638 797
SUM EIENDELER		2 930 132 087	1 750 191 803
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		672 994 160	422 736 173
Overkurs/underkurs		1 307 874 286	629 620 965
Opptjent egenkapital		923 586 916	693 435 421
Sum egenkapital	7, 8	2 904 455 362	1 745 792 559
GJELD			
Betalbar skatt	9	717 592	352 605
Pålept forvaltningshonorar		237 805	154 371
Annen gjeld		24 721 329	3 892 268
Sum gjeld		25 676 725	4 399 244
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 930 132 087	1 750 191 803

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Enriksen
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Sjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
BFAAAS101002021462621000000000

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skatlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrening-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Erkjent ID

URN:uuid:10000000-0000-0000-0000-000000000000



Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,04.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 148 341 for Classic og kr 541 166 for INST.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Procentsatsen for fondet er 0,19 for Classic og 0,08 for INST.

Note 7 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			1 745 792 559
Tegninger	278 454 612	1 188 947 653	1 467 402 265
Innløsninger	-191 078 244	-347 812 714	-538 890 957
Årets resultat			230 151 495
Egenkapital 31.12			2 904 455 362



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Digitally signed by Brønnøysundregistrene
DN: cn=Brønnøysundregistrene, o=Brønnøysundregistrene



Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	Classic	1 315 517	1 030 939	1 002 881
Antall andeler per 31.12	INST	5 414 425	3 196 424	2 350 601
Innløsningskurs per 31.12	Classic	429,26	411,22	353,78
Innløsningskurs per 31.12	INST	432,16	413,54	355,41

Note 9 Skattekostnad

	2020
Resultat før skattekostnad	230 869 087
Realisert kurstap aksjer	22 278 704
Urealisert kursgevinst/-tap	-182 880 866
Rentekostnad skatteoppgjør 2019	1 217
Utbytte innenfor EØS	-69 078 726
3% av utbytte innenfor EØS	2 072 362
Skattepliktig resultat	3 261 778
Fremførbart underskudd	0
Skattepliktig resultat	3 261 778
Skattekostnad	717 592

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signature ID:
8191AA811610315F46B81E10EAD191E20



Note 11 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signatur ID:
3E1FAA21010202F42B2E1020A0101E20



Porteføljevernisk pr. 31.12.2020

Alfred Berg Indeks

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Risik- andel i %	Val- ut
Forbruksvarer										
NO0010735343	Eurores ASA	Oslo	342 888	51,10	12 568 810	4 952 767	17 521 577	0,60%	0,21%	NOK
US364672062	Gaming Innovation Group INC	Oslo	150 000	12,00	3 222 805	1 422 805	1 800 000	0,06%	0,17%	NOK
NO0003033102	Kongsberg Automotive ASA	Oslo	1 077 993	0,36	887 969	-510 132	377 837	0,01%	0,01%	NOK
NO0010863285	Sats ASA	Oslo	118 196	23,10	2 297 314	433 080	2 730 374	0,09%	0,07%	NOK
NO0010716883	XOL ASA	Oslo	306 935	19,31	11 274 732	-5 347 820	5 926 915	0,20%	0,12%	NOK
0,98%										
Konsumvarer										
FO000000179	Bekrafrost P/F	Oslo	115 800	612,50	53 918 703	17 008 797	70 927 500	2,44%	0,20%	NOK
NO0010365521	Grieco Seafood ASA	Oslo	114 425	85,00	10 364 580	638 125	9 726 455	0,33%	0,10%	NOK
NO000309208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	615 186	60,36	32 562 315	4 693 350	37 255 664	1,29%	0,10%	NOK
NO0003054108	Mow ASA	Oslo	959 899	191,00	160 959 922	22 380 787	183 340 709	6,31%	0,19%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 651 005	87,00	129 100 854	14 536 638	143 637 522	4,99%	0,16%	NOK
NO0010310666	Salmor ASA	Oslo	118 714	503,89	39 054 903	19 772 267	58 777 170	2,02%	0,10%	NOK
17,34%										
Forsyning										
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	180 500	83,70	10 818 528	4 489 322	15 107 850	0,52%	0,16%	NOK
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo	220 395	341,40	25 108 001	50 134 852	75 242 853	2,59%	0,14%	NOK
3,11%										
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	222 565	218,20	38 996 062	9 121 298	48 116 361	1,66%	0,06%	NOK
NO0010716592	Aker Solutions ASA	Oslo	299 000	16,45	9 084 488	-4 166 938	4 918 550	0,17%	0,06%	NOK
BMG067231032	Avance Gas Holding LTD	Oslo	97 000	41,12	2 195 911	1 792 729	3 988 640	0,14%	0,15%	NOK
BMG173841013	BW LPG LTD	Oslo	106 000	59,00	7 064 521	2 119 475	9 204 000	0,32%	0,11%	NOK
BMG1738J1247	BW Offshore LTD	Oslo	182 000	37,72	7 125 610	-260 570	6 865 040	0,24%	0,10%	NOK
NO0003921009	DNO ASA	Oslo	1 163 936	6,87	11 539 988	-3 548 076	7 993 912	0,28%	0,12%	NOK
NO0010098985	Equinor ASA	Oslo	2 391 022	144,95	369 348 127	-22 767 488	348 578 639	11,93%	0,07%	NOK
BMG3682E1921	Frontline LTD	Oslo	173 506	54,30	12 686 671	-3 266 295	9 421 376	0,32%	0,09%	NOK
BMG396372051	Golden Ocean Group LTD	Oslo	151 719	40,00	7 189 518	-1 120 758	6 068 760	0,21%	0,11%	NOK
NO0010109151	PGS ASA	Oslo	803 228	5,25	14 842 988	-10 629 264	4 213 734	0,15%	0,21%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	491 491	87,84	43 791 022	-618 453	43 172 569	1,49%	0,16%	NOK
NO0003078800	TGS Nippec Geophysical Co ASA	Oslo	241 575	132,70	44 892 809	-12 836 807	32 057 003	1,10%	0,21%	NOK
17,89%										
Finans										
NO0003021809	ABG Sundal Collier Holding ASA	Oslo	802 692	6,38	3 586 640	1 536 536	5 121 176	0,18%	0,17%	NOK
NO0010234552	Aker ASA	Oslo	53 210	560,00	19 912 403	9 885 197	29 797 600	1,03%	0,07%	NOK
NO0010840515	Axactor SE	Oslo	257 600	10,70	4 674 336	-1 918 015	2 756 320	0,09%	0,14%	NOK
NO0010633961	B2Holding ASA	Oslo	669 534	7,42	7 550 642	-2 656 900	4 893 742	0,17%	0,16%	NOK
NO0010031479	DNB ASA	Oslo	1 936 749	168,00	268 663 787	56 710 045	325 373 832	11,20%	0,12%	NOK
NO0010682521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	413 707	191,40	65 417 301	13 766 218	79 183 520	2,73%	0,08%	NOK
NO0010387004	Nonwegan Finans Holdings ASA	Oslo	305 400	73,15	24 168 565	-1 828 555	22 340 010	0,77%	0,16%	NOK
NO0010631587	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	395 948	91,00	32 108 713	3 922 555	36 031 268	1,24%	0,15%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	965 370	64,20	51 751 178	10 225 576	61 976 754	2,13%	0,21%	NOK
18,84%										
Helseteknologi										
NO0010650013	Bergentio ASA	Oslo	103 468	32,20	3 304 966	26 704	3 331 670	0,11%	0,12%	NOK
NO0010159884	Medslim ASA	Oslo	29 047	250,00	6 389 377	872 373	7 261 750	0,25%	0,16%	NOK
NO0010597883	Nordic Nanovector ASA	Oslo	108 700	15,71	3 857 994	-2 150 317	1 707 677	0,06%	0,14%	NOK
NO0010405640	PCI Biotech Holding ASA	Oslo	65 798	27,80	3 287 581	-1 451 816	1 835 764	0,06%	0,18%	NOK
NO0010000045	PhioCure ASA	Oslo	48 846	106,60	2 898 754	2 097 030	4 993 784	0,17%	0,18%	NOK
0,69%										



