Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	953 110 474
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG GAMBAK
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, 03.08.2022

Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
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 m.v.			
Forvaltningshonorar	6	117 049 138	99 040 396
Andre kostnader		185 438	138 088
Forvaltningsresultat		**-117 234 575**	**-99 178 484**
Resultat før skattekostnad		**1 316 726 015**	**1 032 099 540**
Årsresultat		**1 316 726 015**	**1 032 099 540**
Totalresultat		**1 316 726 015**	**1 032 099 540**
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		1 316 726 015	1 032 099 540
Sum anvendelse		**1 316 726 015**	**1 032 099 540**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	10	8 064 409 137	5 254 102 229
Sum verdipapirportefølje		**8 064 409 137**	**5 254 102 229**
Fordringer			
Opptjente renter		7 433 708	55 000
Sum fordringer		**7 433 708**	**55 000**
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		249 099 968	55 774 015
SUM EIENDELER		**8 320 942 813**	**5 309 931 244**
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		49 665 930	37 758 970
Overkurs/underkurs		4 045 830 969	2 391 484 982
Sum innskutt egenkapital		**4 095 496 899**	**2 429 243 951**
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		4 185 455 223	2 868 729 209
Sum opptjent egenkapital		**4 185 455 223**	**2 868 729 209**
Sum egenkapital	7, 8	**8 280 952 123**	**5 297 973 160**
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar		13 146 022	8 725 755
Annen gjeld		26 844 668	3 232 329
Sum annen gjeld		**39 990 690**	**11 958 084**

Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**8 320 942 813**	**5 309 931 244**

POSTER UTENOM BALANSEN

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 M.V.			
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**

Alfred Berg Gambak

BALANSE	NOTE	2020	2019
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 OG GJELD			
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		49 665 930	37 758 970
Overkurs/underkurs		4 045 830 969	2 391 484 982
Opptjent egenkapital		4 185 455 223	2 868 729 209
Sum egenkapital	**7, 8**	**8 280 952 123**	**5 297 973 160**
GJELD			
Påløpt 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**

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 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 0,41.

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 porteføljeformue.

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**

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.

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020

Alfred Berg Gambak

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds -kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eier-andel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	6 043 850	51,10	226 872 195	81 968 540	308 840 735	3,73%	3,62%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	3 249 634	95,40	167 900 660	142 114 423	310 015 084	3,74%	8,00%	NOK
								7,47%		
Konsumvarer										
NO0010886625	Aker BioMarine AS	Oslo	508 447	117,50	56 308 090	3 434 433	59 742 523	0,72%	0,58%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	232 010	612,50	61 425 283	80 680 842	142 106 125	1,72%	0,39%	NOK
NO0010331838	Norway Royal Salmon ASA	Oslo	241 614	214,60	56 496 062	-4 645 697	51 850 364	0,63%	0,55%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	2 866 423	87,00	253 676 055	-4 297 254	249 378 801	3,01%	0,29%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	546 802	503,60	208 569 020	66 800 467	275 369 487	3,33%	0,48%	NOK
								9,40%		
Forsyning										
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	2 728 403	83,70	107 091 619	121 275 712	228 367 331	2,76%	2,39%	NOK
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo	1 195 190	341,40	149 922 860	258 115 006	408 037 866	4,93%	0,75%	NOK
								7,69%		
Energi										
BMG173841013	BW 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	48 155 050	156 950	48 312 000	0,58%	0,18%	NOK
								1,12%		
Finans										
NO0010234552	Aker ASA	Oslo	75 000	560,00	40 331 693	1 668 307	42 000 000	0,51%	0,10%	NOK
NO0010840515	Axactor SE	Oslo	1 875 000	10,70	15 000 000	5 062 500	20 062 500	0,24%	1,01%	NOK
NO0010633951	B2Holding ASA	Oslo	10 629 295	7,42	72 995 035	5 874 334	78 869 369	0,95%	2,59%	NOK
NO0010273121	Bank2 ASA	Unotert	1 774 983	6,00	10 264 782	385 116	10 649 898	0,13%	1,48%	NOK
NO0010031479	DNB ASA	Oslo	2 479 017	168,00	378 582 315	37 892 541	416 474 856	5,03%	0,16%	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	159 992 365	-13 398 156	146 594 209	1,77%	1,07%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	3 950 053	59,60	201 455 385	33 967 774	235 423 159	2,84%	4,58%	NOK
NO0010739402	Sbanken ASA	Oslo	348 375	68,90	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	78 549 772	256 069 314	3,09%	2,02%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	3 311 467	91,00	234 147 095	67 196 402	301 343 497	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
								25,06%		
Industri										
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	975 932	105,00	42 425 248	60 047 612	102 472 860	1,24%	2,93%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	554 516	242,00	120 159 879	14 032 993	134 192 872	1,62%	1,30%	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	4 708 274	54,70	-1 560 334	259 102 922	257 542 588	3,11%	2,34%	NOK
NO0010904923	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	218 378 059	241 922 312	2,92%	0,59%	NOK
NO0005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	791 315	422,60	74 580 530	259 829 189	334 409 719	4,04%	0,53%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	852 460	110,80	100 787 395	-6 334 827	94 452 568	1,14%	0,63%	NOK
								14,86%		

Helsevern										
NO0010650013	Bergenbio ASA	Oslo	1 918 329	32,20	43 996 652	17 773 542	61 770 194	0,75%	2,20%	NOK
								0,75%		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	2 015 264	144,00	147 758 581	142 439 435	290 198 016	3,50%	0,29%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	567 500	319,80	200 623 105	-19 136 605	181 486 500	2,19%	0,43%	NOK
								5,70%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	1 427 089	121,20	164 877 198	8 085 989	172 963 187	2,09%	1,30%	NOK
NO0010823131	Kahoot! AS	Oslo	2 366 719	95,20	112 171 902	113 139 746	225 311 649	2,72%	0,53%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	3 533 814	138,00	200 225 808	287 440 524	487 666 332	5,89%	1,83%	NOK
NO0010609662	Webstep AS	Oslo	1 556 645	22,20	38 647 000	-4 089 481	34 557 519	0,42%	5,77%	NOK
NO0010708910	Zalaris ASA	Oslo	261 512	51,80	12 987 107	559 215	13 546 322	0,16%	1,30%	NOK
								11,28%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	2 258 347	141,80	170 450 634	149 782 971	320 233 605	3,87%	2,26%	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	8 318 361	28,38	190 526 825	45 548 261	236 075 085	2,85%	1,43%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	424 483	356,00	155 037 848	-3 921 900	151 115 948	1,82%	0,16%	NOK
								8,54%		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	1 762 142	194,20	230 808 186	111 399 790	342 207 976	4,13%	0,97%	NOK
NO0010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	1 989 929	57,90	95 484 649	19 732 240	115 216 889	1,39%	2,12%	NOK
								5,52%		
Sum verdipapirportefølje					**5 514 518 336**	**2 549 890 801**	**8 064 409 137**	**97,39%**		
Bankinnskudd							249 099 968	3,01%		
Andre fordringer							7 433 708	0,09%		
Påløpt forvaltningshonorar							-13 146 022	-0,16%		
Annen gjeld							-26 844 668	-0,32%		
Sum egenkapital							**8 280 952 123**	**100%**		

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 rettvisende 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

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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapene som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapene, forutsetningen om fortsatt drift og 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 authentcity 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 Skandinaviska Enskilda Banken AB, Oslo-filialen. Selskapet etablerte Alfred Berg Kapitalforvaltning AS filial Sverige den 20.01.2020. Depotmottaker for de svenske verdipapirfondene er Skandinaviska 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 bidrog 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 stimulanser 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 stimulanser 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 stimulansene 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 kronekursen var en kraftig utfordring for markedene. Mars krisen var en likviditetskrise, og vi så det tok lang tid før sentralbankenes 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 rekylen i 2021. Utfordringene fremover blir å balansere på den ene siden høy verdsettelse av finansmarkedene med på den andre siden fortsatte stimulanser 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 stimulansetiltak 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 AMs

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

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:

Registrerings-land	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:

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

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

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

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

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

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

Oppgjørsrisiko 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 verdipapiroppgjørsprosesser.

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.

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.

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.

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 Francoise Smith Styremedlem
Leif Eriksrød Styremedlem	Ligia Torres Styremedlem	Helge Siljeholm 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.

Alfred Berg Likviditet

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER 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**
FORVALTNINGSINNTEKTER 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
Opptjente, 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
Opptjent 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
Påløpt 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 Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Helge Siljeholm 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.

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 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.

- *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 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.

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 porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,10.

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

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 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 11 Porteføljeoversikt

Se neste side.

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

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020
Alfred Berg Likviditet

ISIN	Verdipapir	Notert	Risikoklasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %	Eierandel i %
Finans												
NO0010867369	DNB Bank ASA 19/22 FRN	Oslo	20	0,77	03.05.2021	32 000 000	100,15	31 321 600	726 150	32 086 133	2,63%	NOK
NO0010905102	Eiendomskreditt 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
NO0010891351	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
NO0010768474	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	0,63	22.03.2021	27 000 000	100,05	27 015 660	-1 293	27 018 092	2,21%	NOK
NO0010825318	Nordea Bank ABP 18/21 FRN	Dublin	20	0,71	15.03.2021	50 000 000	100,08	50 106 000	-65 615	50 058 163	4,10%	NOK
NO0010861818	Nordea Bank ABP 19/22 FRN	Dublin	20	0,68	05.03.2021	16 000 000	100,01	15 986 440	16 576	16 009 268	1,31%	NOK
NO0010826787	Nordea Direct Bank ASA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,77	15.03.2021	40 000 000	100,19	40 106 000	-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	1 369 388	40 390 410	3,31%	NOK
NO0010830696	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
NO0010886757	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
NO0010808926	Spb 1 BV 17/21 FRN	Nordic ABM	20	0,87	26.01.2021	40 000 000	100,15	40 118 600	-59 928	40 122 472	3,28%	NOK
NO0010775679	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
NO0010831498	Spb 1 SMN 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,68	03.03.2021	35 000 000	100,13	35 065 750	-19 641	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	34 993 650	186 891	35 224 728	2,88%	NOK
NO0010768005	Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 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	-139 062	30 156 538	2,47%	NOK
NO0010816549	Sbb Møre 18/21 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 16/21 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
NO0010823776	Spb Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,78	04.03.2021	10 000 000	100,12	10 027 500	-15 289	10 017 911	0,82%	NOK
NO0010754021	Spb Øst 15/21 FRN	Nordic ABM	20	1,58		25 000 000	100,01	25 147 500	-143 978	25 096 689	2,05%	NOK
NO0010831571	Storebrand Bank ASA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,70	08.03.2021	30 000 000	100,13	30 056 200	-15 363	30 053 837	2,46%	NOK
XS2165364763	Swedbank AB 20/23 FRN	Dublin	20	1,39	04.02.2021	25 000 000	101,40	25 096 750	252 685	25 404 406	2,08%	NOK
NO0010755143	Totens Spb 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1,74		12 000 000	100,04	12 164 520	-160 294	12 050 048	0,99%	NOK
											62,80%	
Kommune												
NO0010873995	Hareid kommune 1,965% 27/01/21	Unotert	20	1,97		30 000 000	100,10	30 002 940	25 989	30 576 437	2,50%	NOK
NO0010893118	Herøy kommune FRN 09/09/21	Unotert	20	0,47	17.03.2021	60 000 000	99,98	60 006 000	-16 014	60 007 219	4,91%	NOK
NO0010876071	Osterøy kommune 1,963% 26/02/21	Unotert	20	1,96		64 500 000	100,21	64 810 842	178 513	65 697 269	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
NO0010792664	Trøndelag fylke 17/21 FRN	Oslo	20	0,86	10.02.2021	36 000 000	100,12	36 041 040	1 735	36 086 768	2,95%	NOK

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

NO0010891898	Ålesund kommune FRN 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%
Særinnskudd											
	Fana Sparebank 11/03/21 0,85									42 230 842	3,46% NOK
											3,46%
Sum verdipapirportefølje								**1 095 390 822**	**1 666 784**	**1 141 719 478**	**93,48%**
Bankinnskudd										80 571 035	6,60%
Påløpt forvaltningshonorar										-96 081	-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.

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 porteføljeinntekter	8	0	264 860
Porteføljeresultat		**193 856 749**	**321 587 182**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
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
Påløpt 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 Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm 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.

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 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.

- *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.

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 porteføljeformue.

Prosentsatsen 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.

Note 8 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder kompensasjon fra forvaltningsselskapet.

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

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.

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.

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2019
Alfred Berg Likviditet Pluss

ISIN	Verdipapir	Notert	Kunde klasse %	Bit Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Ureal gev/tap	M.verdi inkl rentter	Andel i %	Valuta
Finans												
XS1257091683	Arion Banki HF 18/20 FRN	Luxembourg	20	4.75	07.01.2020	109 000 000	101.12	111 578 868	-1 356 926	111 445 195	0.85%	NOK
XS1509019441	Arion Banki HF 16/20 FRN	Luxembourg	20	3.78	27.01.2020	171 000 000	100.94	173 676 730	-1 076 919	172 748 931	1.32%	NOK
XS1944410619	Arion Banki HF 19/22 FRN	Luxembourg	20	3.67	31.01.2020	70 000 000	101.29	70 000 000	905 589	71 340 882	0.54%	NOK
NO0010790850	Bank Norwegian AS 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2.56	07.01.2020	72 000 000	100.04	71 735 200	281 988	72 460 688	0.56%	NOK
NO0010811110	Bank Norwegian AS 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2.94	24.02.2020	50 000 000	100.33	50 000 000	164 413	50 311 413	0.38%	NOK
NO0010871148	Bank Norwegian AS 19/22 FRN	Oslo	20	3.76	12.03.2020	62 000 000	100.32	62 000 000	195 799	62 319 835	0.47%	NOK
NO0010841315	DNB Bank ASA 19/22 FRN	Oslo	20	2.31	20.01.2020	283 000 000	100.45	284 064 895	209 310	285 617 983	2.17%	NOK
NO0010867360	DNB Bank ASA 19/22 FRN	Oslo	20	2.22	01.02.2020	320 000 000	99.99	319 983 500	-4 383	321 183 117	2.44%	NOK
NO0010762784	Fana Spb 16/20 FRN	Nordic ABM	20	2.89	15.01.2020	47 000 000	100.28	47 712 400	-582 732	47 420 193	0.36%	NOK
NO0010808744	Fana Spb 17/21 FRN	Nordic ABM	20	2.41	20.01.2020	50 000 000	100.59	50 340 000	45 478	50 532 175	0.38%	NOK
NO0010742869	Glenstadse BankASA 15/20 FRN	Nordic ABM	20	2.53	10.02.2020	116 000 000	100.48	116 733 960	-161 520	116 980 041	0.89%	NOK
NO0010826787	Glenstadse BankASA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	2.24	16.03.2020	80 000 000	100.29	80 111 200	121 185	80 307 081	0.61%	NOK
NO0010842107	Islandsbanki HF 19/22 FRN	Dublin	20	3.62	27.01.2020	90 000 000	101.29	90 848 000	312 048	91 786 398	0.70%	NOK
NO0010775216	Kredittforeningen for Spb 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 19/22 FRN	Dublin	20	3.62	21.02.2020	225 000 000	101.15	226 304 000	2 256 242	228 498 242	1.74%	NOK
XS1278823215	LeasePlan Corporation NV 15/20 FRN	Luxembourg	20	2.98	07.02.2020	96 000 000	100.48	96 186 724	282 822	96 894 195	0.73%	NOK
XS1413976469	LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN	Luxembourg	20	3.36	07.02.2020	133 000 000	101.37	135 192 465	1 353 822	136 486 969	1.03%	NOK
XS1852854172	LeasePlan Corporation NV 17/22 FRN	Luxembourg	20	2.86	27.01.2020	185 000 000	100.74	185 980 500	385 308	187 315 141	1.42%	NOK
NO0010848617	Nordea Bank Abp 19/22 FRN	Dublin	20	2.22	30.03.2020	245 000 000	100.07	246 063 913	104 975	246 183 987	1.86%	NOK
NO0010860257	Nordea Bank Abp 19/22 FRN	Dublin	20	2.19	12.02.2020	396 000 000	99.90	395 940 600	-342 627	398 778 383	3.02%	NOK
NO0010822760	OBOS-banken AS 18/21 FRN	Nordic ABM	20	2.33	17.02.2020	130 000 000	100.34	129 832 400	610 676	130 804 875	0.99%	NOK
NO0010806589	Pareto Bank ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2.72	23.03.2020	125 000 000	100.46	126 054 400	474 216	126 634 173	0.96%	NOK
NO0010745011	Sandnes Spb 15/20 FRN	Nordic ABM	20	2.94	11.03.2020	78 000 000	100.68	79 231 237	-548 889	78 809 948	0.60%	NOK
NO0010814171	Sandnes Spb 18/23 FRN	Nordic ABM	20	2.53	16.01.2020	50 000 000	100.78	50 461 500	-82 748	50 645 807	0.38%	NOK
NO0010842825	Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	Nordic ABM	20	2.71	07.02.2020	90 000 000	100.91	90 925 000	431 310	90 689 760	0.68%	NOK
NO0010786278	Sbanken ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2.42	10.02.2020	142 292 700	100.27	142 292 700	96 436	142 866 413	1.09%	NOK
NO0010836325	Sbanken ASA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	2.22	05.03.2020	55 000 000	100.23	55 165 300	37 805	55 212 286	0.42%	NOK
NO0010771198	Sbb 1 BV 16/21 FRN	Nordic ABM	20	2.68	28.02.2020	54 000 000	101.01	54 741 080	-194 487	54 675 713	0.42%	NOK
NO0010808826	Sbb 1 BV 17/21 FRN	Nordic ABM	20	2.36	27.01.2020	240 000 000	100.46	240 228 600	850 169	242 085 702	1.84%	NOK
NO0010756462	Sbb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	Nordic ABM	20	3.12	22.01.2020	150 000 000	101.23	153 846 140	-1 977 100	152 749 080	1.16%	NOK
NO0010775879	Sbb 1 Nord-Norge 16/21 FRN	Nordic ABM	20	2.71	30.03.2020	175 000 000	101.03	177 258 400	461 644	176 819 900	1.34%	NOK
NO0010807951	Sbb 1 SMN 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
NO0010781974	Sbb 1 SMN 17/22 FRN	Nordic ABM	20	2.66	13.01.2020	74 000 000	100.90	74 802 160	137 751	75 074 862	0.57%	NOK
NO0010831498	Sbb 1 SMN 18/21 FRN	Nordic ABM	20	2.17	09.03.2020	50 000 000	100.15	50 047 580	28 715	50 160 684	0.38%	NOK
NO0010768005	Sbb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	Oslo	20	2.84	23.03.2020	155 000 000	101.11	157 398 880	-674 725	156 821 985	1.19%	NOK
NO0010770548	Sbb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN	Oslo	20	2.79	24.02.2020	14 000 000	101.47	14 246 400	-40 514	14 244 945	0.11%	NOK
NO0010785702	Sbb 1 SR-Bank ASA 17/20 FRN	Oslo	20	2.36	04.02.2020	60 000 000	100.15	60 185 600	-94 794	60 315 005	0.46%	NOK
NO0010828015	Sbb 1 SR-Bank ASA 18/21 FRN	Oslo	20	2.18	13.01.2020	350 000 000	100.23	350 022 000	793 872	352 232 625	2.68%	NOK
NO0010747611	Sbb 1 Østlandet 15/20 FRN	Nordic ABM	20	2.88	21.01.2020	98 000 000	100.76	99 882 820	-1 133 837	99 306 623	0.75%	NOK
NO0010767830	Sbb 1 Østlandet 16/21 FRN	Nordic ABM	20	2.78	16.01.2020	30 000 000	101.01	30 455 700	153 482	30 478 285	0.23%	NOK
NO0010782052	Sbb 1 Østlandet 17/22 FRN	Nordic ABM	20	2.58	16.03.2020	38 000 000	101.00	38 485 260	-104 745	38 421 385	0.29%	NOK
NO0010797970	Sbb 1 Østlandet 17/22 FRN	Nordic ABM	20	2.47	16.03.2020	80 000 000	100.73	80 672 000	-88 030	80 668 303	0.61%	NOK
NO0010803034	Sbb Møre 17/21 FRN	Oslo	20	2.33	25.02.2020	20 000 000	100.36	20 040 000	31 836	20 158 436	0.15%	NOK
NO0010816548	Sbb Møre 18/21 FRN	Oslo	20	2.30	21.02.2020	100 000 000	100.33	100 000 000	328 071	100 583 827	0.76%	NOK
NO0010743287	Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN	Nordic ABM	20	2.52	15.01.2020	10 000 000	100.45	10 058 000	-14 069	10 088 531	0.08%	NOK
NO0010811417	Spb Sogn og Fjordane 17/21 FRN	Nordic ABM	20	2.37	18.02.2020	75 000 000	100.40	75 268 700	34 955	75 509 000	0.57%	NOK
NO0010832207	Spb Sogn og Fjordane 18/21 FRN	Nordic ABM	20	2.14	20.01.2020	15 000 000	100.14	15 037 650	-16 320	15 084 539	0.11%	NOK
NO0010842248	Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN	Nordic ABM	20	2.38	28.02.2020	20 000 000	100.56	20 058 440	-31 899	20 144 105	0.15%	NOK
NO0010729602	Spb Sør 15/20 FRN	Nordic ABM	20	2.43	21.02.2020	95 000 000	100.29	94 908 000	1 190 019	95 308 619	0.72%	NOK
NO0010807910	Spb Sør 17/22 FRN	Nordic ABM	20	2.47	11.02.2020	20 000 000	100.64	20 161 000	-22 414	20 197 197	0.15%	NOK
NO0010789514	Spb Telemark 17/22 FRN	Nordic ABM	20	2.54	17.03.2020	10 000 000	100.78	10 102 500	-24 948	10 087 430	0.08%	NOK
NO0010771438	Spb Vest 16/21 FRN	Nordic ABM	20	2.66	02.03.2020	244 000 000	100.86	246 240 156	-129 780	246 621 420	1.87%	NOK
NO0010823778	Spb Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	2.22	04.03.2020	32 000 000	100.28	32 078 160	-12 933	32 142 373	0.24%	NOK
NO0010832900	Spb Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	2.10	03.02.2020	50 000 000	100.11	50 057 000	-2 818	50 229 183	0.38%	NOK
NO0010743990	Spb Øst 15/20 2.00%	Nordic ABM	20	2.00		26 000 000	99.98	27 963 000	-4 479	26 049 643	0.21%	NOK
NO0010754021	Spb Øst 15/21 FRN	Nordic ABM	20	3.12	08.01.2020	25 000 000	101.18	25 715 000	-418 780	25 478 220	0.19%	NOK
NO0010808207	Spb Øst 17/21 FRN	Nordic ABM	20	2.38	20.01.2020	184 000 000	100.56	185 541 600	-460 214	185 981 555	1.41%	NOK
NO0010782300	Spb Øst 17/22 FRN	Nordic ABM	20	2.59	02.03.2020	105 000 000	100.96	106 210 650	-215 456	106 214 253	0.81%	NOK
NO0010792567	Storebrand ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	3.35	11.02.2020	117 000 000	100.43	118 457 220	-956 788	118 044 807	0.90%	NOK
NO0010793524	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
											48.35%	
Industri												
XS1043945092	BMW Finance N.V. 19/22 FRN	Luxembourg	50	2.41	24.02.2020	160 000 000	100.08	160 000 000	93 847	160 511 730	1.22%	NOK
NO0010835808	Elkem ASA 18/21 FRN	Oslo	100	3.07	05.03.2020	112 200 000	101.00	112 453 674	670 823	113 363 075	0.86%	NOK
NO0010819891	Jotun A/S 18/22 FRN	Unotert	100	2.57	23.03.2020	95 000 000	100.38	94 855 000	517 277	95 426 533	0.73%	NOK
NO0010769512	Norges Gruppen ASA 14/21 FRN	Oslo	100	2.64	10.02.2020	197 000 000	100.73	198 442 120	-2 162	199 162 291	1.51%	NOK
NO0010758477	Norges 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
NO0010809636	Norsk Hydro ASA 17/22 FRN	Oslo	100	2.58	07.02.2020	30 000 000	100.63	30 117 000	72 740	30 305 640	0.23%	NOK
XS1952947122	Scania CV 19/22 FRN	Luxembourg	100	2.59	18.02.2020	74 000 000	100.31	74 054 380	164 341	74 457 649	0.57%	NOK
NO0010797532	Schibsted ASA 17/20 FRN	Oslo	100	2.87	23.03.2020	65 000 000	100.29	65 000 000	187 905	65 229 361	0.50%	NOK
NO0010868318	Tomra Systems ASA 19/22 FRN	Oslo	100	2.37	14.02.2020	100 000 000	100.08	100 000 000	81 848	100 371 285	0.78%	NOK
XS1949702937	Volvo Treasury AB 19/22 FRN	Luxembourg	50	2.58	11.02.2020	223 000 000	100.48	223 192 910	905 181	224 698 175	1.71%	NOK
											8.19%	