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Erstatning IL

IL-FAAS til Gjøvikregisteret, vnr 965713700



Industri										
NO002078107	AF Gruppen ASA	Oslo	150 802	175,60	22 135 295	4 345 536	26 490 831	0,91%	0,14%	NOK
NO0010272065	American Shipping Co ASA	Oslo	64 181	28,20	1 957 565	-147 661	1 809 904	0,06%	0,11%	NOK
NO0003110003	Bonheur ASA	Oslo	43 491	242,00	8 514 912	2 009 910	10 524 822	0,30%	0,10%	NOK
NO0010792625	Fjord1 ASA	Oslo	24 956	43,00	1 128 944	-53 838	1 075 108	0,04%	0,02%	NOK
NO0003067802	Hexagon Composites ASA	Oslo	237 000	54,70	-85 658	13 049 569	12 963 900	0,45%	0,12%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	184 834	178,70	25 579 749	6 988 002	32 567 751	1,12%	0,10%	NOK
NO0010791353	MPC Container Shos AS	Oslo	101 136	6,32	664 553	-26 373	639 180	0,02%	0,03%	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	2 732 718	28,96	25 718 973	53 422 540	79 139 513	2,72%	0,19%	NOK
NO0010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslo	2 040	86,94	14 910 184	-14 732 826	177 358	0,01%	0,01%	NOK
BMG850801025	Stoff-Nielsen LTD	Oslo	37 460	110,00	4 134 862	-14 262	4 120 600	0,14%	0,06%	NOK
NO0005989805	Tomra Systems ASA	Oslo	229 241	422,80	48 541 707	47 912 940	96 454 647	3,32%	0,15%	NOK
NO0009068012	Verdette ASA	Oslo	237 185	110,80	22 887 363	-3 383 843	26 261 206	0,90%	0,18%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	214 960	23,20	6 339 402	-1 352 562	4 986 840	0,17%	0,05%	NOK
10,23%										
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	494 628	144,00	33 818 075	37 810 357	71 228 432	2,45%	0,07%	NOK
NO0003028004	Schibsted ASA A aksjer	Oslo	160 827	368,30	42 400 953	16 410 977	58 910 930	2,03%	0,15%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	214 794	319,80	52 633 832	18 057 489	68 691 321	2,37%	0,16%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	1 470 839	145,90	230 258 241	15 882 831	214 595 410	7,39%	0,11%	NOK
14,23%										
IT										
DK0060477263	Asetek A/S	Oslo	48 000	108,80	2 816 571	2 405 829	5 222 400	0,18%	0,18%	NOK
NO0004822503	Alcoa ASA	Oslo	168 584	121,20	18 524 131	3 905 826	20 429 957	0,70%	0,15%	NOK
NO0010390266	Bouvet ASA	Oslo	18 810	710,00	9 784 834	3 570 286	13 355 100	0,48%	0,18%	NOK
NO0010808892	Crayon Group Holding ASA	Oslo	69 000	125,80	5 261 512	3 418 688	8 680 200	0,30%	0,08%	NOK
NO0003070609	Idex Biometrics ASA	Oslo	1 369 825	2,98	5 067 775	-980 696	4 087 079	0,14%	0,16%	NOK
NO0003079709	Kiron ASA	Oslo	361 950	18,12	3 080 802	2 897 932	6 558 534	0,23%	0,20%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	364 250	138,00	20 648 298	20 618 202	50 266 500	1,73%	0,10%	NOK
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	Oslo	11 980	285,00	2 952 157	466 418	3 418 575	0,12%	0,01%	NOK
3,88%										
Materialer										
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	541 000	28,38	13 004 175	2 349 405	15 353 580	0,53%	0,06%	NOK
NO0009052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	2 958 188	39,86	103 470 862	14 441 895	117 912 576	4,08%	0,14%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	362 350	358,00	124 007 330	4 989 270	128 996 600	4,44%	0,14%	NOK
9,03%										
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	358 587	184,20	43 574 258	25 678 879	69 251 137	2,38%	0,20%	NOK
NO0009038858	Eiendomsselskap ASA	Oslo	50 884	183,50	7 358 736	1 980 478	9 337 214	0,32%	0,05%	NOK
2,71%										
Sum verdipapirportefølje					2 487 844 280	437 238 830	2 896 083 920	98,68%		
Bankensskudd							35 048 167	1,21%		
Pålagt forvaltningsloner							-237 805	-0,01%		
Skattegjeld							-717 582	-0,02%		
Annengjeld							-24 721 329	-0,85%		
Sum egenkapital							2 804 488 381	100%		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
Brønnøysundregistrene



Alfred Berg Norge

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		164 139	1 020 950
Utbytte		115 697 791	141 638 072
Gevinst/tap ved realisasjon		29 838 596	75 290 047
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		413 708 057	468 663 010
Andre porteføljeginntekter		0	984 830
Porteføljeresultat		559 408 582	687 596 909
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-40 587 481	-35 953 853
Andre kostnader		-154 634	-86 206
Forvaltningsresultat		-40 742 115	-36 040 059
Årsresultat		518 666 467	651 556 848
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		518 666 467	651 556 848
Sum disponert		518 666 467	651 556 848
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	6 083 228 637	4 712 045 913
Andre fordringer		12 261 931	4 080 112
Bankinnskudd		6 469 489	211 194 778
SUM EIENDELER		6 101 960 057	4 927 320 803
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		700 247 160	617 764 971
Overkurs/underkurs		225 465 426	-375 006 683
Opptjent egenkapital		5 171 371 132	4 652 704 665
Sum egenkapital	8, 9	6 097 083 718	4 895 463 954
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		4 355 431	3 390 678
Annen gjeld		520 908	28 466 171
Sum gjeld		4 876 339	31 856 849
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 101 960 057	4 927 320 803

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styrelederManann Steine Bendriss
styremedlemClaudine Francoise Smith
styremedlemLeif Eriksrud
styremedlemLigia Torres
styremedlemHelge Stjøholm Amesen
daglig lederTony Hægeland
varamedlemThis file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.Eiendomsrett
Eiendomsrett til utvalgte eiendommer i Norge

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Erkjennings-ID

3E1AAs11w1G3rFH4cBstLwZd4nVLEZ0

Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,18.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 739 852 for Classic og kr 1 575 870 for INST.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Procentsatsen for fondet er 1,20 for Classic og 0,70 for INST.

Note 7 Andre porteføljeginntekter

Beløpet gjelder garantiprovisjon.

Note 8 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			4 895 463 954
Tegninger	742 598 115	1 120 689 165	1 863 287 280
Innløsninger	-238 463 773	-941 870 210	-1 180 333 983
Årets resultat			518 666 467
Egenkapital 31.12			6 097 083 718



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Divident IL
KRAAAS-TIL-UTDELINGEN-2020

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2018	31.12.2017
Antall andeler per 31.12	Classic	1 858 076	1 338 196	1 617 612
Antall andeler per 31.12	INST	5 144 396	4 839 454	3 625 842
Innløsningskurs per 31.12	Classic	1 128,19	1 051,13	900,42
Innløsningskurs per 31.12	INST	777,70	720,92	614,53

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoesponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 11 Porteføljoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signature ID:
819AAs110101014000L1000001E20



Porteføljeveranik pr. 31.12.2020

Alfred Berg Norge

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valuta
Forbrukervarer										
N00010735343	Europe ASA	Oslo	2 250 718	51,10	91 523 890	23 487 698	115 011 588	1,86%	1,35%	NOK
Konsumvarer										
N00010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	784 827	87,70	61 992 487	8 838 881	68 829 328	1,13%	0,39%	NOK
FX000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	250 779	612,50	84 136 413	89 486 724	153 602 138	2,52%	0,42%	NOK
N00010884794	ICE Fish Farm AS	Oslo	101 006	43,00	3 383 701	959 567	4 343 258	0,07%	0,19%	NOK
N00003098208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	1 072 509	60,56	33 000 135	31 951 010	84 951 145	1,07%	0,18%	NOK
N00003054108	Mowi ASA	Oslo	1 415 739	191,00	202 173 899	68 232 250	270 406 149	4,44%	0,27%	NOK
N00003733800	Orkla ASA	Oslo	3 679 521	87,00	315 184 890	4 933 437	320 118 327	5,25%	0,37%	NOK
N00010310596	Salmar ASA	Oslo	346 797	503,60	70 248 396	104 398 573	174 646 999	2,86%	0,31%	NOK
Forsyning										
N00010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	1 326 820	83,70	59 083 870	51 970 964	111 054 834	1,82%	1,16%	NOK
N00010715139	Scatec ASA	Oslo	528 148	341,40	77 709 880	101 917 247	179 626 927	2,95%	0,33%	NOK
Energi										
N00010345853	Aker BP ASA	Oslo	661 600	216,20	87 842 988	55 194 932	143 037 920	2,35%	0,18%	NOK
BMG1738J1247	BW Offshore LTD	Oslo	2 155 646	37,72	79 082 748	2 228 219	81 310 967	1,33%	1,17%	NOK
N00010098985	Educor ASA	Oslo	2 398 480	144,95	358 235 111	10 578 334	347 856 777	5,70%	0,07%	NOK
LU0075646356	Subsea 7 SA	Oslo	856 428	87,84	80 732 077	-5 503 441	75 228 636	1,23%	0,29%	NOK
Finans										
N00010633061	B2Holdco ASA	Oslo	7 155 224	7,42	63 721 602	-10 629 809	53 091 762	0,87%	1,75%	NOK
N00010273121	Bank2 ASA	Unotert	1 081 034	6,00	5 947 389	418 835	6 366 204	0,10%	0,89%	NOK
N00010167331	BRABank ASA	Oslo	2 374 760	6,93	22 571 147	-6 114 066	16 457 087	0,27%	2,51%	NOK
N00010031479	DNB ASA	Oslo	2 445 000	166,00	290 301 470	120 458 530	410 760 000	6,74%	0,16%	NOK
N00010582921	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	918 083	191,40	156 216 215	18 118 243	175 334 458	2,88%	0,18%	NOK
N00010387004	Norwegian Finans Holand ASA	Oslo	400 000	73,15	27 207 075	2 052 925	29 260 000	0,48%	0,21%	NOK
N00010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	1 816 182	59,60	79 983 984	29 250 463	108 244 447	1,78%	2,11%	NOK
N00006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	1 205 659	97,60	79 000 980	38 581 338	117 672 318	1,93%	0,93%	NOK
N00010631967	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	2 012 771	91,00	142 112 002	41 050 159	183 162 161	3,00%	0,79%	NOK
N00006008000	Sparebanken Vest	Oslo	1 432 662	72,40	84 624 304	19 100 375	103 724 729	1,70%	1,33%	NOK
N00003053005	Storebrand ASA	Oslo	605 769	64,20	38 250 442	639 928	38 890 370	0,64%	0,13%	NOK
N00010771009	Watercross Forsikring	Unotert	12 000 000	1,00	12 000 000	0	12 000 000	0,20%		NOK
Helsevern										
N00010850013	Bergendo ASA	Oslo	1 108 608	32,20	24 991 582	10 641 131	35 632 713	0,58%	1,27%	NOK
Industri										
N00003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	211 185	175,60	35 707 445	1 373 129	37 080 574	0,61%	0,20%	NOK
N00003097503	AKVA Group ASA	Oslo	430 000	106,00	28 637 893	18 512 108	45 150 000	0,74%	1,29%	NOK
N00003087902	Hexagon Composites ASA	Oslo	1 909 645	54,70	485 818	104 943 400	104 457 582	1,71%	0,95%	NOK
N00010804923	Hexagon Pulus Holding AS	Oslo	522 101	49,90	59 276 238	-33 223 369	26 052 840	0,43%	0,23%	NOK
N00010081235	NEL ASA	Oslo	3 121 322	28,96	20 462 234	69 931 251	90 393 485	1,48%	0,22%	NOK
N00004895103	NTS ASA	Oslo	1 817 471	85,00	84 340 764	90 144 771	154 485 035	2,53%	1,52%	NOK
N00006888805	Tuxna Systems ASA	Oslo	730 591	422,80	80 848 741	227 899 015	308 747 757	5,08%	0,49%	NOK
N00010671080	Walenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 884 624	23,20	40 631 446	3 091 831	43 723 277	0,72%	0,45%	NOK
Materialer										
N00010857905	Boreas ASA	Oslo	873 320	141,80	49 982 909	73 853 867	123 836 776	2,03%	0,87%	NOK
N00010816093	Bkem ASA	Oslo	5 018 930	28,38	123 498 985	18 938 249	142 437 233	2,34%	0,86%	NOK
N00005052005	Norsk Hydro ASA	Oslo	2 786 602	39,86	100 646 573	4 427 362	111 073 964	1,82%	0,13%	NOK
N00010208051	Yara International ASA	Oslo	732 254	356,00	265 627 207	4 944 783	280 682 424	4,28%	0,27%	NOK
Kommunikasjon										



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Brønnøysundregistrene
Brønnøysundregistrene



NO0010644038	Adevinta ASA	Oslo	1 265 994	144,00	91 071 417	91 231 719	182 303 136	2,99%	0,18%	NOK
NO0003028004	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	280 000	366,30	84 365 152	10 882 848	95 238 000	1,56%	0,24%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	334 327	319,80	77 742 814	29 173 362	108 916 176	1,75%	0,26%	NOK
NO0010083308	Telenor ASA	Oslo	2 317 479	145,90	344 585 803	-8 485 417	338 120 186	5,55%	0,17%	NOK
11,86%										
IT										
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	1 670 000	138,00	108 362 025	122 087 975	230 460 000	3,78%	0,87%	NOK
F10009000277	NetoEVRY OYJ	Oslo	145 827	286,00	38 415 807	3 146 068	41 560 696	0,68%	0,12%	NOK
4,46%										
Økonomi										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	1 236 294	194,20	164 313 915	75 774 380	240 088 295	3,94%	0,68%	NOK
3,94%										
Sum verdipapirportefølje					4 394 379 196	1 888 848 441	6 083 228 637	98,77%		
Bankinnskudd							6 489 469	0,11%		
Andre fordringer							12 261 931	0,20%		
Påløpt forvaltningshonorar							-4 306 431	-0,07%		
Annen gjeld							-520 908	-0,01%		
Sum egenkapital							6 087 083 718	100%		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP-Årsregnskap for 2020