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

Kommune / Fylke												
NO0010825340	Lørenskommune 18/21 FRN	Oslo	20	2,08	16.03.2020	90 000 000	100,07	90 115 600	-81 379	90 071 731	0,36%	NOK
NO0010852015	Porsgrunn kommune 1,62% 280320	Unotert	20	1,62		40 000 000	99,83	39 922 000	8 482	40 347 687	0,31%	NOK
NO0010730682	Porsgrunn kommune 15/20 1,40%	Unotert	20	1,41		50 000 000	99,96	49 917 000	55 843	50 604 131	0,38%	NOK
NO0010748411	Troms Kraft 15/20 2,01%	Unotert	20	2,02		50 000 000	99,98	50 034 500	44 631	50 180 017	0,38%	NOK
NO0010862767	Tvedt kommune 1,98% 200120	Unotert	20	1,96		78 135 000	100,00	78 135 000	1 000	78 446 488	0,60%	NOK
NO0010843056	Østre Toten kommune 1,44% 070220	Unotert	20	1,44		22 000 000	99,98	21 980 100	-1 676	22 271 374	0,17%	NOK
NO0010807811	Ålesund kommune 17/21 FRN	Oslo	20	2,24	05.03.2020	35 000 000	100,29	35 195 300	-92 356	35 159 585	0,27%	NOK
											9,49%	
Eiendom												
NO0010851353	Sbnl NOR Eiendom AS 1,75% 030220	Nordic ABM	100	1,75		100 000 000	99,98	100 000 000	-24 788	101 140 282	0,77%	NOK
NO0010826821	Sbnl NOR Eiendom AS 18/21 FRN	Nordic ABM	100	2,39	30.03.2020	114 000 000	100,33	114 000 000	370 574	114 378 142	0,87%	NOK
NO0010835275	Sbnl NOR Eiendom AS 18/21 FRN	Nordic ABM	100	2,52	10.02.2020	170 000 000	100,60	170 366 900	616 972	171 608 872	1,30%	NOK
NO0010744121	Gilcon Treasury B.V. 15/21 FRN	Oslo	100	3,39	02.03.2020	13 000 000	100,81	13 070 200	35 298	13 141 299	0,10%	NOK
NO0010850075	Entra ASA 1,70% 230120	Oslo	100	1,70		362 000 000	99,98	361 911 600	21 807	366 367 709	2,78%	NOK
NO0010811648	Entra ASA 17/22 FRN	Oslo	100	2,54	14.01.2020	13 000 000	100,08	13 078 000	10 037	13 156 580	0,10%	NOK
NO0010768195	Norwegian Property ASA 16/20 FRN	Oslo	100	3,30	05.01.2020	275 000 000	100,58	277 747 300	-1 118 800	278 771 148	2,12%	NOK
NO0010849925	Olav Thon Eiendom ASA 1,80% 070420	Oslo	100	1,80		177 000 000	99,86	176 930 970	-137 455	178 166 639	1,36%	NOK
NO0010764871	Olav Thon Eiendom ASA 16/20 FRN	Oslo	100	2,91	19.02.2020	55 000 000	100,30	55 616 000	-450 408	55 352 317	0,42%	NOK
NO0010775073	Olav Thon Eiendom ASA 16/21 FRN	Oslo	100	2,69	20.01.2020	110 000 000	100,83	110 352 750	564 635	111 525 623	0,85%	NOK
NO0010821580	Olav Thon Eiendom ASA 18/21 FRN	Oslo	100	2,36	27.01.2020	150 000 000	100,21	150 015 000	299 136	150 940 804	1,15%	NOK
NO0010834886	Olav Thon Eiendom ASA 18/21 FRN	Oslo	100	2,54	26.02.2020	140 000 000	100,45	140 000 000	631 614	140 977 336	1,07%	NOK
NO0010866644	Olav Thon Eiendom ASA 19/22 FRN	Oslo	100	2,41	20.01.2020	50 000 000	100,06	49 981 000	47 203	50 275 807	0,38%	NOK
NO0010782782	Rikshem AB 17/22 FRN	Stockholm	50	2,99	24.01.2020	69 000 000	101,01	69 659 950	38 488	70 049 002	0,53%	NOK
NO0010805796	Steen & Strøm AS 17/22 FRN	Oslo	50	2,52	16.03.2020	115 000 000	100,45	115 260 250	256 805	115 637 805	0,88%	NOK
NO0010830986	Steen & Strøm AS 18/21 FRN	Oslo	50	2,32	10.02.2020	145 000 000	100,20	144 991 850	294 931	145 782 037	1,11%	NOK
NO0010866629	Steen & Strøm AS 2,08% 070420	Oslo	50	2,08		100 000 000	99,97	100 000 000	-26 402	100 464 709	0,76%	NOK
NO0010732398	Thor Holding AS 15/20 FRN	Nordic ABM	100	2,47	17.03.2020	10 000 000	100,07	10 039 000	-31 845	10 046 751	0,08%	NOK
NO0010765083	Vasakronen AB 16/21 FRN	Oslo	50	3,24	30.03.2020	320 000 000	101,36	326 806 480	-2 456 131	324 377 149	2,47%	NOK
NO0010770258	Vasakronen AB 16/21 FRN	Oslo	50	2,89	19.02.2020	30 000 000	101,16	30 463 000	-105 283	30 447 868	0,23%	NOK
NO0010781933	Vasakronen AB 17/22 FRN	Oslo	50	2,73	13.01.2020	50 000 000	101,08	50 358 300	178 078	50 842 128	0,39%	NOK
											19,72%	
Shipping												
NO0010767718	A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN	Luxembourg	100	3,32	23.03.2020	81 000 000	101,28	82 829 394	-804 958	82 075 196	0,62%	NOK
											0,62%	
Transport												
NO0010873338	Fjellinjen AS 2,21% 130320	Nordic ABM	20	2,21		200 000 000	100,00	200 005 000	50 788	200 273 751	1,52%	NOK
NO0010837263	Norsea Trac AS 18/21 FRN	Luxembourg	50	2,30	26.02.2020	144 000 000	100,36	143 955 600	523 952	144 841 552	1,10%	NOK
											2,62%	
Kraft												
NO0010853633	Agder Energi AS 1,82% 040320	Oslo	100	1,82		135 000 000	99,96	134 989 700	-40 297	135 353 020	1,04%	NOK
NO0010711686	Agder Energi AS 14/20 FRN	Oslo	100	2,52	28.02.2020	90 000 000	100,20	90 464 340	270 742	90 388 498	0,69%	NOK
NO0010722287	Agder Energi AS 14/20 FRN	Oslo	100	2,47	30.01.2020	10 000 000	100,38	10 045 432	-9 230	10 078 741	0,08%	NOK
NO0010745268	Agder Energi AS 15/21 FRN	Oslo	100	2,62	16.03.2020	60 000 000	100,95	60 708 360	139 633	60 640 217	0,46%	NOK
NO0010730929	Agder Energi AS 15/22 FRN	Oslo	100	2,46	30.03.2020	32 000 000	100,69	32 227 280	-16 403	32 213 084	0,24%	NOK
NO0010841810	Agder Energi AS 19/23 FRN	Oslo	100	2,74	30.03.2020	60 000 000	101,47	60 943 800	35 803	60 883 799	0,46%	NOK
NO0010720972	BKK AS 14/21 FRN	Oslo	100	2,39	06.01.2020	250 000 000	100,59	250 963 500	476 340	252 880 604	1,92%	NOK
NO0010795503	BKK AS 17/22 FRN	Oslo	100	2,52	28.02.2020	200 000 000	100,86	201 770 000	12 010	202 160 010	1,54%	NOK
NO0010814262	BKK AS 18/21 FRN	Oslo	100	2,26	22.01.2020	197 000 000	100,27	197 573 316	-39 789	198 390 293	1,51%	NOK
NO0010866106	Elvia Energi AS 2,09% 141020	Oslo	100	2,09		150 000 000	100,01	149 985 300	33 293	150 688 538	1,15%	NOK
NO0010745276	Haugaland Kraft AS 15/20 FRN	Nordic ABM	100	2,87	16.03.2020	85 000 000	100,57	85 715 000	-233 498	85 583 148	0,65%	NOK
NO0010769987	Lyse AS 15/22 FRN	Oslo	100	2,96	17.02.2020	65 000 000	101,67	66 830 700	257 808	66 333 521	0,50%	NOK
NO0010729402	Statkraft AS 15/20 FRN	Oslo	100	2,32	21.01.2020	376 000 000	100,02	377 214 300	-1 137 190	377 797 519	2,87%	NOK
NO0010741150	Statkraft AS 15/20 FRN	Oslo	100	2,41	08.01.2020	49 000 000	100,22	49 244 700	-138 243	49 382 001	0,38%	NOK
											13,48%	
Sertifikatgjeld												
	Fana Sparebank 1032020									75 729 005	0,58%	NOK
	Fana Sparebank 16032020									119 897 896	0,91%	NOK
	SR1 Hellingdal Valdres 31012020									29 153 137	0,98%	NOK
	Sparebanken Møre 07022020									72 603 088	1,31%	NOK
											3,78%	
Sum verdipapirportefølje								13 512 084 207	-2 162 035	13 059 128 655	99,34%	
Bankinnskudd										270 702 542	2,06%	
Gjeld										-170 585 222	-1,30%	
Sum investorer										13 159 245 975	100,00%	

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

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020
Alfred Berg Likviditet Pluss

ISIN	Verdipapir	Notert	Risikoklasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi inkl. renter	Andel i %	Der: andel i %
Finans												
XS1944410619	Arion Banki 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%	NOK
NO0010871148	Bank Norwegian AS 19/22 FRN	Oslo	20	2,30	12.03.2021	62 000 000	101,03	62 000 000	638 569	62 705 908	0,52%	NOK
NO0010815127	BN Bank ASA 20/24 FRN	Nordic ABM	20	0,80	15.02.2021	80 000 000	100,05	80 031 500	8 820	80 065 209	0,66%	NOK
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	150 828 615	1,25%	NOK
NO0010867389	DNB Bank ASA 19/22 FRN	Oslo	20	0,77	03.05.2021	188 000 000	100,15	187 990 306	290 227	188 517 779	1,56%	NOK
NO0010905102	Eiendomskreditt 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%	NOK
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%	NOK
NO0010808744	Fana 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%	NOK
NO0010852056	Fana 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%	NOK
NO0010842107	Islandsbanki HF 19/22 FRN	Dublin	20	2,16	25.01.2021	183 000 000	101,05	184 943 600	-25 193	185 843 087	1,53%	NOK
XS1953243950	Landsbankinn HF 19/22 FRN	Dublin	20	2,13	22.02.2021	268 000 000	101,00	268 927 400	1 780 640	271 290 583	2,24%	NOK
XS1413976468	LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN	Luxembourg	20	1,97	08.02.2021	133 000 000	100,38	136 192 465	-2 692 332	133 878 592	1,11%	NOK
XS1692554172	LeasePlan Corporation NV 17/22 FRN	Luxembourg	20	1,36	26.01.2021	185 000 000	100,54	185 960 500	25 456	186 467 223	1,54%	NOK
NO0010861818	Nordea Bank ABP 19/22 FRN	Dublin	20	0,68	05.03.2021	34 000 000	100,01	34 017 000	-12 716	34 019 697	0,28%	NOK
NO0010860257	Nordea Bank ABP 19/22 FRN	Dublin	20	0,84	12.02.2021	346 000 000	100,06	345 948 100	255 383	346 599 076	2,86%	NOK
NO0010880299	Nordea Bank ABP 19/23 FRN	Dublin	20	0,87	15.02.2021	52 000 000	100,04	51 360 920	658 402	52 078 872	0,43%	NOK
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	80 161 178	0,66%	NOK
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%	NOK
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%	NOK
NO0010814171	Sandnes Spb 18/23 FRN	Nordic ABM	20	1,26	18.01.2021	10 000 000	100,76	10 092 300	-16 653	10 097 603	0,08%	NOK
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%	NOK
NO0010886757	Sbanken ASA 20/23 FRN	Nordic ABM	20	1,12	26.03.2021	265 000 000	100,51	265 921 350	534 744	266 482 694	2,36%	NOK
NO0010830649	Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN	Nordic ABM	20	0,95	24.02.2021	5 000 000	100,47	5 012 500	10 942	5 028 324	0,04%	NOK
NO0010831563	Spb 1 Nordvest 18/23 FRN	Nordic ABM	20	0,98	05.03.2021	75 000 000	100,44	74 954 250	373 560	75 376 810	0,62%	NOK
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%	NOK
NO0010816507	Spb 1 SMN 18/23 FRN	Nordic ABM	20	1,01	16.02.2021	6 000 000	100,52	6 022 200	6 750	6 038 525	0,05%	NOK