Alfred Berg Aktiv

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		100 061	364 377
Utbytte		51 264 235	72 868 664
Gevinst/tap ved realisasjon		30 426 082	-14 087 733
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		170 348 936	285 544 778
Andre portefølleinntekter		0	467 782
Portefølleresultat		252 139 314	345 157 866
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-33 673 810	-32 090 004
Andre kostnader		-132 411	-81 354
Forvaltningsresultat		-33 806 221	-32 171 358
Årsresultat		218 333 092	312 986 510
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		218 333 092	312 986 510
Sum disponert		218 333 092	312 986 510
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølle	10	2 627 229 050	2 370 542 456
Andre fordringer		10 600	10 000
Bankinnskudd		32 309 187	83 748 442
SUM EIENDELER		2 659 548 837	2 454 300 898
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		142 354 731	142 282 489
Overkurs/underkurs		984 344 743	993 633 159
Opptjent egenkapital		1 526 942 587	1 308 609 495
Sum egenkapital	7, 8	2 653 642 061	2 444 525 143
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		3 198 772	2 988 258
Annen gjeld		2 708 004	6 787 497
Sum gjeld		5 906 776	9 775 755
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		2 659 548 837	2 454 300 898

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrud
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Hege Sjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
81FAA811010029F46B81000000000000

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrening-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Erkjent ID

URN:uuid:10000000-0000-0000-0000-000000000000



Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,27.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2020 kr 1 135 344.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Prosentsatsen for fondet er 1,50.

Note 7 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	2 444 525 143
Tegninger	479 751 435
Innløsninger	-488 967 609
Årets resultat	218 333 092
Egenkapital 31.12	2 653 642 061



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
8LHAA611610375H46B6SLXW64K1E20



Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12		1 423 547	1 422 825	1 236 941
Innløsningskurs per 31.12		1 864,19	1 718,08	1 473,94

Note 9 Godtgjørelser

Forvaltningselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 10 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
8LHAA61161037H46B6LW649HLE20



NO0010083308	Telenor ASA	Oslo	567 987	145,90	82 761 243	108 060	82 869 303	3,12%	0,04%	NOK
								8,24%		
IT										
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	895 000	138,00	62 643 270	60 866 730	123 510 000	4,65%	0,48%	NOK
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	Oslo	60 000	285,00	16 647 654	452 346	17 100 000	0,64%	0,05%	NOK
								5,30%		
Materialer										
NO0010657505	Bornagaard ASA	Oslo	607 807	141,80	35 323 380	50 863 852	86 187 033	3,25%	0,61%	NOK
NO0010816093	Eikem ASA	Oslo	2 701 412	28,38	73 689 025	2 998 048	76 685 073	2,89%	0,46%	NOK
NO0010208051	Yma International ASA	Oslo	326 220	356,00	119 798 542	-2 953 222	116 846 320	4,40%	0,12%	NOK
								10,54%		
Blendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	521 480	194,20	69 146 154	32 125 262	101 271 416	3,62%	0,29%	NOK
								3,82%		
Sum verdipapirportefølje					1 859 030 177	788 198 873	2 627 229 060	98,00%		
Bankinnskudd							32 309 187	1,22%		
Andre fordringer							10 600	0,00%		
Pålegg for uttøingshonorar							-3 198 772	0,12%		
Annen gjeld							-2 708 004	-0,10%		
Sum egenkapital							2 653 842 081	100,00%		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Digitert iL
iLNAAs1010302H46B8Lxw9a1uE20



Alfred Berg Gambak

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		400 269	1 127 041
Utbytte		195 331 020	160 043 091
Gevinst/tap ved realisasjon		262 550 250	123 151 824
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		975 679 050	846 956 067
Porteføljeresultat		1 433 960 590	1 131 278 023
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MLV.			
Forvaltningshonorar	6	-117 049 138	-99 040 396
Andre kostnader		-185 438	-138 088
Forvaltningsresultat		-117 234 575	-99 178 484
Årsresultat		1 316 726 015	1 032 099 540
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 316 726 015	1 032 099 540
Sum disponert		1 316 726 015	1 032 099 540
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	8 064 409 137	5 254 102 229
Andre fordringer		7 433 708	55 000
Bankinnskudd		249 099 968	55 774 015
SUM EIENDELER		8 320 942 813	5 309 931 244
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		49 665 930	37 758 970
Overkurs/underkurs		4 045 830 969	2 391 484 982
Oppjent egenkapital		4 185 455 223	2 868 729 209
Sum egenkapital	7, 8	8 280 952 123	5 297 973 160
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		13 146 022	8 725 755
Annen gjeld		26 844 668	3 232 329
Sum gjeld		39 990 690	11 958 084
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		8 320 942 813	5 309 931 244

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Stijeholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
ALBAAAR012124818E41LWJH894E01

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Erkjenningsnr.

4214A61101020204000100000000000000



Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,41.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 4 603 075.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Prosentsatsen for fondet er 2,00.

Note 7 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	5 297 973 160
Tegninger	2 755 749 081
Innløsninger	-1 089 496 132
Årets resultat	1 316 726 015
Egenkapital 31.12	8 280 952 123



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signature-ID:
8141A81161003F46B81070401E20



Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	198 665	151 036	152 526
Innløsningskurs per 31.12	41 683,04	35 077,58	28 284,88

Note 9 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 10 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
8LHAA61161037H46B6LW664911E20

Porteføljoversikt pr. 31.12.2020
Alfred Berg Gambak

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsværdi	Andel i %	Ber- andel i %	Valuta
Forbrukervarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	6 043 850	51,10	226 872 195	81 988 540	308 840 735	3,73%	3,62%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	3 248 634	85,40	167 900 660	142 114 423	310 015 084	3,74%	8,00%	NOK
Konsumvarer										
NO0010886625	Aker BioMarine AS	Oslo	508 447	117,50	56 308 090	3 434 433	59 742 523	0,72%	0,58%	NOK
FO0000007179	Bakkafrost PF	Oslo	232 010	612,50	61 426 283	80 680 842	142 106 125	1,72%	0,36%	NOK
NO0010331838	Norway Roy al Salmon ASA	Oslo	241 614	214,00	56 496 062	-4 045 097	51 850 364	0,63%	0,55%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	2 896 423	87,00	253 676 056	-4 297 254	249 378 801	3,01%	0,29%	NOK
NO0010310656	Salmor ASA	Oslo	548 802	503,80	208 568 020	66 800 467	275 368 487	3,33%	0,48%	NOK
Foreyning										
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	2 728 403	83,70	107 091 619	121 275 712	228 367 331	2,76%	2,36%	NOK
NO0010715138	Scatec ASA	Oslo	1 195 190	341,40	149 822 860	258 115 005	408 037 866	4,93%	0,75%	NOK
Energi										
BMG173841013	EW LPG LTD	Oslo	750 000	59,00	46 081 814	-1 831 814	44 250 000	0,53%	0,53%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	550 000	87,84	48 156 050	156 950	48 312 000	0,58%	0,18%	NOK
Finans										
NO0010234552	Aker ASA	Oslo	75 000	580,00	40 331 680	1 668 307	42 000 000	0,51%	0,10%	NOK
NO0010840516	Asator SE	Oslo	1 875 000	10,70	15 000 000	5 062 500	20 062 500	0,24%	1,01%	NOK
NO0010633051	B2Holding ASA	Oslo	10 628 295	7,42	72 990 030	5 874 334	78 869 366	0,96%	2,56%	NOK
NO0010273121	Bank2 ASA	Unotert	1 774 983	6,00	10 264 782	385 118	10 649 898	0,13%	1,48%	NOK
NO0010031479	DNR ASA	Oslo	2 479 017	168,00	378 582 315	37 892 541	416 474 856	5,03%	0,36%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	1 435 668	191,40	273 730 058	1 056 797	274 786 855	3,32%	0,29%	NOK
NO0010387004	Norwegian Finans Holding ASA	Oslo	2 004 022	73,15	159 992 305	-13 398 156	146 594 209	1,77%	1,07%	NOK
NO0010208331	Protector Forsikring ASA	Oslo	3 950 053	59,60	201 456 386	33 967 774	235 423 159	2,84%	4,56%	NOK
NO0010739402	Sbanken ASA	Oslo	348 375	88,90	24 357 326	354 289	24 003 038	0,29%	0,33%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	2 623 661	97,60	177 519 541	78 649 772	256 069 314	3,09%	2,02%	NOK
NO0010831567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	3 311 467	91,00	234 147 096	67 198 402	301 345 497	3,64%	1,29%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	2 971 894	72,40	180 237 453	34 927 673	215 165 126	2,60%	2,77%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	655 707	64,20	41 673 409	422 980	42 096 389	0,51%	0,14%	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	12 000 000	1,00	12 000 000	0	12 000 000	0,14%	3,73%	NOK
Industri										
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	975 932	105,00	47 425 248	60 047 617	102 472 860	1,24%	2,93%	NOK
NO0003110603	Banhus ASA	Oslo	554 518	242,00	120 158 879	14 032 993	134 192 872	1,62%	1,30%	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	4 708 274	54,70	-1 580 334	259 102 922	257 542 588	3,11%	2,34%	NOK
NO0010004023	Hexagon Purus Holding AS	Oslo	1 307 785	49,90	186 200 707	-120 942 236	65 258 472	0,79%	0,57%	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	8 353 671	28,96	23 544 253	218 378 050	241 922 312	2,92%	0,59%	NOK
NO0006668905	Tomra Systems ASA	Oslo	791 315	422,60	74 580 530	259 629 189	334 409 719	4,04%	0,53%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	852 460	110,80	100 787 395	-8 334 827	94 452 568	1,14%	0,63%	NOK
14,88%										

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.Eivindert IL
Eivindert IL | Gjøttelidveien 10B | 4015 Sandnessjøen



Helsevern										
N00010650013	Bergentia ASA	Oslo	1 916 329	32,20	43 998 652	17 773 542	61 770 194	0,75%	2,20%	NOK
								0,76%		
Kommunikasjon										
N00010644038	Adevinta ASA	Oslo	2 015 264	144,00	147 758 561	142 439 435	290 198 018	3,50%	0,26%	NOK
N00010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	587 500	319,80	200 623 106	-19 136 605	181 486 500	2,19%	0,43%	NOK
								5,70%		
IT										
N00004822503	Atea ASA	Oslo	1 427 089	121,20	164 877 196	8 086 989	172 963 187	2,09%	1,30%	NOK
N00010823131	Kahoot! AS	Oslo	2 388 719	95,20	112 171 902	113 139 746	225 311 649	2,72%	0,53%	NOK
Nordic										
N00003055501	Semiconductor ASA	Oslo	3 533 814	138,00	200 226 808	287 440 624	487 686 332	5,89%	1,63%	NOK
N00010609882	Webstep AS	Oslo	1 556 645	22,20	38 847 000	-4 089 481	34 567 519	0,42%	5,77%	NOK
N00010706910	Zetaxx ASA	Oslo	261 512	51,80	12 987 107	558 215	13 546 322	0,16%	1,30%	NOK
								11,28%		
Materialer										
N00010657505	Boreguard ASA	Oslo	2 758 347	141,80	170 450 634	149 782 971	320 233 605	3,87%	2,26%	NOK
N00010616093	Ekem ASA	Oslo	8 318 361	28,36	180 526 826	46 548 261	236 075 086	2,85%	1,43%	NOK
N00010208651	Yara International ASA	Oslo	424 483	356,00	156 037 848	-3 921 900	151 115 948	1,82%	0,16%	NOK
								5,54%		
Økonomi										
N00010716418	Entra ASA	Oslo	1 762 142	194,20	230 808 186	111 399 790	342 207 976	4,13%	0,97%	NOK
N00010612460	Selvaag Bolig ASA	Oslo	1 889 929	57,90	95 464 649	19 732 240	115 216 889	1,38%	2,12%	NOK
								6,62%		
Sum verdipapirportefølje					6 614 618 338	2 549 330 801	8 064 408 137	97,30%		
Bankkreditt							249 086 988	3,01%		
Andre fordringer							7 433 708	0,09%		
Pålegg forvaltningshonorar							-13 146 022	-0,16%		
Annen gjeld							-26 844 668	-0,32%		
Sum egenkapital							8 280 962 123	100%		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP-AS-11010706910-2020-01-01

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastssettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrening-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Erkjennings-ID:
3LH1AA61161037H46B8LXW64K11E20



Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 1,79.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 702 942 for Classic og kr 170 for INST.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Procentsatsen for fondet er 2,00 for Classic og 1,20 for INST.

Note 7 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			280 097 285
Tegninger	283 159 671	412	283 160 083
Innløsninger	-122 848 288	-92 375	-122 940 663
Årets resultat			94 258 917
Egenkapital 31.12			534 575 623



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Digitalsert iL
iL-FAAS til GUNFH4EBKSLXWZ4K1E20



Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	Classic	3 533 250	2 432 237	1 825 684
Antall andeler per 31.12	INST	0	676	750 000
Innløsningskurs per 31.12	Classic	151,30	115,13	96,05
Innløsningskurs per 31.12	INST	0	116,09	96,17

Note 9 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoesponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 10 Porteføljoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
3474A81101010140B8E1100000000000



Alfred Berg Humanfond

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		4 805	2 950
Gevinst/tap ved realisasjon		3 521 039	1 849 633
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		7 051 476	18 646 294
Porteføljeresultat		10 577 321	20 496 878
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-716	-100
Andre kostnader		-89 048	-63 385
Forvaltningsresultat		-89 764	-63 485
Årsresultat		10 487 557	20 435 383
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Ideell utdeling		3 007 218	2 867 108
Overført til/fra opptjent egenkapital		7 480 339	17 568 285
Sum disponert		10 487 557	20 435 383
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	150 218 379	143 045 863
Andre fordringer		100 000	3 203
Bankinnskudd		138 148	359 892
SUM EIENDELER		150 456 527	143 406 959
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		40 104 900	40 201 287
Overkurs/underkurs		-16 772 726	-16 254 487
Opptjent egenkapital		124 021 517	116 541 179
Sum egenkapital	7, 8	147 353 691	140 487 979
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		117	19
Annen gjeld		3 102 719	2 920 961
Sum gjeld		3 102 835	2 920 980
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		150 456 527	143 406 959

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Stijeholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
819AAs1101003FH46B8LW004011E20

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Utdeling til frivillige organisasjoner

I henhold til § 4 i vedtektene til Alfred Berg Humanfond skal fondet hvert år foreta en utdeling til frivillige organisasjoner. Utdelingen skal være 2 % av fondets verdi pr. 31.12. Den enkelte organisasjons tildelte beløp blir beregnet av Verdipapirsentralen utfra registrerte tegninger merket med den enkelte organisasjon. Utdelingen er avsatt som annen gjeld i fondets regnskap pr. 31.12.2020. Utdelingen vil finne sted 15. februar 2021.