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

NO0010768005	Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	Oslo	20	1,37	22.03.2021	84 000 000	100.40	85 016 628	-683 048	84 365 547	0.70% NOK
NO0010797970	Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,00	16.03.2021	80 000 000	100.61	80 672 000	184 616	80 520 717	0.66% NOK
NO0010895618	Spb Møre 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1,09	15.01.2021	120 000 000	100.32	120 393 600	-12 600	120 606 867	1.00% NOK
NO0010832207	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% NOK
NO0010842248	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% NOK
NO0010861362	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% NOK
NO0010782253	Spb Sør 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,17	17.02.2021	176 000 000	100,65	177 082 400	59 787	177 393 867	1.46% NOK
NO0010807910	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% NOK
NO0010789514	Spb Telemark 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,06	17.03.2021	10 000 000	100,57	10 102 500	-45 978	10 060 644	0.08% NOK
NO0010843238	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	1.25% NOK
NO0010771439	Spb Vest 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1,12	01.03.2021	104 000 000	100.42	104 955 718	518 617	104 534 168	0.86% NOK
NO0010823776	Spb Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,76	04.03.2021	32 000 000	100.12	32 076 160	37 085	32 057 315	0.26% NOK
NO0010842156	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% NOK
NO0010808207	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% NOK
NO0010782303	Spb Øst 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,11	01.03.2021	105 000 000	100.65	106 210 650	530 765	105 777 011	0.87% NOK
NO0010793524	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% NOK
NO0010881366	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% NOK
NO0010891344	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% NOK
XS2178936523	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% NOK
XS2166384763	Swedbank AB 20/23 FRN	Dublin	20	1,39	04.02.2021	175 000 000	101.40	175 677 250	1 788 795	177 831 191	1.47% NOK
Industri									0	0	40%
XS2043949382	BMW Finance N.V. 19/22 FRN	Luxembourg	50	0,91	22.02.2021	160 000 000	100,15	160 000 000	241 648	160 396 337	1.32% NOK
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% NOK
NO0010825243	Borregaard 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% NOK
NO0010838808	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% NOK
NO0010819891	Jotun A/S 18/22 FRN	Utenfor	100	1,11	22.03.2021	95 000 000	100,25	94 855 000	380 182	95 261 545	0.79% NOK
NO0010709512	NorgesGruppen ASA 14/21 FRN	Oslo	100	1,24	10.02.2021	197 000 000	100.18	198 442 120	-1 083 009	197 705 175	1.63% NOK
NO0010758477	NorgesGruppen ASA 16/22 FRN	Oslo	100	1,85	15.03.2021	151 000 000	101.28	153 787 800	-831 706	153 080 247	1.26% NOK
NO0010787823	NorgesGruppen ASA 17/23 FRN	Oslo	100	1,20	10.02.2021	13 000 000	100,51	13 084 540	-17 896	13 066 824	0.11% NOK
NO0010882327	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% NOK

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

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%	NOK
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%	NOK
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%	NOK
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%	NOK
NO0010777741	Tine SA 16/21 FRN	Nordic ABM	100	1,26	04.02.2021	56 000 000	100,50	56 318 550	39 127	56 392 917	0,47%	NOK
NO0010868318	Tomra Systems ASA 19/22 FRN	Oslo	100	0,93	15.02.2021	100 000 000	99,99	100 000 000	-6 310	100 109 940	0,83%	NOK
XS1949702837	Volvo Treasury AB 19/22 FRN	Luxembourg	50	1,21	11.02.2021	246 000 000	100,26	246 247 100	385 809	247 048 325	2,04%	NOK
XS2152971264	Volvo Treasury AB 20/23 FRN	Luxembourg	50	2,49	05.01.2021	224 000 000	103,06	231 259 200	359 552	232 133 888	1,92%	NOK
NO0010811979	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%	NOK
Eiendom									0	0	19%	
NO0010826821	Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	Nordic ABM	100	1,03	29.03.2021	228 000 000	100,12	228 307 900	-39 863	228 287 607	1,88%	NOK
NO0010835275	Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	Nordic ABM	100	1,12	09.02.2021	200 000 000	100,29	200 096 900	481 700	200 902 156	1,66%	NOK
NO0010744121	Citycon Treasury B.V 15/21 FRN	Oslo	100	1,91	01.03.2021	13 000 000	100,00	13 070 200	-69 693	13 021 199	0,11%	NOK
NO0010907017	Citycon Treasury B.V 20/23 FRN	Oslo	100	3,17	24.02.2021	44 000 000	100,32	44 000 000	142 698	44 266 051	0,37%	NOK
NO0010895857	Entra ASA 0,71% CERT 182 150421	Oslo	100	0,71		86 000 000	99,97	85 995 700	-25 694	86 098 918	0,71%	NOK
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%	NOK
NO0010811649	Entra ASA 17/22 FRN	Oslo	100	1,22	14.01.2021	13 000 000	100,35	13 078 000	-32 188	13 074 542	0,11%	NOK
NO0010838899	Hemsta den Bostad AB 18/24 FRN	Oslo	100	2,75	08.03.2021	75 000 000	104,54	78 020 250	385 306	78 543 035	0,65%	NOK
NO0010907223	Norwegian Property ASA 20/23 FRN	Oslo	100	1,55	01.03.2021	106 000 000	100,48	106 000 000	513 294	106 646 442	0,88%	NOK
NO0010776073	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/21 FRN	Oslo	100	1,44	18.01.2021	173 000 000	100,31	172 852 610	680 784	173 961 376	1,44%	NOK
NO0010834606	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/21 FRN	Oslo	100	1,05	26.02.2021	140 000 000	100,11	140 000 000	158 522	140 301 439	1,16%	NOK
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%	NOK
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%	NOK
NO0010782782	Rikshem AB 17/22 FRN	Stockholm	50	1,23	25.01.2021	94 000 000	100,60	94 297 420	261 985	94 771 355	0,78%	NOK
XS2124186508	Samhällsbyggnadsbolaget 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%	NOK
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%	NOK
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%	NOK
NO0010878630	Steen & Strøm AS 20/23 FRN	Oslo	50	2,99	05.01.2021	57 000 000	103,92	58 187 000	1 088 534	59 618 479	0,49%	NOK
NO0010830066	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%	NOK
NO0010886906	Thon Holding AS 20/23 FRN	Nordic ABM	100	1,80	04.01.2021	150 000 000	101,11	150 000 000	1 658 416	151 632 082	1,25%	NOK
NO0010760283	Vasakronan AB 16/21 FRN	Oslo	50	1,00	29.03.2021	405 000 000	100,28	412 627 330	-6 491 103	406 178 978	3,35%	NOK

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

NO0010770258	Vasakronen AB 16/21 FRN	Oslo	50	1,41	19.02.2021	30 000 000	100.48	30 453 000	-307 829	30 194 421	0.25% NOK
NO0010781933	Vasakronen AB 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% NOK
											24%
Transport									0	0	
NO0010837283	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% NOK
NO0010798333	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% NOK
											2%
Kraft									0	0	
NO0010745268	Agder Energi AS 15/21 FRN	Oslo	100	1,35	16.03.2021	70 000 000	100.14	70 786 150	-670 292	70 135 233	0.58% NOK
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% NOK
NO0010841802	Agder Energi AS 19/21 FRN	Oslo	100	1,12	29.03.2021	45 000 000	100.29	45 312 750	-183 576	45 133 373	0.37% NOK
NO0010841810	Agder Energi AS 19/23 FRN	Oslo	100	1,38	29.03.2021	70 000 000	101.27	70 786 100	103 906	70 898 056	0.59% NOK
NO0010720872	BKK AS 14/21 FRN	Oslo	100	1,07	06.01.2021	230 000 000	100.27	230 853 820	-237 466	231 094 371	1.91% NOK
NO0010795503	BKK AS 17/22 FRN	Oslo	100	1,04	26.02.2021	200 000 000	100.54	201 700 000	-624 640	201 254 471	1.66% NOK
NO0010814072	BKK AS 18/23 FRN	Oslo	100	1,17	18.01.2021	165 000 000	100.58	164 422 300	1 540 409	166 293 626	1.37% NOK
NO0010806882	Eidsiva Energi AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,33	05.01.2021	44 000 000	101.16	44 396 000	115 060	44 630 153	0.37% NOK
NO0010895550	Hafslund E-CO AS 0,75% 12/10/21	Oslo	100	0,75		125 000 000	100.05	125 000 000	57 536	125 260 017	1.03% NOK
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% NOK
NO0010769987	Lyse AS 16/22 FRN	Oslo	100	1,51	15.02.2021	65 000 000	100.92	65 830 700	234 845	65 718 543	0.54% NOK
NO0010790769	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% NOK
NO0010787054	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,20	23.02.2021	45 000 000	100.99	45 606 930	-160 631	45 503 270	0.38% NOK
NO0010886799	Statnett SF 20/23 FRN	Oslo	50	1,00	30.03.2021	142 000 000	100.55	142 000 000	778 345	142 782 289	1.18% NOK
											12%
Sparinnskudd											
	Fana Sparebank 0,65 11/03/21									77 907 602	0.64% NOK
	Fana Sparebank 0,88 16/03/21									121 781 014	1.01% NOK
											2%

Sum verdipapirportefølje		**11 551 919 108**	**16 203 144**	**11 786 581 780**	**97%**
Bankinnskudd				333 940 815	2.76%
Andre fordringer				599 083	0.00%
Påløpt forvaltningshonorar				-3 614 201	0.03%
Annen gjeld				-2 804 605	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.
Validate it at:
https://eidas.difi.no/validation/pades

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER 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**
FORVALTNINGSINNTEKTER 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	56 308 803
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			
Påløpt 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 styreleder	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Leif Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Helge Siljeholm 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.

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 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.

- *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.

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 valutaterminkontrakter 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.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen 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.

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.

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko : klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markeds -kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi inkl. renter	Andel i %	Valu ta
Sverige												
SE0010494757	Atrium Ljungberg AB 17/23 FRN	Stockholm	100	0,97	26.01.2021	22 000 000	100,26	23 373 161	-329 314	23 084 887	0,82%	SEK
SE0011751361	Bilia AB 18/23 FRN	Stockholm	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	Stockholm	100	1,42	14.01.2021	15 000 000	101,03	14 084 498	1 747 800	15 879 492	0,43%	SEK
SE0009864477	Castellum AB 17/21 FRN	Stockholm	100	1,25	01.03.2021	34 000 000	100,12	35 830 639	-269 103	35 598 386	0,96%	SEK
SE0009722721	Castellum AB 17/23 FRN	Stockholm	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	Stockholm	100	1,65	29.03.2021	64 000 000	101,18	65 383 397	2 268 386	67 660 934	1,82%	SEK
SE0010414425	Fabege AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,10	26.03.2021	39 000 000	100,84	41 231 069	-146 138	41 088 654	1,11%	SEK
SE0013104023	Fabege AB 20/22 FRN	Stockholm	100	1,15	16.03.2021	20 000 000	100,66	20 202 000	829 900	21 041 903	0,57%	SEK
SE0013359759	Fabege AB 20/24 FRN	Stockholm	100	1,22	22.02.2021	46 000 000	101,12	46 878 600	1 717 992	48 656 326	1,31%	SEK
SE0010832733	Fastighets AB Balder 18/22 FRN	Stockholm	100	0,72	22.03.2021	58 000 000	100,13	57 450 524	3 219 332	60 681 907	1,63%	SEK
SE0012675932	Fastighets AB Balder 19/22 FRN	Stockholm	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	0,50	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	Stockholm	100	0,36	23.02.2021	62 000 000	100,23	63 780 657	1 140 041	64 945 106	1,75%	SEK
SE0006320964	Husqvarna AB 16/21 FRN	Stockholm	100	1,43	03.05.2021	17 000 000	100,39	17 967 293	-157 409	17 870 705	0,48%	SEK
SE0009864543	Husqvarna AB 17/22 FRN	Stockholm	100	0,85	01.03.2021	20 000 000	100,87	18 939 513	2 094 268	21 048 494	0,57%	SEK
SE0011643170	ICA Gruppen AB 19/22 FRN	Stockholm	100	0,56	04.03.2021	30 000 000	100,43	30 733 266	741 560	31 487 895	0,85%	SEK
SE0012676732	ICA Gruppen AB 20/23 FRN	Stockholm	100	0,30	26.02.2021	10 000 000	100,01	10 634 635	-186 799	10 450 535	0,28%	SEK
SE0012676724	Industrivärden AB 20/23 FRN	Stockholm	50	0,20	22.02.2021	30 000 000	99,94	31 003 374	319 135	31 329 576	0,84%	SEK
SE0010599431	Indutrade AB 18/22 FRN	Stockholm	100	0,85	25.02.2021	50 000 000	99,97	50 739 365	1 478 790	52 282 711	1,41%	SEK
SE0009806052	NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,32	11.01.2021	66 000 000	100,82	68 298 324	1 214 854	69 710 989	1,88%	SEK
SE0011869700	PostNord AB 19/22 FRN	Stockholm	100	0,75	15.03.2021	62 000 000	100,31	61 149 989	3 821 575	64 994 382	1,75%	SEK
SE0011425826	Resurs Bank AB 18/21 FRN	Stockholm	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	Stockholm	50	0,97	11.01.2021	30 000 000	100,58	27 878 587	3 645 407	31 587 532	0,85%	SEK
SE0011869643	Rikshem AB 19/22 FRN	Stockholm	50	0,56	22.02.2021	30 000 000	100,43	28 705 425	2 770 811	31 495 797	0,85%	SEK
XS2078371486	Samhällsbyggnadsbolaget 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	Samhällsbyggnadsbolaget AB 19/21 FRN	Dublin	100	0,88	05.01.2021	25 000 000	100,07	25 873 392	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.

XS2124186508	Samhällsbyggnadsbolaget AB 20/23 FRN	Dublin	100	1,09	24.02.2021	25 000 000	99,28	24 124 000	696 978	24 848 984	0,67%	NOK
XS1886196307	SBAB Bank AB Float 01/17/22 EMTN	London	20	0,90	18.01.2021	40 000 000	100,87	41 192 430	958 290	42 230 268	1,14%	SEK
XS1485740143	Scania CV 16/21 FRN	Luxembourg	100	1,15	08.03.2021	5 000 000	100,55	4 700 480	551 952	5 256 420	0,14%	SEK
XS1572280995	Scania CV 17/21 FRN	Luxembourg	100	1,24	02.03.2021	30 000 000	100,05	30 036 000	-22 488	30 043 512	0,81%	NOK
XS1564447743	Scania CV 17/22 FRN	Luxembourg	100	0,93	15.02.2021	55 000 000	100,60	57 880 839	79 886	57 867 389	1,56%	SEK
XS1935356821	Scania CV 19/21 FRN	Luxembourg	100	0,65	15.01.2021	20 000 000	100,10	19 169 117	1 745 464	20 942 268	0,56%	SEK
SE0013103702	Sparbanken Rekarne AB 19/21 FRN	Stockholm	20	0,43	15.02.2021	52 000 000	100,08	48 022 697	6 343 674	54 395 231	1,47%	SEK
SE0011428303	Sparbanken Västra Mälardalen 19/22 FRN	Stockholm	20	0,57	24.02.2021	28 000 000	100,09	26 055 081	3 223 138	29 295 726	0,79%	SEK
SE0007075122	Stockholm Exergi Holding AB 15/21 FRN	Stockholm	100	0,61	18.02.2021	50 000 000	100,18	46 286 587	6 041 391	52 366 037	1,41%	SEK
SE0008092787	Svenskog AB 16/21 FRN	Stockholm	100	1,10	01.03.2021	15 000 000	100,15	13 934 327	1 760 149	15 708 775	0,42%	SEK
XS2166384763	Swedbank AB 20/23 FRN	Dublin	20	1,39	04.02.2021	50 000 000	101,40	50 193 500	505 370	50 808 912	1,37%	NOK
SE0013103819	Trelleborg Treasury AB 20/22 FRN	Stockholm	100	0,48	18.01.2021	50 000 000	99,97	46 912 590	5 306 217	52 265 308	1,41%	SEK
SE0013359619	Trelleborg Treasury AB 20/23 FRN	Stockholm	100	1,32	04.02.2021	24 000 000	101,61	24 705 125	770 846	25 528 532	0,69%	SEK
SE0013103785	Varbergs Sparbank AB 19/22 FRN	Stockholm	20	0,55	05.03.2021	34 000 000	100,35	32 518 867	3 123 477	35 656 391	0,96%	SEK
NO0010760283	Vasakronan AB 16/21 FRN	Oslo	50	1,90	29.03.2021	30 000 000	100,28	30 222 300	-138 135	30 087 332	0,81%	NOK
XS2075216395	Volvo Treasury AB 19/22 FRN	Luxembourg	50	0,43	04.02.2021	43 000 000	100,20	43 704 041	1 307 453	45 042 364	1,21%	SEK
XS1949702937	Volvo Treasury AB 19/22 FRN	Luxembourg	50	1,21	11.02.2021	50 000 000	100,26	49 834 000	294 640	50 212 668	1,35%	NOK
SE0009383573	Willhem AB 16/22 FRN	Stockholm	50	1,00	08.03.2021	15 000 000	101,23	14 145 868	1 715 006	15 873 906	0,43%	SEK
											46,1 %	
Norge												
NO0010736629	Agder Energi AS 15/22 FRN	Oslo	100	1,12	29.03.2021	95 000 000	100,41	95 274 800	111 850	95 392 561	2,57%	NOK
NO0010841810	Agder Energi AS 19/23 FRN	Oslo	100	1,38	29.03.2021	20 000 000	101,27	20 251 800	2 488	20 256 588	0,55%	NOK
NO0010835275	Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	Nordic ABM	100	1,12	09.02.2021	50 000 000	100,29	50 159 000	-14 350	50 225 539	1,35%	NOK
NO0010871130	Bank Norwegian AS 19/22 FRN	Oslo	20	1,80	12.03.2021	56 000 000	100,31	57 412 848	3 367 262	60 831 528	1,64%	SEK
NO0010871296	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	Oslo	20	1,90	12.03.2021	10 000 000	99,91	10 454 529	-17 118	10 446 769	0,28%	SEK
NO0010720972	BKK AS 14/21 FRN	Oslo	100	1,07	06.01.2021	20 000 000	100,27	20 043 600	9 996	20 095 163	0,54%	NOK
NO0010814072	BKK AS 18/23 FRN	Oslo	100	1,17	18.01.2021	30 000 000	100,58	29 736 000	439 038	30 235 205	0,81%	NOK
NO0010815127	BN Bank ASA 20/24 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
NO0010867369	DNB Bank ASA 19/22 FRN	Oslo	20	0,77	03.05.2021	34 000 000	100,15	34 014 280	35 455	34 093 641	0,92%	NOK
NO0010905102	Eiendomskreditt AS 20/23 FRN	Nordic ABM	20	1,09	16.02.2021	40 000 000	100,26	40 000 000	104 128	40 156 628	1,08%	NOK
NO0010891351	Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN	Nordic ABM	20	0,87	25.02.2021	30 000 000	100,12	30 000 000	35 067	30 051 167	0,81%	NOK
NO0010838808	Elkem ASA 18/21 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.

NO0010895857	Entra ASA 0,71% 15/04/21	Oslo	100	0,71		14 000 000	99,97	13 999 300	-4 166	14 018 103	0,38%	NOK
NO0010774797	Entra ASA 16/23 FRN	Oslo	100	1,35	22.03.2021	10 000 000	100,86	10 094 000	7 520	10 089 855	0,27%	NOK
NO0010875119	Gjøvik Energi AS 13/22 FRN	Oslo	100	1,90	22.01.2021	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
NO0010769087	Lyse AS 16/22 FRN	Oslo	100	1,51	15.02.2021	15 000 000	100,02	15 181 200	-43 695	15 165 818	0,41%	NOK
NO0010790769	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,35	18.01.2021	10 000 000	101,01	10 081 000	19 844	10 123 758	0,27%	NOK
NO0010787054	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,20	23.02.2021	30 000 000	100,99	30 244 500	53 013	30 335 513	0,82%	NOK
NO0010804040	Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,09	29.03.2021	75 000 000	100,53	75 331 500	64 988	75 403 300	2,03%	NOK
NO0010826787	Nordea Direct Bank ASA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,77	15.03.2021	20 000 000	100,19	20 027 800	10 650	20 045 294	0,54%	NOK
NO0010758477	NorgesGruppen ASA 16/22 FRN	Oslo	100	1,85	15.03.2021	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	15.02.2021	62 000 000	104,42	62 572 480	2 165 353	64 996 908	1,75%	NOK
NO0010907223	Norwegian Property ASA 20/23 FRN	Oslo	100	1,55	01.03.2021	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	05.03.2021	30 000 000	100,15	30 003 900	42 264	30 061 564	0,81%	NOK
NO0010866544	Olav Thon Eiendomselskap ASA 18/22 FRN	Oslo	100	1,16	18.01.2021	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	12.02.2021	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	29.03.2021	30 000 000	100,30	30 092 100	-2 964	30 092 061	0,81%	NOK
XS1892838571	Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN	Dublin	20	0,58	18.01.2021	20 000 000	100,14	18 452 950	2 469 675	20 945 461	0,56%	SEK
NO0010842626	Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	Nordic ABM	20	1,33	08.02.2021	15 000 000	100,66	15 106 200	-7 292	15 127 725	0,41%	NOK
XS2053089524	Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	Dublin	20	0,52	19.03.2021	40 000 000	100,09	37 510 736	4 314 873	41 831 599	1,13%	SEK
NO0010886757	Sbanken ASA 20/23 FRN	Nordic ABM	20	1,12	26.03.2021	20 000 000	100,51	20 067 600	34 582	20 104 049	0,54%	NOK
NO0010710509	Schibsted ASA 14/21 FRN	Oslo	100	1,55	08.02.2021	20 000 000	100,21	19 897 200	144 088	20 088 649	0,54%	NOK
NO0010783020	Spb 1 BV 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,13	03.05.2021	66 000 000	100,61	66 455 400	-51 770	68 525 858	1,79%	NOK
XS1903311725	Spb 1 SMN 18/21 FRN	Luxembourg	20	0,68	31.01.2021	50 000 000	100,29	46 701 981	5 685 548	52 448 699	1,41%	SEK
NO0010768005	Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN	Oslo	20	1,37	22.03.2021	20 000 000	100,40	20 152 400	-72 976	20 087 035	0,54%	NOK
NO0010861362	Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0,75	26.02.2021	80 000 000	100,07	79 938 700	119 100	80 114 467	2,16%	NOK
NO0010782253	Spb Sør 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,17	17.02.2021	20 000 000	100,65	20 123 000	6 794	20 158 394	0,54%	NOK
NO0010823776	Spb Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,78	04.03.2021	12 000 000	100,12	12 033 000	-18 347	12 021 493	0,32%	NOK
NO0010862364	Steen & Strøm AS 1,45% 12/05/21	Oslo	50	1,45		110 000 000	100,17	110 000 000	184 006	111 202 186	3,00%	NOK
NO0010805799	Steen & Strøm AS 17/22 FRN	Oslo	50	1,05	15.03.2021	20 000 000	100,04	19 982 600	25 232	20 018 749	0,54%	NOK
NO0010878630	Steen & Strøm AS 20/23 FRN	Oslo	50	2,99	05.01.2021	10 000 000	103,92	10 354 000	38 199	10 459 362	0,28%	NOK

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

NO0010881366	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
NO0010777741	Tine SA 16/21 FRN	Nordic ABM	100	1,28	04.02.2021	15 000 000	100.50	15 087 750	12 905	15 105 246	0,41%	NOK
NO0010816309	Tine SA 18/23 FRN	Nordic ABM	100	1,03	22.02.2021	15 000 000	100.51	15 063 750	12 474	15 092 532	0,41%	NOK
NO0010868318	Tomra Systems ASA 19/22 FRN	Oslo	100	0,93	15.02.2021	25 000 000	99.99	25 000 000	-1 578	25 027 485	0,67%	NOK
NO0010811979	Yara International ASA 17/22 FRN	Oslo	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 18/22 FRN	Dublin	20	0,72	26.01.2021	38 000 000	99.65	35 165 201	4 393 659	39 611 554	1,07%	SEK
NO0010842107	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												
XS2050523102	Nordea Bank ABP 19/22 FRN	Dublin	20	1,40	05.03.2021	35 000 000	102.08	33 686 304	3 629 621	37 360 107	1,01%	SEK
NO0010860299	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 18/23 FRN		20	0,65	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	Kaban havn	100	1,63	18.03.2021	29 000 000	101.88	43 993 832	-2 419 867	41 597 966	1,12%	DKK
											1,74%	
Europa									0	0		
XS2043946382	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
NO0010744121	Citycon Treasury B.V 15/21 FRN	Oslo	100	1,91	01.03.2021	10 000 000	100.00	10 193 944	-193 554	10 018 307	0,27%	NOK
NO0010907017	Citycon Treasury B.V 20/23 FRN	Oslo	100	3,17	24.02.2021	16 000 000	100.32	16 000 000	51 880	16 104 018	0,43%	NOK
XS2194280736	HEIBOS Float 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
XS1652554172	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%	
Bankinnskudd										41 612 358	1,12%	
Påløpt forvaltningshonorar										-929 125	-0,03%	
Sum egenkapital										**3 711 699 738**	**00,00%**	

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

Alfred Berg Kort Stat

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER 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**
FORVALTNINGSINNTEKTER 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			
Påløpt 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 Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Helge Siljeholm 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.

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 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.

- *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.

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 porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,55.

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

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

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 11 Porteføljeoversikt

Se neste side.

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

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020
Alfred Berg Kort Stat

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko-klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi inkl. renter	Andel i %	Eier-andel i %	
Stategaranterte obligasjoner													
NO0010572878	Den norske stat 10/21 3.75%	Oslo	0	3,75		108 000 000	101,39	113 629 066	4 330 404	111 939 758	12,51%		NOK
NO0010646813	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
NO0010705536	Den norske stat 14/24 3.00%	Oslo	0	3,00		20 000 000	106,15	21 480 000	150 000	22 110 000	2,47%		NOK
NO0010588469	KfW Bankengruppe 11/21 4.375%	Luxembourg	0	4,38		5 000 000	101,53	5 075 000	1 270	5 206 119	0,58%		NOK
XS1489186947	KfW Bankengruppe 16/21 1.00%	Luxembourg	0	1,00		100 000 000	100,51	98 730 000	1 780 460	100 729 638	11,26%		NOK
NO0010841638	KfW 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
NO0010782022	Kommunekreditt A/S 17/22 FRN	Luxembourg	0	1,79	18 01 2021	60 000 000	101,37	63 356 400	-2 538 782	61 010 635	6,82%		NOK
NO0010790907	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	30 601 071	3,42%		NOK
XS1940127217	Landwirtschaftliche Renten 19/22 1.375%	Luxembourg	0	1,38		50 000 000	101,11	49 883 500	673 140	51 199 058	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	66 127 026	7,39%		NOK
NO0010790405	Municipality Finance PLC 17/22 FRN	London	0	1,75	04 01 2021	108 000 000	101,63	110 238 246	-471 647	109 746 241	12,26%		NOK
XS1494681700	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
											99,60%		
Sum verdipapirportefølje								**887 412 264**	**-13 901 280**	**890 326 786**	**99,50%**		
Bankinnskudd										4 472 690	0,50%		
Andre fordringer										417 690	0,05%		
Påløpt forvaltningshonorar										-417 067	-0,05%		
Sum egenkapital										**894 800 098**	**100%**		

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

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
Påløpt 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	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Ligia Torres styremedlem	Leif Eriksrød styremedlem	Helge Siljeholm 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.

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 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.

- *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.

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 valutaterminkontrakter 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.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen 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.

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.

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020

Alfred Berg Obligasjon

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko-klasse %	Bev. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markeds -kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markede-verdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
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	30 004 409	0,36%	NOK
NO0010819170	Boligkreditt Sogn og Fj. AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	0,95	15.01.2021	60 000 000	100,77	60 000 000	615 720	60 742 342	0,96%	NOK
NO0010861048	Boligkreditt Sogn og Fj. AS 20/26 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	1,26	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
NO0010861081	Danske Bank A/S 19/24 FRN	Oslo	10	0,66	26.02.2021	60 000 000	100,42	60 000 000	251 352	60 288 752	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	550 669	70 800 913	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	0,96%	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	293 738	10 452 678	0,12%	NOK
NO0010868656	DNB Bank ASA 19/23 FRN	Oslo	20	0,96	12.02.2021	44 000 000	100,19	43 962 840	100 580	44 138 740	0,53%	NOK
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	2,60	26.02.2021	50 000 000	105,62	50 000 000	2 811 100	52 925 628	0,63%	NOK
NO0010896054	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	Eiendomskreditt 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	Eiendomskreditt 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
NO0010864390	Eiendomskreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	10	0,71	15.03.2021	15 000 000	100,33	15 000 000	49 995	15 054 728	0,18%	NOK
NO0010864333	Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN	Nordic ABM	100	2,05	29.03.2021	30 000 000	101,73	30 000 000	518 415	30 523 540	0,36%	NOK
NO0010904642	Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1,06	04.02.2021	50 000 000	100,31	50 000 000	154 270	50 239 770	0,60%	NOK
NO0010753346	Eika Forsikring AS 15/45 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 19/24 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 20/20 FRN	Nordic ABM	10	0,87	22.01.2021	27 000 000	100,37	27 000 000	99 308	27 136 148	0,32%	NOK
NO0010839731	Frende Holding AS 18/28 FRN	Nordic ABM	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	Luxem bourg	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.

NO0010853086	Møre Boligkreditt AS 19/25 FRN	Oslo	10	0,74	24.02.2021	110 000 000	100,58	109 967 100	674 178	110 724 939	1,32%	NOK
NO0010832363	Nordea Bank ABP 18/23 FRN	Dublin	20	1,26	18.03.2021	26 000 000	101,03	25 000 000	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	60 942 976	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	0,63%	NOK
NO0010843626	Nordea Eiendomskreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,74	19.03.2021	75 000 000	100,65	75 397 300	90 755	75 503 472	0,90%	NOK
NO0010852650	Nordea Eiendomskreditt 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 Eiendomskreditt 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
NO0010831381	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	0,19%	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
NO0010860745	Spb 1 Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,67	15.02.2021	50 000 000	100,33	50 023 000	141 045	50 205 920	0,60%	NOK
NO0010780598	Spb 1 Forsikring AS 18/26 FRN	Unoter 1	100	3,80	15.03.2021	02 000 000	101,58	103 971 780	357 293	103 797 520	1,24%	NOK
NO0010830849	Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN	Nordic ABM	20	0,96	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	16 000 000	101,38	16 000 000	221 240	16 245 489	0,19%	NOK
NO0010852262	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	0,13%	NOK
NO0010886686	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
NO0010867276	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	0,93%	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
NO0010795917	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	43 276 094	0,52%	NOK
NO0010814205	Spb 1 SMN 18/24 2,19%	Nordic ABM	20	2,19		55 000 000	103,25	54 014 200	1 874 268	57 930 268	0,68%	NOK
NO0010872740	Spb 1 SMN 20/25 2,375%	Nordic ABM	20	2,38		27 000 000	104,40	28 414 800	228 892	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	121 990 980	4 222 867	126 446 247	1,51%	NOK
NO0010905474	Spb 1 SMN 20/26 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 20/26 FRN	Nordic ABM	20	1,19	02.03.2021	40 000 000	100,62	40 000 000	249 012	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	101,61	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
NO0010907850	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30%	Oslo	20	1,30		10 000 000	99,18	9 975 100	-57 504	9 927 569	0,12%	NOK

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

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	50 025 476	0,80%	NOK
NO0010787970	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
NO0010805526	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
NO0010810068	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
NO0010824964	Spb 1 Østlandet 18/28 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
NO0010862014	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
NO0010886831	Spb 1 Østlandet 20/28 FRN	Nordic ABM	20	1,45	04.01.2021	78 000 000	101,21	78 012 900	929 527	78 931 767	0,94%	NOK
NO0010895618	Spb Møre 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1,09	15.01.2021	209 000 000	100,32	209 334 560	329 015	210 056 959	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
NO0010871247	Spb Sør 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
NO0010886781	Spb Sør 20/26 FRN	Nordic ABM	20	1,47	30.03.2021	6 000 000	101,22	6 029 400	43 594	6 073 239	0,07%	NOK
NO0010832637	Spb Sør Boligkreditt AS 18/25 FRN	Oslo	10	0,93	24.03.2021	7 000 000	100,98	7 050 120	18 304	7 068 966	0,08%	NOK
NO0010862632	Spb Sør Boligkreditt 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
NO0010894538	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	0,60%	NOK
NO0010876196	Spb Telemark 20/25 FRN	Nordic ABM	20	0,94	26.02.2021	50 000 000	100,19	49 910 000	186 800	50 137 272	0,60%	NOK
NO0010786015	Spb Vest 17/27 FRN	Nordic ABM	100	2,15	09.02.2021	38 000 000	101,17	38 000 000	446 280	38 564 291	0,46%	NOK
NO0010820228	Spb Vest 18/28 FRN	Nordic ABM	100	1,70	29.03.2021	58 000 000	100,86	58 000 000	496 074	58 504 291	0,70%	NOK
NO0010842156	Spb Vest 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0,99	25.01.2021	81 000 000	100,66	80 969 220	563 452	81 679 687	0,97%	NOK
NO0010864093	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
NO0010861743	Spb Vest 19/24 FRN	Nordic ABM	20	0,89	04.03.2021	110 000 000	100,18	109 686 010	507 977	110 269 412	1,31%	NOK
NO0010872252	Spb Vest 19/25 2,42%	Nordic ABM	20	2,42		94 000 000	104,55	93 979 320	4 300 528	99 470 223	1,19%	NOK
NO0010873805	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	1,32%	NOK
NO0010835002	Spb Øst 18/24 2,67%	Nordic ABM	20	2,67		35 000 000	104,84	34 950 650	1 743 749	37 413 836	0,45%	NOK
NO0010869266	Spb Øst 19/24 FRN	Nordic ABM	20	0,95	26.02.2021	20 000 000	100,34	20 023 800	44 364	20 086 636	0,24%	NOK
NO0010833254	SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	1,00	29.03.2021	65 000 000	101,09	105 046 100	1 102 264	106 157 114	1,27%	NOK
NO0010886054	Stadshypotek AB 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	Swedbank AB 19/24 2,565%	Dublin	20	2,57		75 000 000	104,38	74 571 760	3 719 255	78 617 789	0,94%	NOK
NO0010672355	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	23 320 850	835 121	24 256 024	0,29%	NOK
											66,0 %	
Industri												
XS2159889455	BMW Finance N.V. 20/23 FRN	Luxembourg	50	2,45	21.01.2021	96 000 000	103,25	107 378 000	2 070 880	109 923 436	1,31%	NOK

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

NO0010809643	Norsk Hydro ASA 17/24 2,50%	Oslo	100	2,50		13 000 000	101,71	13 008 860	213 940	13 268 902	0,16%	NOK
NO0010882327	Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	Oslo	100	3,33	15.02.2021	60 000 000	104,42	60 192 000	2 457 516	62 899 265	0,75%	NOK
NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	3,73	16.02.2021	60 000 000	109,03	60 190 380	5 228 144	65 698 254	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	146 219 883	1,74%	NOK
XS1975677169	Scania CV 19/24 FRN	Luxembourg	100	1,47	04.01.2021	50 000 000	99,89	50 000 000	-52 685	50 096 347	0,60%	NOK
XS2156598109	Scania CV 20/25 FRN	Luxembourg	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
NO0010868318	Tomra Systems ASA 19/22 FRN	Oslo	100	0,93	15.02.2021	20 000 000	99,99	20 014 000	-15 262	20 021 988	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	32 076 973	0,38%	NOK
XS1951104766	Volvo Treasury AB 19/24 FRN	Luxembourg	50	1,48	15.02.2021	30 000 000	100,91	130 210 900	967 365	131 434 788	1,57%	NOK
XS2139978988	Volvo Treasury AB 20/24 FRN	Luxembourg	50	2,05	04.01.2021	82 000 000	102,80	82 050 400	2 247 002	84 880 137	1,01%	NOK
NO0010811987	Yara International ASA 17/24 2,45%	Oslo	100	2,45		69 000 000	103,74	69 156 240	2 421 365	71 656 341	0,85%	NOK
											10,7 %	
Kommune												
NO0010868771	KLP kommunekredit AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,65	22.02.2021	90 000 000	100,41	100 255 000	158 210	100 487 238	1,20%	NOK
NO0010752702	Oslo kommune 15/24 2,35%	Oslo	20	2,35		11 000 000	104,92	10 986 700	543 970	11 624 240	0,14%	NOK
NO0010752124	Oslo kommune 15/25 2,60%	Oslo	20	2,60		15 000 000	106,63	15 081 000	913 065	15 046 421	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%	
Eiendom												
NO0010907256	Atrium Ljungberg AB 20/27 2,39%	Stockholm	100	2,39		94 000 000	99,57	94 000 000	-408 703	93 825 190	1,12%	NOK
NO0010805898	Citycon Treasury B.V 17/25 2,75%	Oslo	100	2,75		30 000 000	94,80	29 957 400	-1 576 857	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	161 120 000	-549 562	160 774 864	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
NO0010886656	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	0,36%	NOK
NO0010895984	Entra ASA 20/28 1,66%	Oslo	100	1,66		100 000 000	97,48	100 038 000	-2 556 910	97 803 994	1,17%	NOK
NO0010906944	Hemstaden Bostad AB Float 02/25/25 EMTN	Oslo	100	1,72	25.02.2021	76 000 000	100,82	76 000 000	621 194	76 751 914	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
XS2168565039	Hemso Fastighets AB 20/30 2,40%	Dublin	50	2,40		80 000 000	103,07	80 165 600	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 18/23 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.