◆ Etiske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>





Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,18.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2020 kr 89 032.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Procentsatsen for fondet er 1,20.





Note 7 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	140 487 979
Tegninger	15 276 162
Innløsninger	-15 890 788
Ideell utdeling	-3 007 218
Årets resultat	10 487 557
Egenkapital 31.12	147 353 691

Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	401 049	402 013	399 267
Innløsningskurs per 31.12	367,42	349,46	305,59

Note 9 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikokspesjonering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 10 Porteføljeoversikt

Se neste side.





Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020

Alfred Berg Humanfond

ISIN	Verdianskr	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert avkastning	Markeds- verdi	Andel i %	Eier- andel i %	Val- uta
NO0010086402	Alfred Berg Norge Classic	Unotert	133 150	1126,19	99 520 124	50 698 255	150 218 379	101,94%	2,46%	NOK
Sum verdipapirportefolje					99 520 124	50 698 255	150 218 379	101,94%		
Bankkreditt							138 148	0,09%		
Andre fordringer							100 000	0,07%		
Opptjent rabatt underfond							147 506	0,10%		
Pålagt forvaltningshonorar							-147 623	-0,10%		
Annen gjeld							-3 102 719	-2,11%		
Sum egenkapital							147 353 691	100%		

Alfred Berg Humanfond

Org.nr. 981 253 442



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signerens ID:
SLEIAAS10102020140681LXW04011620



Alfred Berg Global

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		7 307	26 727
Utbytte		2 619 615	2 651 463
Gevinst/tap ved realisasjon		9 787 778	9 586 725
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		6 202 257	20 820 943
Andre porteføljeginntekter		119	0
Porteføljeresultat		18 617 077	33 085 858
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-1 831 768	-1 580 124
Andre kostnader		-201 893	-144 847
Forvaltningsresultat		-2 033 660	-1 724 972
Årsresultat		16 583 416	31 360 887
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		16 583 416	31 360 887
Sum disponert		16 583 416	31 360 887
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	196 272 410	169 469 279
Oppgjente, ikke mottatte inntekter	10	233 278	329 088
Andre fordringer		162 012	739 584
Bankinnskudd		2 793 999	3 128 934
SUM EIENDELER		199 461 699	173 666 885
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		33 217 304	31 938 479
Overkurs/underkurs		-431 570 823	-438 811 223
Opptjent egenkapital		596 154 310	579 570 893
Sum egenkapital	7, 8	197 800 790	172 696 149
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		168 761	146 578
Annen gjeld		1 492 147	822 158
Sum gjeld		1 660 908	968 736
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		199 461 699	173 666 885

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Enksred
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
8141A461101003F446B210044101E20

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrening-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Erkjennings-ID

3LHAA61161037FH46B8LXW64K11E20



Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet for 2020 er 1,09.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 5.

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2020 kr 399 668.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Procentsatsen for fondet er 1,00.

Note 7 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	172 698 149
Tegninger	96 923 400
Innløsninger	-88 404 176
Årets resultat	16 583 416
Egenkapital 31.12	197 800 790



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Signature ID:
4219AA81161025F446B8107049141E20



Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	332 173	319 385	367 997
Innløsningskurs per 31.12	595,45	540,71	442,27

Note 9 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 10 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Divident IL
URN:uuid:10100000-4000-4000-8000-000000000000



Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020

Alfred Berg Global

ISIN	Virksomhet	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert omv. i %	Markedsverdi	Andel i %	Ber- andel i %	Val- uta
USA										
US00507V1098	Activision Blizzard INC	New York	2 290	92,85	1 670 465	144 259	1 814 725	0,82%	0,00%	USD
US00724F1012	Adobe INC	New York	410	500,12	1 721 031	26 423	1 750 054	0,88%	0,00%	USD
US00846U1016	Agilent Technologies INC	New York	1 100	118,49	1 101 134	11 263	1 112 417	0,56%	0,00%	USD
US02079K1079	Alphabet INC	New York	350	1751,88	4 689 761	543 419	5 233 181	2,65%	0,00%	USD
US0231361087	Amazon.com INC	New York	219	3256,93	5 389 951	697 646	6 087 597	3,08%	0,00%	USD
US0320961017	Amphenol CORP	New York	850	130,77	965 257	-16 576	948 681	0,48%	0,00%	USD
US0368201058	Amys INC	New York	550	363,80	1 133 644	573 884	1 707 728	0,88%	0,00%	USD
US0378331005	Apple INC	New York	9 200	132,89	4 604 377	5 814 463	10 418 840	5,27%	0,00%	USD
US0394831020	Archer-Daniels-Midland CO	New York	1 100	50,41	489 841	-16 578	473 263	0,24%	0,00%	USD
US3836781097	Arthur J Gallagher & CO	New York	1 100	123,71	982 835	198 589	1 181 424	0,59%	0,00%	USD
US0528001094	Autoliv INC	New York	1 150	92,10	920 590	-16 627	903 963	0,46%	0,00%	USD
US0605061046	Bank of America CORP	New York	5 800	30,31	1 478 735	21 660	1 500 401	0,76%	0,00%	USD
US0665161014	Best Buy Co INC	New York	930	99,79	933 372	-141 302	792 070	0,40%	0,00%	USD
US09247X1019	BlackRock INC	New York	260	721,54	1 383 570	237 561	1 621 132	0,81%	0,00%	USD
US11125F1012	Broadcom INC	New York	450	437,85	1 577 766	103 867	1 681 633	0,85%	0,00%	USD
US1273871087	Cadence Design Systems INC	New York	1 700	136,43	1 204 423	775 062	1 979 485	1,00%	0,00%	USD
US16411R2085	Cheniere Energy INC Chipotle Mexican Grill INC	New York	850	60,03	443 050	-7 557	435 492	0,22%	0,00%	USD
US1939581059	Costco Wholesale CORP	New York	40	1386,71	487 251	-13 840	473 412	0,24%	0,00%	USD
US1941621039	Colgate-Palmolive CO	New York	650	85,51	498 919	-24 542	474 377	0,24%	0,00%	USD
US2172041061	Copart INC	New York	500	127,25	504 893	38 133	543 027	0,27%	0,00%	USD
US22160K1001	Costco Wholesale CORP	New York	590	376,78	1 576 848	191 810	1 768 658	0,89%	0,00%	USD
US2283681060	Crown Holdings INC	New York	1 280	100,20	1 086 620	8 019	1 094 639	0,55%	0,00%	USD
US2310211063	Cummins INC	New York	490	227,10	1 027 094	-77 950	949 744	0,48%	0,00%	USD
US2358511028	Danaher CORP	New York	1 400	222,14	1 865 443	786 645	2 654 289	1,34%	0,00%	USD
US23918K1068	DaVita INC	New York	1 630	117,40	1 386 071	247 165	1 633 236	0,83%	0,00%	USD
US24703L2025	Defi Technologies INC	New York	800	73,29	504 293	3 881	500 412	0,25%	0,00%	USD
US2568771059	Dollar General CORP	New York	900	210,30	1 195 702	419 680	1 615 382	0,82%	0,00%	USD
US23331A1097	DR Horton INC	New York	1 350	68,92	892 688	-98 594	794 095	0,40%	0,00%	USD
US2655121096	Electronic Arts INC	New York	450	143,60	526 453	25 066	551 519	0,28%	0,00%	USD
US29414B1044	EPAM Systems INC	New York	320	358,35	894 965	83 738	978 703	0,49%	0,00%	USD
US3021301094	Expeditors Int. of Washington INC	New York	1 730	96,11	1 459 438	-56 120	1 404 319	0,71%	0,00%	USD
US30303M1027	Facebook INC	New York	1 280	273,16	2 857 962	79 559	2 937 521	1,49%	0,00%	USD
US3119001044	Fastenal CO	New York	3 000	48,83	1 209 447	-9 184	1 200 263	0,63%	0,00%	USD
US3167731005	Fifth Third Bancorp	New York	4 200	27,57	992 128	-3 849	988 279	0,50%	0,00%	USD
US32616C1009	First Republic Bank	New York	430	148,93	499 200	40 028	539 228	0,27%	0,00%	USD
US34964C1082	Fortune Brands Home & Security INC	New York	600	85,72	508 459	-69 498	438 962	0,22%	0,00%	USD
US4002161017	Hubburton CO	New York	2 800	18,90	467 436	-15 775	451 662	0,23%	0,00%	USD
US4364401012	Hologic INC	New York	1 640	72,83	1 105 642	-86 236	1 019 407	0,52%	0,00%	USD
US45106D1046	IDEXX Laboratories INC	New York	260	499,87	1 036 561	72 674	1 109 236	0,56%	0,00%	USD
US4612021034	Intral INC	New York	300	379,85	939 316	33 267	972 583	0,49%	0,00%	USD
US46625H1005	JPMorgan Chase & CO	New York	930	127,07	993 444	15 157	1 008 601	0,51%	0,00%	USD
US4824801009	KLA CORP	New York	800	258,91	1 282 287	485 509	1 767 796	0,89%	0,00%	USD
US5128071082	Lam Research CORP	New York	130	472,27	515 364	8 631	523 995	0,26%	0,00%	USD
US5218652049	Lear CORP	New York	320	159,03	437 954	-3 621	434 333	0,22%	0,00%	USD
US5488611073	Lowe's Cos INC	New York	1 430	160,51	1 781 438	177 548	1 958 987	0,99%	0,00%	USD



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
B11AAs1101010140681LX00001020



JP3436750009	M3 INC	Tokyo	3 300	9743,00	1 188 534	1 474 479	2 663 013	1,35%	0 00%	JPY
JP3922950005	MonotaRO Co LTD	Tokyo	3 800	5250,00	1 503 420	148 969	1 652 379	0,84%	0 00%	JPY
JP3758190007	Nexon Co LTD	Tokyo	3 900	3180,00	963 617	72 011	1 036 628	0,52%	0 00%	JPY
JP3889050007	Nitori M&A Center INC	Tokyo	1 700	8900,00	930 306	41 243	971 549	0,49%	0 00%	JPY
JP3756600007	Nintendo Co LTD	Tokyo	300	65630,00	1 328 868	300 862	1 629 731	0,83%	0 00%	JPY
JP3670800006	Nissan Chemical CORP	Tokyo	1 800	6460,00	874 515	-18 425	856 090	0,43%	0 00%	JPY
JP3758100008	Nitori Holdings Co LTD	Tokyo	300	21820,00	530 323	6 887	537 209	0,27%	0 00%	JPY
JP3684000007	Nitto Denko CORP	Tokyo	900	9230,00	529 330	82 257	611 587	0,31%	0 00%	JPY
JP3762800006	Nomura Research Institute LTD	Tokyo	6 300	3695,00	1 218 539	709 526	1 928 065	0,97%	0 00%	JPY
JP3173400007	Obayashi Co LTD	Tokyo	900	20730,00	1 294 768	78 818	1 373 586	0,69%	0 00%	JPY
JP3197600004	Ono Pharmaceutical Co LTD	Tokyo	4 400	3108,00	1 258 492	-126 830	1 132 662	0,57%	0 00%	JPY
JP3636650005	Pan Pacific Int Holdings CORP	Tokyo	2 900	2388,00	589 258	-15 671	573 587	0,29%	0 00%	JPY
JP3977400005	Rinnai CORP	Tokyo	1 400	11880,00	1 324 528	64 832	1 389 360	0,70%	0 00%	JPY
JP3976300006	Ryohin Keikaku Co LTD	Tokyo	2 500	2105,00	487 299	-51 428	435 872	0,22%	0 00%	JPY
JP3162770006	SG Holdings Co LTD	Tokyo	3 800	2812,00	890 658	4 388	895 046	0,45%	0 00%	JPY
JP3358200008	Shimamura Co LTD	Tokyo	500	10840,00	493 545	-44 628	448 917	0,23%	0 00%	JPY
JP3436100006	SoftBank Group CORP	Tokyo	1 300	8058,00	904 034	-36 389	867 645	0,44%	0 00%	JPY
JP3368600006	Sundus Co LTD	Tokyo	1 100	4120,00	409 928	-34 559	375 369	0,19%	0 00%	JPY
JP3571400006	Tokyo Electron LTD	Tokyo	200	38400,00	568 561	67 542	636 104	0,32%	0 00%	JPY
JP3851800000	Unicharm CORP	Tokyo	3 000	4892,00	1 257 174	-41 620	1 215 554	0,61%	0 00%	JPY
						0		11,86%		
Hong Kong						0				
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing LTD	Hong Kong Exchange	2 000	425 000	895 106	40 489	935 595	0,47%	0 00%	HKD
HK0069013440	Technic Industries Co LTD	Hong Kong Exchange	12 000	110,60	1 182 945	277 904	1 460 849	0,74%	0 00%	HKD
						0		1,21%		
Frankrike						0				
FR0013451333	La Francaise des Jeux SAEM	EN Paris	1 200	37,41	465 829	4 131	470 000	0,24%	0 00%	EUR
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech SA	EN Paris	280	291,20	590 125	294 121	884 247	0,45%	0 00%	EUR
FR0000121972	Schneider Electric SE	EN Paris	1 500	118,30	1 302 891	556 171	1 859 062	0,94%	0 00%	EUR
FR0000051807	Teleperformance SE	EN Paris	450	271,30	894 598	413 744	1 278 340	0,65%	0 00%	EUR
						0		2,27%		
Østerrike						0				
AT0000746409	Verbund AG	Vienna Stock Exchange	1 500	69,85	972 768	124 320	1 097 089	0,55%	0 00%	EUR
						0		0,66%		
Belgia						0				
BE0003717312	Sofina SA	EN Brussel	260	277,00	670 813	83 301	754 114	0,38%	0 00%	EUR
						0		0,38%		
Nederland						0				
NL0012989182	Adyen NV	EN Amsterdam	90	1005,00	1 052 133	743 103	1 795 236	0,91%	0 00%	EUR
NL0010273210	ASML Holding NV	EN Amsterdam	583	387,55	1 521 737	906 101	2 428 838	1,23%	0 00%	EUR
						0		2,19%		
Tyskland						0				
DE000A1DAH00	Brenntag AG	Xetra	1 500	63,34	1 001 328	6 487	994 840	0,50%	0 00%	EUR
DE0005562004	Deutsche Post AG	Xetra	2 300	40,50	1 041 593	-86 229	955 364	0,49%	0 00%	EUR
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	Xetra	700	127,06	935 737	-4 434	931 303	0,47%	0 00%	EUR
DE0007485831	Sartorius AG	Xetra	313	343,80	901 305	224 807	1 126 112	0,57%	0 00%	EUR
DE000A1ML711	Vonovia SE	Xetra	700	59,78	457 059	-19 041	438 019	0,22%	0 00%	EUR
						0		2,26%		
Finland						0				
FI0009013403	Kone OYJ	Helsinki	850	66,46	511 167	80 344	591 512	0,30%	0 00%	EUR
FI0009013290	Neste OYJ	Helsinki	900	59,16	489 392	6 174	495 567	0,25%	0 00%	EUR
						0		0,66%		
Sveits						0				
CH0016440363	EMS-Chemie Holding AG	Swiss Exchange	120	853,00	945 904	46 230	992 135	0,50%	0 00%	CHF
CH0114405324	Garni LTD	Swiss Exchange	980	119,66	991 300	-10 877	980 423	0,50%	0 00%	USD