NO0010866544	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/22 FRN	Oslo	100	1,16	18.01.2021	50 000 000	99,92	48 326 350	1 633 485	50 056 151	0,80%	NOK
NO0010874268	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	84 583 595	1,01%	NOK
NO0010907371	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Oslo	100	1,87	24.02.2021	44 000 000	101,65	44 000 000	724 205	44 808 770	0,53%	NOK
NO0010777824	Steen & Strøm AS 16/23 2,40%	Oslo	50	2,40		7 000 000	102,54	7 178 360	-289	7 202 926	0,09%	NOK
NO0010774813	Steen & Strøm AS 16/23 FRN	Oslo	50	1,56	23.03.2021	93 000 000	100,78	94 470 460	-747 404	93 755 296	1,12%	NOK
NO0010866965	Steen & Strøm AS 19/24 FRN	Oslo	50	1,14	25.01.2021	48 000 000	99,38	48 068 800	-386 698	47 802 422	0,57%	NOK
NO0010878630	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
NO0010780918	Thon Holding AS 17/22 FRN	Nordic ABM	100	1,31	21.01.2021	55 000 000	100,19	55 093 000	9 883	55 225 457	0,66%	NOK
											14,8 %	
Kommunikasjon												
XS2153599480	Telia Company AB 20/30 2,90%	Luxembourg	100	2,90		40 000 000	106,38	40 000 000	2 551 936	43 398 158	0,52%	NOK
											0,52%	
Transport												
NO0010881246	Avinor 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
NO0010837271	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
NO0010837289	Norske Tog AS 18/25 2,83%	Luxembourg	50	2,83		2 000 000	105,81	2 128 400	-12 294	2 121 533	0,03%	NOK
NO0010870009	Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxembourg	50	0,88	11.03.2021	12 000 000	99,58	11 334 220	615 325	11 955 478	0,14%	NOK
											2,17%	
Kraft												
NO0010861834	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
NO0010885378	Agder Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	1,18	14.01.2021	65 000 000	100,53	65 000 000	343 090	65 481 106	0,78%	NOK
NO0010914724	Akershus Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	1,11	17.03.2021	30 000 000	100,01	30 000 000	2 008	30 015 008	0,36%	NOK
NO0010872948	BKK AS 20/26 FRN	Nordic ABM	100	1,16	18.01.2021	99 000 000	100,17	99 219 000	952 930	100 370 374	1,20%	NOK
NO0010873003	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
NO0010886619	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
NO0010884637	Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	1,17	04.01.2021	84 000 000	100,49	83 996 000	413 601	84 400 734	1,01%	NOK
NO0010874472	Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	1,16	12.02.2021	76 000 000	100,05	76 001 658	39 101	76 160 754	0,91%	NOK
NO0010874498	Eidsiva Energi AS 20/30 2,50%	Oslo	100	2,50		30 000 000	104,33	30 000 000	1 299 351	31 983 050	0,38%	NOK
NO0010884371	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
NO0010878362	Hafslund E-CO AS 20/25 FRN	Oslo	100	1,08	10.03.2021	40 000 000	100,60	40 000 000	241 144	40 265 877	0,48%	NOK
NO0010874738	Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	1,05	08.02.2021	35 000 000	100,05	34 981 040	38 165	35 072 288	0,42%	NOK
NO0010758063	Lyse AS 16/26 3,275%	Oslo	100	3,28		9 000 000	108,68	9 056 500	722 488	10 036 168	0,12%	NOK
NO0010892326	Lyse AS 20/24 FRN	Nordic ABM	100	0,95	09.03.2021	22 000 000	100,38	22 000 000	84 047	22 096 819	0,26%	NOK
NO0010884868	Lyse AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	1,15	16.03.2021	78 000 000	101,10	78 034 000	624 148	78 695 523	0,94%	NOK
NO0010911175	Lyse AS 20/27 FRN	Oslo	100	1,04	07.03.2021	25 000 000	100,00	25 000 000	463	25 017 796	0,30%	NOK

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

NO0010911191	Lyse AS 20/28 1,73%	Oslo	100	1,73		30 000 000	98,98	30 000 000	-307 485	29 726 641	0,35%	NOK
NO0010786783	Statnett SF 17/24 2,35%	Oslo	50	2,35		5 000 000	104,22	5 232 000	-20 772	5 306 769	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	0,16%	NOK
											10,4 %	
Derivater												
	IRS_NO6M_0_533 0_120527_FI									193 977 725	2,31%	NOK
	IRS_NO6M_0_533 0_120527_FL									-200 129 213	-2,39%	NOK
	IRS_NO6M_1_125 0_050921_FI									302 354 957	3,60%	NOK
	IRS_NO6M_1_125 0_050921_FL									-300 206 599	-3,58%	NOK
	IRS_NO6M_1_137 5_310821_FI									302 404 150	3,61%	NOK
	IRS_NO6M_1_137 5_310821_FL									-300 228 947	-3,58%	NOK
	IRS_NO6M_1_362 5_011121_FI									504 689 089	6,02%	NOK
	IRS_NO6M_1_362 5_011121_FL									-500 221 467	-5,96%	NOK
	IRS_NO6M_1_382 5_260721_FI									303 161 424	3,61%	NOK
	IRS_NO6M_1_382 5_260721_FL									-300 520 029	-3,58%	NOK
	IRS_NO6M_1_409 0_190827_FI									153 782 235	1,83%	NOK
	IRS_NO6M_1_409 0_190827_FL									-150 145 089	-1,79%	NOK
	IRS_NO6M_1_555 0_140824_FI									206 601 317	2,46%	NOK
	IRS_NO6M_1_555 0_140824_FL									-200 217 891	-2,39%	NOK
	IRS_NO6M_1_726 0_170924_FI									337 527 416	4,02%	NOK
	IRS_NO6M_1_726 0_170924_FL									-325 176 081	-3,88%	NOK
	IRS_NO6M_1_753 0_050723_FI									258 997 574	3,09%	NOK
	IRS_NO6M_1_753 0_050723_FL									-250 577 586	-2,99%	NOK
	IRS_NO6M_1_777 0_181024_FI									207 876 114	2,48%	NOK
	IRS_NO6M_1_777 0_181024_FL									-200 070 416	-2,39%	NOK
	IRS_NO6M_1_901 5_100125_FI									106 014 938	1,26%	NOK
	IRS_NO6M_1_901 5_100125_FL									-100 208 961	-1,19%	NOK
	IRS_NO6M_1_906 5_221124_FI									312 954 268	3,73%	NOK
	IRS_NO6M_1_906 5_221124_FL									-300 000 446	-3,58%	NOK
	IRS_NO6M_1_967 5_160323_FI									522 680 492	6,23%	NOK
	IRS_NO6M_1_967 5_160323_FL									-500 253 280	-5,96%	NOK
	IRS_NO6M_1_970 0_021023_FI									727 989 360	8,68%	NOK
	IRS_NO6M_1_970 0_021023_FL									-700 271 172	-8,35%	NOK
	IRS_NO6M_1_989 0_231226_FI									105 499 967	1,26%	NOK
	IRS_NO6M_1_989 0_231226_FL									-100 002 034	-1,19%	NOK
	IRS_NO6M_3_700 0_230921_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.

IRS_NO6M_3_700 0_230921_FI		-46 023 031	-0.55%	NOK
IRS_NO3M_0_575 0_251020_FI		639 731 111	7.63%	NOK
IRS_NO3M_0_575 0_251020_FL		-645 640 575	-7.73%	NOK
IRS_NO6M_0_741 0_290826_FI		395 864 748	4.72%	NOK
IRS_NO6M_0_741 0_290826_FL		-400 032 401	-4.77%	NOK
			1,27%	
Sum verdipapirportefølje	8 017 246 828	110 420 675 5 256 813 771	98.43%	
Bankinnskudd		134 827 613	1.61%	
Andre fordringer		479 291	0.01%	
Påløpt forvaltningshonorar		-3 318 544	-0.04%	
Annen gjeld		-565 672	-0.01%	
Sum egenkapital		8 388 236 459	00.00%	

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

Alfred Berg OMF Kort

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER 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**
FORVALTNINGSINNTEKTER 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			
Påløpt 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 styreleder	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Leif Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Helge Siljeholm Arnesen daglig leder
	Tony Haegeland varamedlem	

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

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 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.

- *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.

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 bety 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 porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 0,15.

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

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

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 11 Porteføljeoversikt

Se neste side.

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

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020
Alfred Berg OMF Kort

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko - klasse	Eff. Rente %	Neste Rentereg.	Antall	Markede -kurs	Kostpris	Urealisert gevinst /tap	Markeds-verdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans												
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	5,44%	NOK
NO0010886064	DNB Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,81	18.01.2021	16 000 000	100,41	15 040 320	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	8 053 520	-8 901	8 051 690	4,35%	NOK
NO0010835473	KLP kommunekreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	0,81	08.02.2021	5 000 000	100,63	5 033 250	-1 918	5 037 182	2,72%	NOK
NO0010789286	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 Eiendomskreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,74	19.03.2021	20 000 000	100,65	20 007 800	122 348	20 134 259	10,88%	NOK
NO0010795467	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	5 052 850	-10 391	5 049 188	2,73%	NOK
NO0010860745	Spb 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	Spb Sør 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	Spb Vest Boligkredit AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,65	17.03.2021	10 000 000	100,29	10 000 000	28 638	10 031 165	5,42%	NOK
NO0010823255	SR-Boligkreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	0,85	26.02.2021	8 000 000	100,41	8 012 409	20 237	8 037 123	4,34%	NOK
NO0010847114	Stadshypotek 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	Stadshypotek 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	0,65	19.03.2021	10 000 000	100,27	10 000 000	27 256	10 029 062	5,42%	NOK
NO0010864960	Swedbank Hypotek AB 19/22 FRN	Oslo	10	0,64	04.01.2021	4 000 000	100,10	4 000 000	4 108	4 003 921	2,16%	NOK
											93%	
Sum verdipapirportefølje								171 608 960	397 822	172 097 815	93,03%	
Bankinnskudd										12 915 391	6,98%	
Påløpt utbytte										4 247	0,00%	
Påløpt forvaltningshonorar										-23 500	-0,01%	
Sum egenkapital										184 993 953	100,00%	

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

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 porteføljeinntekter	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			
Påløpt 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 Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Helge Siljeholm 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.

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 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.

- *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.

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 valutaterminkontrakter 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.

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 obligasjonseierne.

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 porteføljeformue.

Prosentsatsen 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 andelseiere			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 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

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

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.

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020
Alfred Berg Nordic High Yield

ISIN	Verdipapir	Notert	Risikoklasse %	Eff. rente	Neste Rentereg	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans												
NO0010861487	Aurelius Equity AB 19/24 FRN	Helsinki	100	4,25	05.03.2021	2 930 000	93,13	28 806 171	-235 666	28 657 431	1,55%	EUR
SE0010696746	DDM Debt AB 17/20 8.00%	Stockholm	100	8,00		5 100 000	100,50	52 990 351	678 247	53 894 071	2,92%	EUR
FI4000252119	Delete Group OYJ 17/21 FRN	Helsinki	100	5,00	19.01.2021	3 992 000	71,50	25 328 454	4 508 427	30 310 684	1,64%	EUR
SE0011167972	Ferratum Capital Germany 18/22 FRN	Stockholm	150	5,50	25.02.2021	1 650 000	94,50	16 869 627	-542 876	16 421 774	0,89%	EUR
SE0012453836	Ferratum Capital Germany 19/23 FRN	Stockholm	150	5,50	25.01.2021	4 200 000	91,75	39 546 600	803 013	40 793 056	2,21%	EUR
SE0013233541	VNV Global LTD 19/22 5.75%	Stockholm	100	5,75		36 850 000	102,25	38 834 245	529 137	39 338 786	2,13%	SEK
											11,33%	
Forbruksvarer												
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
NO0010852073	AS Green Cubes Innovation 19/22 FRN	Nordic ABM	100	6,35	26.02.2021	36 000 000	94,83	34 630 000	-490 001	34 359 159	1,86%	NOK
SE0013914462	Dentalum 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 Lunger AB 18/21 FRN	Stockholm	100	7,75	22.02.2021	3 000 000	60,50	28 288 895	-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
											6,81%	
Industri												
NO0010858210	Benchmark Holdings PLC 19/21 FRN	Oslo	100	5,85	22.03.2021	49 000 000	99,13	46 925 927	1 645 323	48 861 764	2,63%	NOK
SE0012673952	Dilasso Timber Floatd 19/23 FRN	Stockholm	100	5,75	05.01.2021	18 270 000	103,88	16 753 211	3 073 066	20 082 357	1,09%	SEK
NO0010912801	Global Agrajes S.L. Float 12/22/25	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 09/07/23	Oslo	100	9,50	08.03.2021	3 500 000	100,13	37 234 050	-540 090	36 926 065	2,00%	EUR
NO0010852981	Northland Reso AB NO0010709199 RD 190519	Unotert	100	0,00		2 944 721	5,00	16 827 094	15 570 464	1 256 630	0,07%	USD
NO0010814914	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%	
Oljeservice												
NO0010867948	BW Offshore LTD 19/24 2.50%	Unotert	100	2,50		2 200 000	86,33	16 004 521	205 909	16 273 447	0,88%	USD
US25271CAM41	Diamond Offshore Drilng INC 3.45 11/01/23	Frankfurt	100	3,45		4 640 000	12,75	3 348 669	1 700 518	5 049 188	0,27%	USD
US25271CAN24	Diamond Offshore Drilng 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
US25271CAP73	Diamond Offshore Drilng 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
NO0010870144	Dof Subsea AS 13/20 FRN	Unotert	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.

NO0010836810	Dof Subsea AS 18/23 FRN	Oslo	100	8,37	26.02.2021	59 000 000	26,63	15 827 500	-218 750	15 708 750	0,85%	NOK
NO0010833783	Floatel Int. LTD 18/24 12.75%	Nordic ABM	100	12,75		8 300 000	1,00	12 939 009	12 230 620	708 388	0,04%	USD
NO0010833775	Floatel Int. LTD 18/24 9,00%	Nordic ABM	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%	Unoterit	100	8,88		3 500 000	99,00	30 554 067	-960 985	29 573 082	1,60%	USD
NO0010590441	Havila Shipping ASA 19/20 ADJ	Oslo	100	2,76	30.09.2021	32 811 161	50,00	18 741 653	-2 336 073	16 405 581	0,89%	NOK
NO0010805033	Havila Shipping ASA 11/25 ADJ	Oslo	100	2,59	30.03.2021	3 101 496	30,00	790 403	140 046	930 449	0,05%	NOK
NO0010911928	Hawk Debtco LTD 10 1/2 12/22/24	Frankfurt	100	10,50		3 500 000	100,50	37 037 583	-208 193	36 926 209	2,00%	EUR
NO0010863236	Independent Oil & Gas PLC 19/24 FRN	Oslo	100	9,50	22.03.2021	5 000 000	82,33	47 980 795	-4 875 591	43 243 361	2,34%	EUR
US65504LAQ05	Noble Holding Int LTD 7 7/8 02/01/26	Unoterit	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 ABM	100	7,75	04.01.2021	18 000 000	99,79	18 704 868	-742 368	17 947 441	0,97%	NOK
											12,83%	
Random												
NO0010886922	Bulk Industrier AS 20/23 FRN	Oslo	100	6,75	14.01.2021	52 600 000	102,00	52 752 000	900 000	54 388 482	2,94%	NOK
SE0012455111	Hemstaden AB 19/PERP ADJ	Stockholm	100	5,87	11.01.2021	31 250 000	100,50	31 137 456	1 672 654	33 233 866	1,80%	SEK
NO0010908163	Storm Real Estate ASA 20/23 FRN	Oslo	100	4,80	11.03.2021	75 000 000	100,31	75 000 000	232 350	75 424 017	4,08%	NOK
SE0015192190	Valerum AB 20/23 FRN FLOOR C	Stockholm	100	4,00	06.01.2021	20 000 000	101,00	20 864 000	238 940	21 102 940	1,14%	SEK
											9,97%	
Shipping												
NO0010832868	Diana Shipping INC 18/23 9,50%	Oslo	100	9,50		4 700 000	97,88	39 371 359	-110 212	40 252 996	2,18%	USD
NO0010810672	Eagle Bulk Shipping Co LLC 18/22 8,25%	Oslo	100	8,25		4 000 000	97,95	33 324 534	114 812	33 678 555	1,82%	USD
NO0010736481	Golar LNG Partners 15/21 FRN	Oslo	100	6,46	22.02.2021	6 234 586	83,40	53 886 231	-9 508 304	44 740 915	2,42%	USD
NO0010786056	Golar LNG Partners 17/22 FRN	Oslo	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	Oslo	100	5,40	03.05.2021	53 000 000	91,95	46 000 000	2 733 500	49 202 550	2,66%	NOK
NO0010838618	IMSK SE NO0010793870 IN 040618	Unoterit	100	0,00		89 181	2,50	19 241	-212	19 029	0,00%	USD
NO0010838444	IMSK SE NO0010793870 RD 040618	Unoterit	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%	Oslo	100	12,00		5 200 000	100,56	45 151 089	-511 242	45 486 125	2,46%	USD
NO0010835069	Navigator Holdings LTD 18/23 FRN	Nordic ABM	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	Oslo	100	4,02	25.02.2021	12 000 000	96,68	11 512 500	88 928	11 649 688	0,63%	NOK
USG81075AF39	SFL Corporation LTD 16/21 5.75%	Oslo	100	5,75		8 775 000	98,88	82 486 555	-8 436 230	74 959 441	4,06%	USD
US824889AG86	SFL Corporation LTD 4 7/8 05/01/23	Oslo	100	4,88		2 000 000	87,50	16 486 812	-1 550 912	15 093 083	0,82%	USD
NO0010801707	Teekay Shuttle Tankers 17/22 7.125%	Oslo	100	7,13		9 000 000	100,90	81 517 429	-4 016 113	79 570 537	4,31%	USD
NO0010790645	Wallenius Wilhelmsen ASA 17/22 6.00%	Nordic ABM	100	6,00		9 270 000	103,50	82 756 464	-869 752	81 886 712	4,43%	USD
											29,17%	

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

Helsevern											
NO0010808249	HI Bidco 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
NO0010808256	HI Bidco AS 17/23 FRN	Oslo	100	6,40	29.01.2021	32 000 000	65,83	20 757 647	308 019	21 529 599	1,17% NOK
											2,87%
IT											
NO0010893738	CSAM Health Group AS 20/24 FRN	Nordic ABM	100	5,50	25.03.2021	19 500 000	102,21	19 530 000	409 624	19 939 582	1,08% NOK
SE0015194527	Media and Game PLC 20/24 FRN	Stockholm	100	5,75	27.02.2021	2 400 000	98,50	25 424 179	670 972	24 889 678	1,35% EUR
NO0010907876	Mercell Holding AS 20/25 FRN	Oslo	100	6,00	08.03.2021	44 900 000	100,50	46 281 000	859 685	47 321 375	2,56% SEK
SE0010832071	Transcom Holding AB 18/23 6.50%	Stockholm	150	6,50		3 200 000	95,50	27 735 091	4 263 979	32 422 560	1,75% EUR
											6,74%
Transport											
NO0010819394	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	1,65% NOK
SE0012930089	Swedish ATP Mngmt AB 19/22 6.00%	Frankfurt	100	0,00		17 310 278	69,00	14 326 303	-3 486 010	10 840 293	0,59% SEK
											2,24%
Derivater & Valutakontrakter											
	EUR FX Forward 06 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**	**(86 522 844)**	**1 754 484 744**	**94,96%**
Bankinnskudd										159 088 834	8,61%
Andre fordringer										4 818 260	0,26%
Påløpt forvaltningshonorar										-958 283	-0,05%
Annen gjeld										-69 598 781	-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.

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		**492 069 836**	**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**	**19 535 206 669**	**16 542 881 814**
GJELD			
Påløpt 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	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Leif Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Helge Siljeholm 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.

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 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.

- *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.

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 porteføljeformue.

Prosentsatsen 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.

Note 8 Andre porteføljeinntekter

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

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.

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.

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020
Alfred Berg Nordic Investment Grade

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko-klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi inkl. renter	Andel i %	Eier-andel i %
Sverige												
XS2226897158	Akelius Residential Prop 20/26 1.00%	Stockholm	100	1,00		3 500 000	103,14	35 852 898	944 172	37 902 208	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	Dublin	100	0,98	12.02.2021	50 000 000	100,11	47 662 899	4 631 849	52 363 939	0,27%	SEK
XS2017324844	Alfa Laval Treasury Int AB 19/24 0.25%	Dublin	100	0,25		10 600 000	100,46	104 444 397	7 061 866	111 649 944	0,57%	EUR
SE0012676435	Alnum Ljungberg AB 19/23 FRN	Stockholm	100	1,03	07.01.2021	80 000 000	100,40	80 299 373	3 609 677	83 892 702	0,43%	SEK
SE0011643303	Alnum Ljungberg AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,27	22.02.2021	62 000 000	100,92	64 068 709	1 296 969	65 452 302	0,34%	SEK
SE0011889767	Alnum Ljungberg AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,43	04.01.2021	24 000 000	101,29	25 570 231	-174 744	25 391 548	0,13%	SEK
XS1713462585	Autoliv INC 18/23 0.75%	Dublin	100	0,75		12 275 000	101,56	118 220 258	12 311 899	131 028 671	0,67%	EUR
SE0011751361	Bilia AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,37	11.01.2021	24 000 000	99,44	24 716 960	215 809	25 007 485	0,13%	SEK
SE0014829784	Bilia AB 20/25 FRN	Stockholm	100	1,65	04.01.2021	74 000 000	98,61	77 663 000	-1 425 913	76 222 940	0,39%	SEK
SE0011426279	Bokden AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,35	19.03.2021	46 000 000	100,04	43 918 335	6 245 819	50 182 903	0,26%	SEK
SE0011428147	Castellum AB 19/24 FRN	Stockholm	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	Stockholm	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	Stockholm	100	1,60	19.02.2021	170 000 000	102,65	174 692 000	7 813 374	182 636 477	0,93%	SEK
XS1117286580	Danica Pension Livsf AB 15/45 ADJ	Dublin	100	4,38	29.09.2021	2 000 000	114,14	21 657 026	2 244 898	24 135 367	0,12%	EUR
XS1799063687	Electrolux AB 18/23 FRN	Luxembourg	50	0,65	29.03.2021	110 000 000	101,03	104 035 134	12 064 362	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	4 691 060	46 528 024	0,24%	SEK
SE0009779432	Elekta AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,65	29.03.2021	79 000 000	101,18	75 421 764	7 085 882	83 518 966	0,43%	SEK
XS1562583341	Ellevio AB 17/24 FRN	Dublin	100	1,35	26.02.2021	165 000 000	102,63	161 393 422	15 512 107	177 105 915	0,91%	SEK
XS2187707893	Ellevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	1,32	11.03.2021	180 000 000	102,66	185 641 664	7 400 718	193 180 701	0,99%	SEK
XS2258568778	Eprod AB Float 09/18/26 EMTN	Dublin	100	0,71	18.02.2021	149 000 000	100,71	155 615 600	1 153 780	156 901 388	0,80%	SEK
XS1918042364	Eprod AB 18/23 FRN	Dublin	100	0,95	08.03.2021	69 000 000	101,94	64 972 960	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.

XS1584122177	Easily AB 17/24 1.125%	Luxembourg	100	1,13		8 550 000	103,88	83 680 960	9 315 270	93 766 094	0,48%	EUR
SE0013359759	Fabege AB 20/24 FRN	Stockholm	100	1,22	22.02.2021	56 000 000	101,12	57 069 600	2 091 468	59 238 222	0,30%	SEK
SE0013882537	Fabege AB 20/25 FRN	Stockholm	100	1,05	22.03.2021	50 000 000	99,99	52 485 896	-256 598	52 243 971	0,27%	SEK
XS1576819079	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
XS1677912393	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	Heimstaden Bostad AB 1 3/8 03/03/27 EMTN	Dublin	100	1,13		10 000 000	105,22	104 426 199	5 746 088	110 643 684	0,57%	EUR
XS2105772201	Heimstaden Bostad AB 20/26 1.125%	Dublin	100	1,13		2 416 000	103,57	24 698 798	1 501 267	26 488 333	0,14%	EUR
XS2259500121	Heimstaden Bostad AB Float 02/25/25 EMTN	Dublin	100	1,20	25.02.2021	122 000 000	100,96	127 941 400	737 464	128 832 191	0,66%	SEK
XS2194280736	Heimstaden Bostad AB Float 12/29/22	Dublin	100	1,20	29.03.2021	45 000 000	101,14	45 938 000	1 612 138	47 551 270	0,24%	SEK
SE0013104122	Hexagon AB 20/25 FRN	Stockholm	100	1,25	17.03.2021	146 000 000	101,25	152 779 604	1 646 310	154 500 236	0,79%	SEK
SE0013104262	Hexagon AB 20/26 FRN	Stockholm	100	1,15	08.03.2021	60 000 000	99,94	62 238 000	403 257	62 689 355	0,32%	SEK
SE0010832741	Hufvudstaden AB 18/23 1.31%	Stockholm	100	1,31		54 000 000	101,16	50 209 149	6 859 333	57 442 098	0,29%	SEK
SE0011643253	Hufvudstaden AB 19/24 1.263%	Stockholm	100	1,28		56 000 000	100,92	52 029 204	7 014 565	59 223 079	0,30%	SEK
SE0013882529	Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN	Stockholm	100	1,05	22.03.2021	36 000 000	100,27	36 928 800	781 381	37 720 025	0,19%	SEK
SE0009664550	Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockholm	100	1,20	01.03.2021	132 000 000	102,25	128 359 259	12 646 658	141 143 243	0,72%	SEK
SE0010889869	Husqvarna AB 18/23 FRN	Stockholm	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	Stockholm	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	Stockholm	100	0,30	26.02.2021	56 000 000	100,01	55 119 415	3 388 465	58 522 984	0,30%	SEK
SE0012676740	ICA Gruppen AB 20/25 FRN	Stockholm	100	0,55	26.02.2021	66 000 000	99,88	63 826 388	5 041 141	68 902 184	0,35%	SEK
SE0012676757	Industrivärden AB 20/25 0.75%	Stockholm	50	0,75		130 000 000	100,45	124 475 000	11 950 545	137 302 657	0,70%	SEK
SE0010921197	Indutrade AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,02	23.02.2021	78 000 000	99,75	78 442 933	4 836 283	81 366 682	0,42%	SEK
SE0012676419	Indutrade AB 19/24 FRN	Stockholm	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 FRN	Stockholm	100	0,42	29.03.2021	48 000 000	100,44	45 623 021	4 742 216	50 366 976	0,26%	SEK
SE0012676658	Investment AB Latour 19/25 FRN	Stockholm	100	0,72	29.03.2021	180 000 000	101,22	170 092 820	20 244 520	190 348 581	0,97%	SEK
SE0012676005	Kinnevik AB 20/25 FRN	Stockholm	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.

SE0012676809	L E Lundbergföretagen 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
SE0013882750	L E Lundbergföretagen AB 20/27 0.804%	Stockholm	50	0,80		54 000 000	99,72	56 236 600	20 241	56 289 859	0,29%	SEK
SE0011869932	Loomis AB 19/23 FRN	Stockholm	100	1,05	18.03.2021	138 000 000	99,32	127 807 988	15 385 312	143 248 172	0,73%	SEK
XS1783217067	Länsförsäkringar AB 18/28 FRN	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	Länsförsäkringar AB Float 09/13/24 EMTN	Luxembourg	20	0,74	15.03.2021	30 000 000	100,64	30 760 738	779 434	31 551 080	0,16%	SEK
XS2270406452	Mölnlycke Holding AB 0 5/8 01/15/31 EMTN	Luxembourg	100	0,63	15.01.2022	6 000 000	100,24	64 098 964	-1 120 270	63 001 224	0,32%	EUR
XS1317732771	Mölnlycke Holding AB 15/24 1.75%	Luxembourg	100	1,75		5 800 000	105,49	54 711 340	9 351 291	64 954 102	0,33%	EUR
XS1564337993	Mölnlycke Holding AB 17/25 1.875%	Luxembourg	100	1,88		10 550 000	107,25	108 353 361	10 127 430	120 218 172	0,62%	EUR
SE0009808052	NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,32	11.01.2021	150 000 000	100,82	148 258 935	9 725 562	158 434 066	0,81%	SEK
SE0012013126	NIBE Industrier AB 19/24 FRN	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 FRN	Stockholm	100	1,00	15.03.2021	24 000 000	100,78	24 659 802	608 691	25 280 298	0,13%	SEK
SE0011643352	PostNord AB 19/24 FRN	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 FRN	Stockholm	50	0,69	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 FRN	Dublin	50	0,48	03.05.2021	35 000 000	100,11	33 243 000	3 362 544	36 633 643	0,19%	SEK
XS1962543820	Segax AB 19/25 2.25%	Dublin	100	2,25		18 800 000	108,59	196 368 378	13 450 291	213 372 156	1,09%	EUR
XS2112816934	Segax AB 20/27 1.125%	Dublin	100	1,13		2 000 000	101,65	19 985 120	1 301 277	21 502 681	0,11%	EUR
XS1078218218	Sandvik AB 14/26 3.00%	London	50	3,00		7 200 000	116,75	82 795 810	4 467 163	88 477 482	0,45%	EUR
XS2015229862	SBAB Bank AB 19/24 1.00%	Dublin	20	1,00		32 000 000	101,16	29 174 857	4 644 840	33 997 064	0,17%	SEK
XS2015229516	SBAB Bank AB 19/24 FRN	London	20	0,83	22.03.2021	139 000 000	100,99	129 034 844	17 621 151	146 689 313	0,75%	SEK
XS2181907663	SBAB Bank AB 20/30 FRN	Dublin	100	1,99	03.03.2021	128 000 000	103,80	131 545 600	7 256 084	139 008 551	0,71%	SEK
XS2236283383	Scania CV 0 1/2 10/06/23 EMTN	Luxembourg	100	0,50	06.10.2021	3 600 000	101,18	39 770 780	-1 631 867	38 183 321	0,20%	EUR
XS1975677169	Scania CV 19/24 FRN	Luxembourg	100	1,47	04.01.2021	40 000 000	99,80	40 000 000	-42 156	40 078 677	0,21%	NOK
XS2182067350	Scania CV 20/25 2.25%	Luxembourg	100	2,25		4 500 000	108,06	48 726 249	2 188 948	51 528 087	0,26%	EUR
XS2156494747	Scania CV 20/25 FRN	London	100	2,98	18.01.2021	68 000 000	108,69	69 999 200	7 214 807	77 037 377	0,40%	SEK
XS1567901761	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	26 872 237	3 711 231	30 884 685	0,16%	EUR
XS1877892148	SKF AB 18/25 1.25%	Luxembourg	100	1,25		9 500 000	105,68	92 231 281	12 889 383	105 478 398	0,54%	EUR
SE0014449641	SKF AB 20/24 FRN	Stockholm	100	0,89	10.03.2021	90 000 000	101,66	92 036 916	3 559 156	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.

SE0011426253	Sparbanken Rekarne AB 19/23 FRN	Stockholm	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	Stockholm	20	0,89	21.01.2021	54 000 000	100,51	50 117 497	6 583 449	56 796 297	0,29% SEK
NO0010847114	Stadshypotek AB 19/24 ADJ	Oslo	10	0,69	19.03.2021	111 000 000	100,48	110 588 900	930 181	111 551 356	0,57% NOK
NO0010886054	Stadshypotek 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
SE0010599019	Stockholm Exergi Holding AB 17/25 1,75%	Stockholm	100	1,75		15 000 000	104,56	15 860 924	722 348	16 616 371	0,09% SEK
SE0010599001	Stockholm Exergi Holding AB 17/25 FRN	Stockholm	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 Exergi Holding AB 19/26 0,893%	Stockholm	100	0,89		86 000 000	99,69	79 762 196	9 798 994	89 804 112	0,46% SEK
SE0013101904	Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN	Stockholm	100	0,80	17.03.2021	74 000 000	100,06	76 353 200	999 052	77 376 384	0,40% SEK
XS1782803503	Svenska Handelsbanken 18/28 1,25%	Dublin	100	1,25		4 500 000	102,28	43 433 294	4 760 777	48 684 626	0,25% EUR
XS1717456814	Svenska Handelsbanken AB 17/27 ADJ	Luxembourg	100	1,41	15.11.2021	35 500 000	101,08	33 736 321	3 749 769	37 562 908	0,19% SEK
SE0012193944	Swedavia AB 19/25 0,89%	Stockholm	100	0,89		24 000 000	100,90	24 357 133	940 069	25 475 720	0,13% SEK
XS1616641937	Swedbank AB 18/28 1,5875%	Dublin	100	1,59		70 000 000	100,34	68 442 224	4 931 867	74 125 405	0,38% SEK
XS1880928459	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 1,125%	Luxembourg	100	1,13		1 500 000	103,46	14 196 909	2 052 802	16 361 054	0,08% EUR
XS2187707976	Tele2 AB 20/25 FRN	Luxembourg	100	1,09	10.03.2021	63 000 000	102,55	64 291 500	3 199 620	67 533 121	0,35% SEK
XS2251655648	Tele2 AB Float 11/03/27 EMTN	Luxembourg	100	0,96	03.05.2021	180 000 000	101,04	190 314 000	-315 142	190 288 793	0,97% SEK
XS0990472598	Telia Company AB 13/23 FRN	Luxembourg	100	0,93	08.02.2021	78 000 000	101,78	75 879 432	7 059 260	83 047 664	0,43% SEK
XS2153599480	Telia Company AB 20/30 2,90%	Luxembourg	100	2,90		26 000 000	106,38	26 000 000	1 658 758	28 207 503	0,14% NOK
SE0013282837	Trelleborg Treasury AB 19/24 FRN	Stockholm	100	0,91	18.01.2021	70 000 000	99,74	65 162 790	7 773 881	73 085 534	0,37% SEK
NO0010790272	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	Luxembourg	50	1,00	15.03.2021	14 000 000	101,63	14 444 152	420 697	14 871 745	0,08% SEK
XS2075216395	Volvo Treasury AB 19/22 FRN	Luxembourg	50	0,43	04.02.2021	90 000 000	100,20	93 088 952	1 121 154	94 274 715	0,48% SEK
XS1951104768	Volvo Treasury AB 19/24 FRN	Luxembourg	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.

XS2168406408	Volvo Treasury AB 20/24 2.313%	Luxembourg	50	2,31		34 000 000	105,49	35 706 800	1 764 103	36 007 207	0,19%	SEK
SE0011662884	AF Poyry AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,15	22.03.2021	98 000 000	98,60	91 040 624	9 910 743	100 983 958	0,52%	SEK
Norge									0	0	**42,77%**	
NO0010841810	Agder Energi AS 19/23 FRN	Oslo	100	1,38	29.03.2021	55 000 000	101,27	55 692 450	€ 842	55 705 617	0,29%	NOK
NO0010861834	Agder Energi AS 19/26 FRN	Oslo	100	1,10	11.03.2021	25 000 000	100,70	25 000 000	175 686	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
XS2239067379	Avinor 0 3/4 10/01/30 EMTN	Luxembourg	50	0,75		5 400 000	104,61	59 505 560	-355 357	59 254 931	0,30%	EUR
NO0010861246	Avinor AS 20/26 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 19/23 FRN	Oslo	20	2,50	12.03.2021	26 000 000	101,30	26 000 000	339 188	26 389 883	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
NO0010861048	Bustadkreditt 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
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	0,27%	NOK
NO0010874472	Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	1,16	12.02.2021	40 000 000	100,05	40 001 280	20 172	40 084 608	0,21%	NOK
NO0010874498	Eidsiva 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	Eiendomskredit AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0,98	15.03.2021	40 000 000	101,06	40 000 000	420 284	40 437 705	0,21%	NOK
NO0010816200	Eiendomskredit 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
NO0010904642	Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1,08	04.02.2021	40 000 000	100,31	40 000 000	123 416	40 191 816	0,21%	NOK
NO0010881162	Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,84	15.02.2021	30 000 000	100,89	30 009 000	256 938	30 297 438	0,16%	NOK
NO0010774797	Entra ASA 16/23 FRN	Oslo	100	1,35	22.03.2021	68 000 000	100,86	68 231 040	357 024	68 611 014	0,35%	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
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	0,16%	NOK
NO0010899164	Fana Sparebolig 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	101,05	62 659 000	-6 035	62 726 401	0,32%	NOK
NO0010894371	Glitre Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	1,21	30.03.2021	60 000 000	100,39	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.

XS1217882171	KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ	London	100	4,25	10.06.2021	500 000	112,72	5 759 565	141 980	6 025 785	0,03%	EUR
NO0010881949	KLP kommunekreditt 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	33 369 064	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
NO0010789286	Nordea Direct Boligkr AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0,95	23.02.2021	76 000 000	101,08	76 191 100	631 212	76 898 524	0,39%	NOK
NO0010843626	Nordea Eiendomskreditt 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	Nordea Eiendomskreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,66	19.03.2021	20 000 000	100,32	20 000 000	63 796	20 067 465	0,10%	NOK
NO0010809676	Norsk Hydro ASA 17/22 1,00%	Oslo	100	1,00		47 000 000	99,98	45 409 745	3 679 763	49 159 481	0,25%	SEK
XS1974922442	Norsk Hydro ASA 19/26 1,125%	Dublin	100	1,13		3 000 000	103,54	29 448 301	3 077 506	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	2 587 651	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	18 612 000	803 200	19 870 559	0,10%	NOK
NO0010870009	Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxembourg	50	0,89	11.03.2021	54 000 000	99,58	54 000 000	-227 048	53 799 652	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	48 489 005	0,25%	NOK
NO0010841232	OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	10	0,87	19.03.2021	150 000 000	101,03	151 050 600	500 760	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 16/26 2,35%	Oslo	100	2,35		230 000 000	103,83	226 834 500	11 977 099	240 218 380	1,23%	NOK
NO0010790074	Protector Forsikring ASA 17/47 FRN	Oslo	100	3,41	31.03.2021	37 000 000	100,45	36 889 000	275 987	37 164 987	0,19%	NOK
NO0010834310	Sandnes Spb 18/28 FRN	Nordic ABM	100	2,44	18.01.2021	24 000 000	102,56	24 000 000	614 059	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	160 699 904	21 821 277	182 906 186	0,94%	SEK
NO0010780696	Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN	Unotert	100	3,80	15.03.2021	99 600 000	101,58	102 749 869	-1 573 170	101 355 225	0,52%	NOK
NO0010830649	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.

NO0010886686	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
NO0010872740	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
NO0010872724	Spb 1 SMN 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,00	11.01.2021	60 000 000	100,17	60 077 400	24 432	60 212 499	0,31%	NOK
NO0010905474	Spb 1 SMN 20/26 FRN	Nordic ABM	20	1,06	17.02.2021	100 000 000	100,44	100 000 000	443 040	100 575 040	0,51%	NOK
NO0010802382	Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN	Oslo	100	1,83	23.02.2021	40 000 000	101,66	40 264 000	461 704	40 742 971	0,21%	NOK
NO0010907850	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
NO0010907843	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	Oslo	20	0,85	03.05.2021	110 000 000	99,98	110 006 500	-22 176	110 056 046	0,56%	NOK
NO0010862014	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,74	10.03.2021	61 000 000	101,38	61 000 000	843 856	61 905 593	0,32%	NOK
NO0010895818	Spb Møre 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1,09	15.01.2021	120 000 000	100,32	120 393 800	-12 800	120 606 867	0,62%	NOK
NO0010904907	Spb Møre 20/25 1.26%	Nordic ABM	20	1,26		50 000 000	99,29	50 000 000	-354 710	49 734 710	0,25%	NOK
NO0010872344	Spb Sør 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0,93	22.03.2021	34 000 000	100,23	33 553 060	524 895	34 065 860	0,17%	NOK
NO0010871247	Spb Sør 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,68	12.03.2021	42 000 000	101,19	42 000 000	501 631	42 534 961	0,22%	NOK
NO0010820228	Spb Vest 18/28 FRN	Nordic ABM	100	1,70	29.03.2021	15 000 000	100,86	14 913 000	215 295	15 130 420	0,08%	NOK
NO0010861743	Spb Vest 19/24 FRN	Nordic ABM	20	0,89	04.03.2021	20 000 000	100,18	19 644 000	391 634	20 048 964	0,10%	NOK
NO0010852221	Spb Vest 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,85	15.02.2021	18 000 000	101,55	18 000 000	278 775	18 320 400	0,09%	NOK
NO0010805179	Spb Vest Boligkreditt AS 17/23 FRN	Oslo	10	0,77	11.03.2021	100 000 000	100,76	100 265 000	494 660	100 802 438	0,52%	NOK
NO0010873805	Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,65	17.03.2021	70 000 000	100,29	69 480 000	720 468	70 218 160	0,36%	NOK
NO0010814091	Spb Øst Boligkreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	0,78	15.03.2021	50 000 000	100,69	50 164 000	178 600	50 359 933	0,26%	NOK
NO0010841034	Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,86	19.03.2021	155 000 000	100,90	155 732 929	609 139	156 439 096	0,80%	NOK
NO0010823255	SR-Boligkreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	0,65	26.02.2021	60 000 000	100,41	59 970 000	274 842	60 278 425	0,31%	NOK
NO0010774813	Steen & Strøm AS 16/23 FRN	Oslo	50	1,56	23.03.2021	172 000 000	100,78	174 247 698	-910 432	173 396 882	0,89%	NOK
NO0010811698	Steen & Strøm 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
NO0010878630	Steen & Strøm 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
NO0010873177	Storebrand Boligkreditt AS 20/24 FRN	Oslo	10	0,65	19.03.2021	30 000 000	100,27	30 000 000	81 768	30 087 185	0,15%	NOK
NO0010894199	Storebrand Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	1,50	25.03.2021	68 000 000	103,52	70 375 240	17 129	70 400 869	0,36%	NOK
XS0908773268	Storebrand Liv AS 13/43 ADJ	Luxem bourg	100	6,88	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.