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP-Asiatic Group AS



Sbanken Framgang Sammen

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		484	1 349
Gevinst/tap ved realisasjon		1 398 865	1 855 741
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		3 785 356	8 889 927
Porteføljeresultat		5 184 705	10 747 018
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-662	-52
Andre kostnader		-63 791	-68 086
Forvaltningsresultat		-64 453	-68 138
Årsresultat		5 120 252	10 678 880
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Ideell utdeling		1 033 298	963 894
Overført til/fra opptjent egenkapital		4 086 954	9 714 985
Sum disponert		5 120 252	10 678 880
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	68 706 899	64 072 678
Bankinnskudd		179 765	187 146
SUM EIENDELER		68 886 665	64 259 825
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		40 310 350	39 696 714
Overkurs/underkurs		13 969 761	14 112 837
Opptjent egenkapital		13 573 114	9 486 160
Sum egenkapital	7, 8	67 853 225	63 295 710
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		141	10
Annen gjeld		1 033 298	964 105
Sum gjeld		1 033 439	964 114
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		68 886 665	64 259 825

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Enknsrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
819AAs1101030FH4bbSLxwz9ak1E20

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Utdeling til frivillige organisasjoner

I henhold til § 4 i vedtektene til Sbanken Framgang Sammen skal fondet årlig dele ut midler til stiftelsen Framgang Sammen, som er en frivillig organisasjon med et ideelt formål. Stiftelsen skal ha et nasjonalt omfang og oppfylle vilkårene i skatteloven. Beløpet som deles ut skal utgjøre 1,5 prosent av fondets verdi pr. 31.12. og utdelingen for 2020 står oppført som annen gjeld i årsregnskapet.

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:

819AAs11w103r5H4cBstLwZd4n1E20



Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,18.

Note 4 Risiko

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 6.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og små svingninger betyr lavere risiko. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 63 822.

Note 6 Forvaltningshonorar

Verdipapirfondet betaler månedlig et forvaltningshonorar til forvaltningsselskapet, og kostnaden beregnes på daglig basis basert på dagens porteføljevolum.

Prosentatsen for fondet er 1,20.

Note 7 Egenkapital

	Sum
Egenkapital 1.1	63 295 710
Tegninger	11 498 870
Innløsninger	-11 028 310
Ideell utdeling	-1 033 298
Årets resultat	5 120 252
Egenkapital 31.12	67 853 225



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
KLNAAE110103700965713700



Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	403 103	396 967	509 825
Innløsningskurs per 31.12	168,33	159,45	138,81

Note 9 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 10 Porteføljeoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
8LHAA61161025FH46B6LXW6A9VLE20



Norne Aksje

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		96	247
Gevinst/tap ved realisasjon		1 368 513	0
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		30 463 338	-30 613
Porteføljeresultat		31 831 947	-30 366
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-363 872	21
Andre kostnader		-92 480	-614
Forvaltningsresultat		-456 352	-593
Årsresultat		31 375 596	-30 959
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		31 375 596	-30 959
Sum disponert		31 375 596	-30 959
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	325 804 056	3 181 387
Andre fordringer		0	6 000
Bankinnskudd		1 213 771	9 532
SUM EIENDELER		327 017 827	3 196 919
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		278 981 707	3 211 044
Overkurs/underkurs		17 486 641	16 856
Opptjent egenkapital		31 344 636	-30 959
Sum egenkapital	7, 8	327 812 984	3 196 941
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		-795 157	-21
Sum gjeld		-795 157	-21
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		327 017 827	3 196 919

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Enkstrød
styremedlem

Helge Sjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
8LHAA61101003FH46B6LW064K1E20

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

◆ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

◆ Fastssettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.

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

◆ Tilordning anskaffelseskost

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

◆ Skatt

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.

Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skatlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

◆ Etske investeringskriterier

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

Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: <https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/>

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Erkjent ID

URN:uuid:10000000-0000-4000-8000-000000000000



Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

	Klasse	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Antall andeler per 31.12	Classic	2 560 249	7 246	0
Antall andeler per 31.12	INST	229 568	24 864	0
Innløsningskurs per 31.12	Classic	117,29	99,54	0
Innløsningskurs per 31.12	INST	118,04	99,57	0

Note 9 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoesponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 23 personer i selskapet definert som risikotakere. Det er ikke utbetalt godtgjørelse til andre styremedlemmer enn de 2 eksterne, som mottar en fast sum per møte.

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgjørelsen var kr 8 105 450.

Prinsippet for avlønning er at fastlønnen skal utgjøre en fullverdig lønn, mens den variable delen skal fastsettes ut fra konsernets resultater og den enkeltes prestasjoner. Den variable godtgjørelsen består av en andel kontanter og en andel som speiler verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 10 Porteføljoversikt

Se neste side.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

DocuSign ID:
4174A811010207F46B81070401E20



Porteføljelooversikt pr. 31.12.2020

Nome Aksje

ISIN	Verdipapir	Notat	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds- verdi	Andel i %	Eier- andel i %	Valu- id
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak Classic		114 073	151,30	15 629 674	1 629 649	17 259 323	5,26%	3,23%	NOK
SE0014399572	Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D		237 072	143,91	28 100 000	6 016 979	34 116 979	10,41%	12,01%	NOK
NO0010072945	Hoborg Norden A		65 448	570,75	32 194 000	5 160 397	37 354 397	11,40%	1,87%	NOK
NO0010811809	KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II		17 227	2475,01	39 489 979	3 137 953	42 627 931	13,01%	0,32%	NOK
NO0010601925	KLP Aksje Global Mor Samfunnsansvar II		47 709	1216,08	53 149 993	4 941 699	58 091 693	17,72%	7,85%	NOK
NO0010028988	ODIN Global C		54 769	369,02	29 161 899	2 119 515	31 281 418	9,54%	0,39%	NOK
NO0008000155	ODIN Norden C		10 936	3801,13	36 064 000	5 475 536	41 539 536	12,68%	0,22%	NOK
IE00BWW6CT39	Sector Global Equity Kornel Unhedded		10 411	1274,20	12 981 000	284 102	13 265 102	4,05%	1,24%	NOK
NO0008000409	Skagen Global A		21 272	2361,25	48 560 785	1 886 891	50 227 677	15,32%	0,16%	NOK
							98,38%			
	Sum verdipapirportefølje				296 371 330	30 432 726	326 804 056	98,38%		
	Bankinnskudd						1 213 771	0,37%		
	Pålegg for atrengshonorar						-351 189	-0,11%		
	Opptjent rabatt underfond						1 146 346	0,35%		
	Sum egenkapital						327 812 984	100%		



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Brønnøysundregistrene
KLP Aksje Global Mor Samfunnsansvar II