NO0010820285	Storebrand Liv AS 18/48 FRN	Oslo	100	2,40	29.03.2021	38 000 000	100,48	35 776 461	4 113 487	39 897 874	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%	Luxem bourg	50	1,13		40 000 000	101,89	38 750 380	5 827 623	42 948 259	0,22% SEK
XS1964622283	Telenor ASA 19/24 FRN	Luxem bourg	50	0,70	19.03.2021	288 000 000	100,98	267 182 236	36 645 943	303 886 348	1,56% SEK
US984851AF24	Yara International ASA 01/06/28 4.75%	Trace	100	4,75		4 500 000	118,37	53 186 261	-7 723 024	45 610 195	0,23% USD
US984851AG07	Yara International ASA 04/06/30 3.148%	Trace	100	3,15		20 000 000	106,46	194 548 491	-9 416 731	185 519 848	0,95% USD
NO0010811987	Yara International ASA 17/24 2.45%	Oslo	100	2,45		51 000 000	103,74	50 560 968	2 344 218	52 963 352	0,27% NOK
Island									0	0	**29 83%**
XS1944410619	Arion Banki HF 19/22 FRN	Luxem bourg	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	Landsbanki n HF 18/28 ADJ	Dublin	20	3,13	06.09.2021	15 550 000	99,70	154 627 102	7 700 413	163 944 587	0,84% EUR
Finland									0	0	**1,38%**
FI4000312095	DNA OYJ 18/25 1.375%	Helsink i	100	1,38		9 500 000	105,32	91 358 455	13 409 077	105 813 027	0,54% EUR
XS2113885011	Elenia Finance OYJ 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
XS2230286101	Elisa OYJ 0 1/4 09/15/27 EMTN	Luxem bourg	100	0,25		7 000 000	100,56	74 406 501	-697 543	73 782 675	0,38% EUR
XS1578886258	Elisa OYJ 17/24 0.875%	Luxem bourg	100	0,88		9 711 000	102,97	88 690 749	16 007 719	105 411 936	0,54% EUR
XS0768448798	Fingrid OYJ 12/24 3.50%	London	50	3,50		12 184 000	111,73	138 482 365	6 057 363	145 867 228	0,75% EUR
XS1956028168	Fortum OYJ 19/23 0.875%	Luxem bourg	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	79 398 077	6 552 515	86 328 265	0,44% EUR
XS2264692737	Metso OYJ 0 7/8 05/26/28 EMTN	Luxem bourg	100	0,88		5 400 000	101,03	57 114 480	11 004	57 172 976	0,29% EUR
XS1626574708	Metso OYJ 17/24 1.125%	Luxem bourg	100	1,13		11 810 000	102,98	113 097 107	14 229 544	126 092 758	0,66% EUR
FI4000261201	Neste OYJ 17/24 1,50%	Helsink i	100	1,50		12 300 000	103,56	121 123 390	12 255 610	134 474 614	0,69% EUR
XS1884708236	Nordea Bank ABP 18/28 FRN	Dublin	100	1,30	26.03.2021	99 000 000	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		6 500 000	102,38	64 057 152	5 620 144	70 067 814	0,36% EUR
XS2182066543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	2,19	03.03.2021	140 000 000	102,99	143 892 000	6 739 845	150 880 856	0,77% SEK

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

XS1995716211	Sampo OYJ 19/49 ADJ	London	100	3,38	23.05.2021	2 100 000	115,18	20 303 390	5 022 973	25 777 738	0,13%	EUR
XS2226645278	Sampo OYJ 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 OYJ 19/24 1 375%	Dublin	100	1,38		7 600 000	103,25	73 842 472	8 325 068	82 809 076	0,42%	EUR
XS2233121792	Sato OYJ 20/28 1 375%	Dublin	100	1,38		4 100 000	102,59	44 276 315	-233 935	44 200 438	0,23%	EUR
FI4000348962	Tieto OYJ 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 OYJ 2 08/17/25	Helsinki	100	2,00		22 100 000	103,26	239 636 341	-884 115	241 452 152	1,24%	EUR
XS2257981818	UPM-Kymmene OYJ 0 1/8 11/19/28 EMTN	Dublin	100	0,13		5 400 000	99,65	57 417 227	-1 070 571	56 354 789	0,29%	EUR
USX9518SAB44	UPM-Kymmene OYJ 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	19,82%	
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
XS1972627530	Arla Foods Finance A/S 19/24 1 575%	Dublin	100	1,58		9 000 000	102,21	8 328 327	1 281 716	9 720 286	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
XS2225693630	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	997 384	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	46 427 697	0,24%	NOK
XS2046585835	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
XS2078761785	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	0,76	26.02.2021	80 000 000	100,79	80 000 000	629 336	80 686 758	0,41%	NOK
NO0010808012	DFDS A/S 17/22 FRN	Oslo	100	1,82	29.03.2021	68 000 000	97,88	67 956 920	-1 400 920	66 585 313	0,34%	NOK
DK0030336003	DSV Panalpina A/S 14/22 3 50%	København	100	3,50		76 700 000	104,13	107 023 914	5 380 531	115 365 149	0,59%	DKK
DK0030335708	DSV Panalpina A/S 14/22 FRN	København	100	1,63	18.03.2021	29 340 000	101,88	38 797 254	3 264 130	42 085 686	0,22%	DKK
DK0030403993	DSV Panalpina A/S 17/24 1 75%	København	100	1,75		5 900 000	105,16	57 571 113	7 397 426	65 270 663	0,33%	EUR
XS2125426796	DSV Panalpina A/S 20/27 0 375%	Dublin	100	0,38		6 587 000	100,96	66 565 955	3 061 096	69 845 414	0,36%	EUR
XS2243290463	H Lundbeck A/S 0 7/8 10/14/27 EMTN	Dublin	100	0,88	14.10.2021	14 900 000	102,60	152 754 649	-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	2 678 829	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	1 080 096	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.

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	42 266 027	0,22%	SEK
XS1592283391	Jyske Bank A/S 17/29 ADJ	London	100	2,25	05.04.2021	7 500 000	104,19	71 271 703	10 550 526	83 129 300	0,43%	EUR
XS2109381214	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	2 605 967	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	36 190 872	-495 303	35 985 619	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	37 587 798	0,19%	EUR
DK0009526998	Ny kredit Realkredit A/S 20/27 0.75%	København	20	0,75		8 000 000	102,57	78 839 571	7 080 446	86 513 940	0,44%	EUR
NO0010572355	Tryg Forsikring A/S 13/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,15	22.03.2021	15 000 000	104,48	15 765 900	-94 482	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	Velliv, Pension A/S 18/28 FRN	København	100	2,73	08.03.2021	140 000 000	101,00	132 223 863	15 496 717	147 968 360	0,76%	SEK
Europa									0	0	0,36%	
XS2012216177	BMW Finance N.V. 19/23 FRN	Luxembourg	50	0,55	19.03.2021	36 000 000	100,40	36 226 157	1 533 856	37 755 717	0,19%	SEK
XS2159689456	BMW Finance N.V. 20/23 FRN	Luxembourg	50	2,45	21.01.2021	40 000 000	103,25	40 040 000	1 261 464	41 480 542	0,21%	NOK
XS2123828092	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	1,58	22.02.2021	40 000 000	99,85	40 000 000	-60 832	40 005 879	0,20%	NOK
XS1114434187	Citycon Treasury B.V 14/24 2,50%	Dublin	100	2,50		3 000 000	103,86	31 527 826	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
XS1827916619	Citycon Treasury B.V 18/27 2 375%	Dublin	100	2,38		14 900 000	101,80	141 235 142	17 587 223	162 375 895	0,83%	EUR
NO0010907017	Citycon Treasury B.V 20/23 FRN	Oslo	100	3,17	24.02.2021	78 000 000	100,32	78 000 000	252 982	78 507 590	0,40%	NOK
XS2199343513	ISS Finance B.V 1 1/4 07/07/25 EMTN	Luxembourg	100	1,25		8 000 000	102,21	65 024 763	-809 686	64 595 923	0,33%	EUR
XS2150365641	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
XS1861131269	LeasePlan Corp NV 18/23 FRN	Luxembourg	20	1,45	08.02.2021	36 000 000	100,42	36 000 000	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.

XS1980260021	LeaseFlan Corp NV 19/24 1.375%	Berlin	20	1,38	1 000 000	104,24	9 687 211	1 227 966	11 033 017	0,06% 3,42%	EUR
Derivater & Valutakontrakter											
	EUR & SEK FX Forward 20 jan 2021								133 999 810	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_EU6M-0.0050_270621								-104 978 058	-0,54%	NOK
	IRS_EU6M-0.0050_270621								104 705 272	0,54%	NOK
	IRS_EU6M-0.0455_270626								-428 056 600	-2,19%	NOK
	IRS_EU6M-0.0455_270626								418 821 087	2,14%	NOK
	IRS_EU6M-0.0525_300822								-105 515 752	-0,54%	NOK
	IRS_EU6M-0.0525_300822								104 670 455	0,54%	NOK
	IRS_EU6M-0.1650_080721								-157 236 043	-0,80%	NOK
	IRS_EU6M-0.1650_080721								156 834 141	0,80%	NOK
	IRS_EU6M-0.4025_280924								-1 049 509 495	-5,37%	NOK
	IRS_EU6M-0.4025_280924								1 045 960 136	5,35%	NOK
	IRS_EU6M-0.0150_200421								-52 448 503	-0,27%	NOK
	IRS_EU6M_0_0150_200421								52 307 862	0,27%	NOK
	IRS_EU6M_0.1075_231221								-347 628 227	-1,78%	NOK
	IRS_EU6M_0.1075_231221								346 508 825	1,77%	NOK
	IRS_EU6M_0.2340_ZZ1122								-212 488 782	-1,09%	NOK
	IRS_EU6M_0.2340_221122								209 317 966	1,07%	NOK
	IRS_EU6M_0.4300_050624								-541 876 530	-2,77%	NOK
	IRS_EU6M_0.4300_050624								523 403 118	2,68%	NOK
	IRS_EU6M_0.4640_160924								-543 053 287	-2,78%	NOK
	IRS_EU6M_0.4640_160924								522 922 313	2,68%	NOK
	IRS_EU6M_0.5370_091128								-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.

IRS_EU6M_0.5370_091128			104 638 757	0,54%	NOK
IRS_EU6M_0.5525_180324			-271 886 290	-1,39%	NOK
IRS_EU6M_0.5525_180324			261 466 119	1,34%	NOK
IRS_EU6M_0.6580_220425			-496 713 810	-2,54%	NOK
IRS_EU6M_0.6580_220425			470 784 323	2,41%	NOK
IRS_EU6Mmi 0.3100_290626			-737 292 284	-3,77%	NOK
IRS_EU6Mmi 0.3100_290626			732 954 474	3,75%	NOK
IRS_SE3M-0.0575_300821			-104 436 013	-0,53%	NOK
IRS_SE3M-0.0575_300821			104 453 092	0,53%	NOK
				0,00%	
Sum verdipapirportefølje	**18 008 460 988**	**972 082 336**	**19 174 316 954**	**98%**	
Bankinnskudd			365 154 256	1,87%	
Andre fordringer			2 490 126	0,01%	
Påløpt forvaltningshonorar			-5 477 414	-0,03%	
Annen gjeld			-1 277 253	-0,01%	
Sum egenkapital			**19 535 206 669**	**100%**	

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

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 porteføljeinntekter	8	0	100 615
Porteføljeresultat		**80 141 947**	**66 569 678**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
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			
Påløpt 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	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Leif Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Helge Siljeholm 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.

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 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.

- *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.

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 valutaterminkontrakter 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.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,50.

Note 8 Andre porteføljeinntekter

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.

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.

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko - klasse %	Eff. rente	Neste Rentereg	Antall	Markeds -kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi inkl. renter	Andel %	Eier-andel i %
Sverige												
XS2228697158	Akelius Residential Prop 20/28 1,00%	Stockholm	100	1,00		500 000	103,14	5 264 700	134 882	5 414 601	0,21%	EUR
XS1717433541	Akelius Residential Prop AB 17/24 1 125%	Dublin	100	1,13		400 000	102,97	3 762 975	549 884	4 360 554	0,17%	EUR
XS2017324844	Alfa Laval Treasury Int AB 19/24 0,25%	Dublin	100	0,25		500 000	100,46	5 205 678	54 052	5 286 307	0,20%	EUR
SE0012676435	Atrium Ljungberg AB 19/23 FRN	Stockholm	100	1,03	07 01 2021	20 000 000	100,40	20 073 759	803 503	20 973 175	0,81%	SEK
SE0011643303	Atrium Ljungberg AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,27	22 02 2021	8 000 000	100,92	8 158 880	275 421	8 445 458	0,33%	SEK
XS1713462586	Autoliv INC 18/23 0,75%	Dublin	100	0,75		1 800 000	101,56	17 513 244	1 827 928	19 213 980	0,75%	EUR
SE0014829784	Bika AB 20/25 FRN	Stockholm	100	1,65	04 01 2021	14 000 000	98,61	14 693 000	-289 767	14 420 556	0,56%	SEK
SE0009722721	Castellum AB 17/23 FRN	Stockholm	100	1,68	17 03 2021	25 000 000	102,19	23 957 616	2 730 943	26 705 653	1,04%	SEK
SE0011426147	Castellum AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,50	29 03 2021	4 000 000	102,10	3 984 380	282 258	4 267 138	0,17%	SEK
SE0013309734	Castellum AB 20/25 FRN	Stockholm	100	1,60	19 02 2021	8 000 000	102,65	8 220 800	368 276	8 594 656	0,33%	SEK
XS2187707893	Ellevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	1,32	11 03 2021	38 000 000	102,86	38 962 380	1 791 032	40 782 592	1,58%	SEK
XS1918042364	Epiroc AB 18/23 FRN	Dublin	100	0,95	08 03 2021	10 000 000	101,94	9 416 371	1 233 196	10 656 191	0,41%	SEK
XS2258568778	Epiroc AB Float 06/18/26 EMTN	Dublin	100	0,71	18 02 2021	28 000 000	100,71	29 256 191	203 827	29 484 825	1,14%	SEK
XS1198117670	Essity AB 15/25 1 125%	Luxembourg	100	1,13		500 000	104,87	5 538 446	-45 846	5 539 171	0,21%	EUR
XS1584122177	Essity AB 17/24 1 125%	Luxembourg	100	1,13		1 000 000	103,88	9 570 246	1 306 506	10 966 795	0,43%	EUR
SE0013359759	Fabege AB 20/24 FRN	Stockholm	100	1,22	22 02 2021	20 000 000	101,12	20 382 000	746 953	21 155 794	0,82%	SEK
SE0013882537	Fabege AB 20/25 FRN	Stockholm	100	1,05	22 03 2021	10 000 000	99,99	10 497 179	51 120	10 448 794	0,41%	SEK
XS1576819079	Fastighets AB Balder 17/25 1 875%	Dublin	100	1,88		1 500 000	105,06	13 361 416	3 149 597	16 736 608	0,65%	EUR
XS1677912393	Fastighets AB Balder 17/26 1 875%	Dublin	100	1,88		2 300 000	105,63	22 183 846	3 255 582	25 862 609	1,00%	EUR
XS2259800121	Hemstaden Bostad AB Float 02/25/25 EMTN	Dublin	100	1,20	25 02 2021	25 000 000	100,95	26 217 500	151 120	26 400 038	1,02%	SEK
XS2225207468	Hemstaden Bostad AB 1 3/8 03/03/27 EMTN	Dublin	100	1,38		1 000 000	105,22	10 442 820	574 609	11 064 368	0,43%	EUR
XS2105772201	Hemstaden Bostad AB 20/26 1 125%	Dublin	100	1,13		400 000	103,57	4 125 019	212 740	4 382 174	0,17%	EUR
XS1488494987	Hemso Fastighets AB 18/26 1 00%	Dublin	50	1,00		1 365 000	105,66	14 197 818	932 589	15 174 656	0,59%	EUR
SE0013104122	Hexagon AB 20/25 FRN	Stockholm	100	1,25	17 03 2021	16 000 000	101,25	16 787 607	155 581	16 931 533	0,66%	SEK
SE0013104262	Hexagon AB 20/26 FRN	Stockholm	100	1,15	08 03 2021	10 000 000	99,94	10 373 000	67 209	10 448 226	0,41%	SEK
SE0013359437	Holmen AB 19/24 0,73%	Stockholm	100	0,73		20 000 000	100,49	18 547 864	2 449 248	21 022 957	0,82%	SEK
SE0010832741	Hufvudstaden AB 18/23 1,31%	Stockholm	100	1,31		16 000 000	101,16	14 876 785	2 032 395	17 019 881	0,66%	SEK

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

SE0011643253	Hufvudstaden AB 19/24 1.283%	Stockholm	100	1,28		10 000 000	100,92	9 290 929	1 252 601	10 575 550	0,41%	SEK
SE0013882529	Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN	Stockholm	100	1,05	22.03.2021	6 000 000	100,27	6 154 800	130 230	6 286 671	0,24%	SEK
SE0013359478	Husqvarna AB 19/24 FRN	Stockholm	100	0,85	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	Stockholm	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	Stockholm	100	0,55	26.02.2021	4 000 000	99,88	3 810 400	363 511	4 175 890	0,16%	SEK
SE0012676757	Industrivärden AB 20/25 0.75%	Stockholm	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	Stockholm	100	1,25	26.03.2021	40 000 000	99,44	38 461 588	3 080 977	41 566 864	1,61%	SEK
SE0012676641	Investment AB Latour 19/23 FRN	Stockholm	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	Stockholm	100	0,72	29.03.2021	22 000 000	101,22	20 789 122	2 474 330	23 264 824	0,90%	SEK
SE0012676005	Kinnevik AB 20/25 FRN	Stockholm	100	0,72	19.02.2021	26 000 000	99,71	25 220 048	1 883 248	27 106 047	1,05%	SEK
SE0012676609	L E Lundbergföretagen AB 19/25 0.91%	Stockholm	50	0,91		20 000 000	101,40	19 028 714	2 157 593	21 211 130	0,82%	SEK
SE0013882750	L E Lundbergföretagen AB 20/27 0.804%	Stockholm	50	0,80		16 000 000	99,72	16 682 400	5 997	16 678 477	0,65%	SEK
XS2052237463	Länsförsäkringar Bank AB Float 09/13/24 EMTN	Luxembourg	20	0,74	15.03.2021	10 000 000	100,64	10 253 579	259 811	10 517 027	0,41%	SEK
SE0011869932	Loomis AB 19/23 FRN	Stockholm	100	1,05	18.03.2021	16 000 000	99,32	14 818 317	1 793 804	16 608 484	0,64%	SEK
XS2270406452	Mölnlycke Holding AB 0 5/8 01/15/31 EMTN	Luxembourg	100	0,63		1 000 000	100,24	10 683 161	-186 712	10 500 204	0,41%	EUR
XS1317732771	Mölnlycke Holding AB 15/24 1.75%	Luxembourg	100	1,75		1 000 000	105,49	9 041 832	2 003 450	11 198 983	0,43%	EUR
XS1564337993	Mölnlycke Holding AB 17/25 1.875%	Luxembourg	100	1,88		900 000	107,25	8 379 132	1 728 234	10 255 579	0,40%	EUR
SE0009806052	NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,32	11.01.2021	25 000 000	100,82	24 022 881	2 307 868	26 405 678	1,02%	SEK
XS2112936161	Rikshem AB 20/25 FRN	Dublin	50	0,48	03.05.2021	12 000 000	100,11	11 397 600	1 152 872	12 560 106	0,49%	SEK
XS1962543820	Segro AB 19/25 2.25%	Dublin	100	2,25		1 823 000	106,59	17 777 371	2 568 150	20 690 289	0,80%	EUR
XS1078218218	Sandvik AB 14/26 3.00%	London	50	3,00		500 000	115,75	6 225 870	-185 741	6 144 270	0,24%	EUR
XS2015229862	SBAB Bank AB 19/24 1.00%	Dublin	20	1,00		20 000 000	101,16	18 234 285	2 803 025	21 248 165	0,82%	SEK
XS2236783383	Scania CV 0 1/2 10/06/23 EMTN	Luxembourg	100	0,50	06.10.2021	700 000	101,18	7 733 207	-317 308	7 424 535	0,29%	EUR
XS2182067350	Scania CV 20/25 2.25%	Luxembourg	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	London	100	2,98	18.01.2021	8 000 000	108,69	8 235 200	848 801	9 133 809	0,35%	SEK
XS1567901761	Securitas AB 17/24 1.125%	Luxembourg	100	1,13		1 000 000	103,02	8 879 424	1 907 331	10 888 138	0,42%	EUR
XS1677692148	SKF AB 18/25 1.25%	Luxembourg	100	1,25		1 000 000	105,68	9 714 236	1 351 097	11 102 985	0,43%	EUR
SE0014449641	SKF AB 20/24 FRN	Stockholm	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	Stockholm	20	0,89	21.01.2021	6 000 000	100,51	5 568 611	731 494	6 310 700	0,24%	SEK
NO0010847114	Stadshypotek 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
NO0010886054	Stadshypotek AB 20/25 FRN	Oslo	10	0,86	24.03.2021	50 000 000	100,71	50 114 000	240 125	50 357 667	1,95%	NOK
SE0010599019	Stockholm Exergi Holding AB 17/25 1.75%	Stockholm	100	1,75		6 000 000	104,55	5 615 836	937 474	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.

SE0010569001	Stockholm Exergi Holding AB 17/25 FRN	Stockholm	100	0,91	24.02.2021	27 000 000	101,91	26 792 689	1 953 245	28 772 431	1,12%	SEK
SE0013101904	Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN	Stockholm	100	0,80	17.03.2021	6 000 000	100,06	6 190 800	81 004	6 273 762	0,24%	SEK
SE0012193944	Swedavia AB 19/25 0.89%	Stockholm	100	0,89		20 000 000	100,90	20 859 566	221 448	21 229 787	0,82%	SEK
XS1907150350	Tele2 AB 18/24 1.125%	Luxembourg	100	1,13		1 500 000	103,46	14 196 909	2 052 802	16 361 054	0,63%	EUR
XS2187707976	Tele2 AB 20/25 FRN	Luxembourg	100	1,09	10.03.2021	5 000 000	102,55	5 102 500	253 938	5 369 772	0,21%	SEK
XS2251655848	Tele2 AB Float 11/03/27 EMTN	Luxembourg	100	0,98	03.05.2021	15 000 000	101,04	15 859 500	-26 262	15 857 399	0,61%	SEK
XS2153599480	Telia Company AB 20/30 2.90%	Luxembourg	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 FRN	Stockholm	100	0,91	18.01.2021	14 000 000	99,74	13 070 456	1 516 878	14 613 107	0,57%	SEK
XS1921474844	Volvo Treasury AB 18/23 FRN	Luxembourg	50	1,00	15.03.2021	36 000 000	101,63	37 011 667	1 212 255	38 241 629	1,48%	SEK
SE0011082884	AF Poyry AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,15	22.03.2021	10 000 000	98,80	9 300 825	1 000 335	10 304 486	0,40%	SEK
											43,88%	
Norge									0	0		
NO0010861834	Agder Energi AS 19/26 FRN	Oslo	100	1,10	11.03.2021	5 000 000	100,70	5 000 000	35 133	5 035 169	0,20%	NOK
NO0010895378	Agder Energi AS 20/25 FRN	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 FRN	Oslo	100	1,11	17.03.2021	20 000 000	100,01	20 000 000	1 372	20 010 005	0,78%	NOK
XS2239067379	Avinor Ø 3/4 10/01/30 EMTN	Luxembourg	50	0,75	01.10.2021	1 000 000	104,61	11 019 548	-85 992	10 973 135	0,43%	EUR
NO0010861246	Avinor AS 20/26 FRN	Oslo	50	1,56	29.01.2021	6 000 000	103,04	6 000 000	182 242	6 198 622	0,24%	NOK
NO0010871296	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	Oslo	20	1,90	12.03.2021	30 000 000	99,91	29 848 474	1 483 758	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 FRN	Oslo	100	1,17	04.01.2021	10 000 000	100,49	10 000 000	48 762	10 047 706	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
NO0010916200	Eiendomskreditt AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	0,92	15.03.2021	7 000 000	101,03	7 001 540	70 466	7 074 868	0,27%	NOK
NO0010904642	Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1,08	04.02.2021	10 000 000	100,31	10 000 000	30 854	10 047 954	0,39%	NOK
NO0010852984	Entra ASA 19/26 2.79%	Oslo	100	2,79		21 000 000	105,26	21 000 000	1 103 789	22 461 750	0,87%	NOK
NO0010895964	Entra ASA 20/28 1.66%	Oslo	100	1,66		20 000 000	97,48	20 007 600	-511 382	19 560 799	0,76%	NOK
NO0010871346	Fana 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	Gjøvik Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	1,21	30.03.2021	12 000 000	100,39	12 000 000	46 754	12 047 158	0,47%	NOK
NO0010861949	KLP kommunekreditt AS 20/25 FRN	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	Lyse 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
NO0010884968	Lyse 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
NO0010911175	Lyse AS 20/27 FRN	Oslo	100	1,04	07.03.2021	5 000 000	100,00	5 000 000	93	5 003 559	0,19%	NOK
NO0010911191	Lyse 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	Nordea Eiendomskreditt AS 18/24 FRN	Oslo	10	0,74	19.03.2021	22 000 000	100,55	22 117 920	25 243	22 147 685	0,86%	NOK
NO0010852650	Nordea Eiendomskreditt AS 19/26 2.17%	Oslo	10	2,17		12 000 000	105,16	12 711 600	-92 346	12 778 348	0,50%	NOK
NO0010809676	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
XS1974922525	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.

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	7 238 000	312 355	7 727 440	0,30%	NOK
NO0010870009	Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxembourg	50	0,89	11.03.2021	10 000 000	99,58	9 984 800	-26 846	9 962 898	0,39%	NOK
NO0010907231	Norwegian 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
NO0010841212	OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	10	0,87	19.03.2021	25 000 000	101,03	25 250 000	8 560	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
XS2025992061	Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN	Dublin	20	1,02	15.01.2021	8 000 000	100,41	7 459 266	932 497	8 409 480	0,33%	SEK
NO0010886666	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	15 146 900	0,59%	NOK
NO0010872740	Spb 1 SMN 20/25 2.375%	Nordic ABM	20	2,38		8 000 000	104,40	8 419 200	-87 227	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	66 456	15 066 256	0,59%	NOK
NO0010907850	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1.30%	Oslo	20	1,30		20 000 000	99,18	19 960 000	-124 808	19 855 137	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	55 088 400	76 225	55 278 147	2,14%	NOK
NO0010904807	Spb Møre 20/25 1.26%	Nordic ABM	20	1,26		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 Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,85	17.03.2021	28 000 000	100,29	28 045 500	28 958	28 081 031	1,01%	NOK
NO0010841034	Spb Øst Boligkreditt 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	290 516	10 512 430	0,41%	SEK
NO0010894199	Storebrand Boligkreditt 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
XS2056385606	Telenor ASA 19/23 0%	Luxembourg	50	0,00		3 000 000	100,65	29 632 209	1 984 771	31 617 040	1,23%	EUR
US984851AG07	Yara International ASA 04/06/30 3.148%	Frace	100	3,15		1 700 000	108,46	16 389 133	-852 933	15 789 187	0,61%	USD
NO0010811967	Yara International ASA 17/24 2.45%	Oslo	100	2,45		25 000 000	103,74	24 632 000	1 301 915	25 962 442	1,01%	NOK
											32,74%	
Island									0	0		
XS1944410519	Arion Banki HF 19/22 FRN	Luxembourg	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 OYJ 16/25 1.375%	Helsinki	100	1,38		1 700 000	105,32	16 605 054	2 142 829	18 934 963	0,73%	EUR
XS2113885011	Elenia Finance OYJ 20/27 0.375%	London	100	0,38		1 500 000	100,98	15 198 060	681 878	15 912 903	0,62%	EUR
XS2230286301	Elisa OYJ 0 1/4 09/15/27 EMTN	Luxembourg	100	0,25		900 000	100,56	9 585 550	-89 684	9 463 773	0,37%	EUR
XS1578895258	Elisa OYJ 17/24 0.875%	Luxembourg	100	0,88		2 500 000	102,97	22 267 572	4 868 321	27 137 250	1,05%	EUR
XS0768448796	Fingrid OYJ 12/24 3.50%	London	50	3,50		1 300 000	111,73	14 876 422	332 183	15 563 641	0,60%	EUR
XS2264692737	Metso OYJ 0 7/8 05/26/28 EMTN	Luxembourg	100	0,88		800 000	101,03	8 461 404	7 638	8 470 071	0,33%	EUR
XS1626574706	Metso OYJ 17/24 1.125%	Luxembourg	100	1,13		2 000 000	102,96	19 321 933	2 240 582	21 692 254	0,84%	EUR

This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
[illegible]

FI4000261201	Neste OYJ 17/24 1.50%	Helsinki	100	1,50		2 500 000	103,56	25 018 090	2 091 463	27 332 239	1,06%	EUR
XS2233121792	Sato OYJ 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 OYJ 18/24 1.375%	Helsinki	100	1,38		1 000 000	101,42	9 715 017	904 466	10 662 753	0,41%	EUR
FI4000440540	Tieto OYJ 2 06/17/25	Helsinki	100	2,00		3 000 000	103,26	32 441 836	-4 611	32 776 310	1,27%	EUR
XS2257961818	UPM-Kymmene OYJ 0 1/8 11/19/28 EMTN	Dublin	100	0,13		1 000 000	99,65	10 632 820	-196 254	10 436 072	0,40%	EUR
USX9518SAB44	UPM-Kymmene OYJ 97/27 7.45%	London	100	7,45		300 000	136,00	3 752 393	-270 195	3 500 641	0,14%	USD
											8,00%	
Danmark									0	0		
XS1972626585	Arla Foods Finance A/S 18/24 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	1,25	26.02.2021	12 000 000	100,44	12 000 000	53 269	12 066 289	0,47%	NOK
NO0010885353	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
DK0030336003	DSV Panalpina A/S 14/22 3.50%	Kobenhavn	100	3,50		7 000 000	104,13	9 268 698	988 032	10 528 752	0,41%	DKK
DK0030335708	DSV Panalpina A/S 14/22 FRN	Kobenhavn	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%	Kobenhavn	100	1,75		700 000	105,16	8 046 857	-308 725	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	21 885 256	-378 759	21 525 655	0,83%	EUR
DK0009522062	Nykredit Realkredit A/S 19/25 0.625%	Kobenhavn	20	0,63		500 000	101,97	4 820 396	518 087	5 369 685	0,21%	EUR
DK0009526998	Nykredit Realkredit A/S 20/27 0.75%	Kobenhavn	20	0,75		1 000 000	102,57	9 854 946	885 056	10 814 243	0,42%	EUR
											5,64%	
Europa									0	0		
XS2159889455	BMW Finance N.V. 20/23 FRN	Luxembourg	50	2,45	21.01.2021	34 000 000	103,25	34 662 000	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	24 702 370	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	10 065 012	0,39%	NOK
XS2199343513	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
XS2155360541	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
											4,25%	
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR & SEK FX Forward 20 jan 2021									17 002 206	0,66%	NOK
	EUR, SEK & USD FX Forward 17 feb 2021									12 240 627	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.

IRS_EU6M-0.05 25 300822			-83 309 451	-2,46%	NOK
IRS_EU6M 0.05 25 300822			82 742 273	2,43%	NOK
IRS_EU6M-0.19 80 060227			84 792 665	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	-6,14%	NOK
IRS_EU6M_0.1 350 260122			156 827 988	6,08%	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_EU6Mmi0. 3100 290626			-84 261 975	-3,27%	NOK
IRS_EU6Mmi0 3100 290626			83 786 226	3,25%	NOK
IRS_NO6M_0.5 330 120527			48 494 431	1,88%	NOK
IRS_NO6M_0.5 330 120527			-50 032 303	-1,94%	NOK
IRS_NO6M_1.4 090 190827			51 280 745	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			-100 064 868	-3,88%	NOK
IRS_NO6M_1.7 260 170924			156 781 864	6,04%	NOK
IRS_NO6M_1.7 260 170924			-150 061 268	-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			246 050 427	9,54%	NOK
IRS_NO3M_0.5 750 251020			-249 477 183	-9,67%	NOK
IRS_NO6M_0.7 410 290626			89 069 568	3,45%	NOK
IRS_NO6M_0.7 410 290626			-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	2 339 447 006	108 351 784	2 491 547 377	96,62%	
Bankinnskudd			88 047 190	3,41%	
Andre fordringer			88 336	0,00%	
Påløpt 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.

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 M.V.			
Forvaltningshonorar	7	-19 995 091	-5 794 723
Andre kostnader		-162 207	-103 947
Forvaltningsresultat		**-20 157 299**	**-5 896 669**
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			
Påløpt 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	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Leif Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Helge Siljeholm 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.

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 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.

- *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.

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 valutaterminkontrakter 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.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

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

Note 8 Andre porteføljeinntekter

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 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

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

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.

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko-klasse %	Eff. rente	Neste Rentereg.	Antall	Markeds -kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi inkl. renter	Andel %
Sverige											
XS1962543620	AB Sagax 19/25 2.25%	Dublin	100	2,25		2 400 000	105,59	24 600 188	2 184 919	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	Akelius Residential Prop 20/28 1.00%	Stockholm	100	1,00		1 300 000	103,14	13 688 219	350 692	14 077 963	0,21%
XS1717433541	Akelius Residential Prop AB 17/24 1.125%	Dublin	100	1,13		600 000	102,97	5 644 462	824 826	6 525 831	0,10%
XS2079078478	Akelius 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	Alfa 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%
SE0011751361	Bilia AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,37	11.01.2021	14 000 000	99,44	14 431 301	112 814	14 587 700	0,22%
SE0014829784	Bilia AB 20/25 FRN	Stockholm	100	1,65	04.01.2021	26 000 000	98,62	27 267 000	-500 996	26 781 033	0,41%
SE0011426279	Boliden AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,36	19.03.2021	16 000 000	100,04	14 639 445	2 061 940	16 727 634	0,25%
SE0011230853	Castellum AB 18/25 FRN	Stockholm	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	Stockholm	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	Stockholm	100	1,87	08.02.2021	20 000 000	103,38	21 288 611	311 502	21 859 710	0,33%
SE0013359734	Castellum AB 20/25 FRN	Stockholm	100	1,60	19.02.2021	30 000 000	102,65	30 828 000	1 343 537	32 229 967	0,49%
XS1799063587	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%
XS2051014982	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	Stockholm	100	1,66	29.03.2021	10 000 000	101,18	10 260 486	310 122	10 572 021	0,16%
XS2187707893	Ellevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	1,32	11.03.2021	98 000 000	102,66	100 458 099	4 642 753	105 176 159	1,60%
XS1918042677	Eprod AB 18/23 1.553%	Dublin	100	1,55		25 000 000	103,29	23 679 780	3 296 614	27 003 414	0,41%
XS1918042164	Eprod 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	Eprod 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	Stockholm	100	1,22	22.02.2021	14 000 000	101,12	14 267 400	522 667	14 809 056	0,22%
SE0013882537	Fabege AB 20/25 FRN	Stockholm	100	1,05	22.03.2021	20 000 000	99,99	20 994 359	-102 239	20 897 589	0,32%
XS1576819079	Fastighets AB Balder 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.

XS1677912393	Fastighets AB Balder 17/28 1.875%	Dublin	100	1,88		2 000 000	105,63	20 871 076	1 250 186	22 489 226	0,34%
SE0013359494	Fastighets AB Balder 19/24 FRN	Stockholm	100	0,95	08.03.2021	40 000 000	99,45	37 473 751	4 062 534	41 582 779	0,63%
SE0011889684	Fastighets AB Balder 19/24 FRN	Stockholm	100	1,50	08.03.2021	26 000 000	101,67	23 709 413	3 905 988	27 642 582	0,42%
XS2225207468	Hemsladen Bostad AB 1 3/8 03/03/27 EMTN	Dublin	100	1,38		3 400 000	105,22	35 505 588	1 953 670	37 618 852	0,57%
XS2105772201	Hemsladen Bostad AB 20/26 1.125%	Dublin	100	1,13		900 000	103,57	9 010 058	749 899	9 859 892	0,15%
XS2259800121	Hemsladen Bostad AB Float 02/25/25 EMTN	Dublin	100	1,20	25.02.2021	50 000 000	100,96	52 435 000	302 240	52 800 078	0,80%
SE0013104122	Hexagon AB 20/25 FRN	Stockholm	100	1,25	17.03.2021	50 000 000	101,25	52 302 268	583 319	52 911 040	0,80%
SE0013104262	Hexagon AB 20/26 FRN	Stockholm	100	1,15	08.03.2021	24 000 000	99,94	24 895 200	161 303	25 075 742	0,38%
SE0013359437	Hofmen AB 19/24 0.75%	Stockholm	100	0,75		70 000 000	100,49	64 917 526	8 572 386	73 580 348	1,12%
SE0011643253	Hufvudstaden AB 19/24 1.283%	Stockholm	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	Stockholm	100	1,05	22.03.2021	14 000 000	100,27	14 361 200	303 870	14 668 899	0,22%
SE0009684543	Husqvarna AB 17/22 FRN	Stockholm	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	Stockholm	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	Stockholm	100	0,66	04.03.2021	34 000 000	100,34	32 518 867	3 123 121	35 659 464	0,54%
SE0012676732	ICA Gruppen AB 20/23 FRN	Stockholm	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	Stockholm	100	0,55	26.02.2021	22 000 000	99,88	21 413 238	1 543 274	22 967 395	0,35%
SE0012676757	Industrivärden AB 20/25 0.75%	Stockholm	50	0,75		40 000 000	100,45	38 300 000	3 677 091	42 246 972	0,64%
SE0010921197	Indutrade AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,02	23.02.2021	9 000 000	99,75	8 928 397	449 974	9 388 465	0,14%
SE0012676419	Indutrade AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,25	26.03.2021	10 000 000	99,44	9 192 062	1 196 070	10 389 216	0,16%
SE0012676641	Investment AB Latour 19/23 FRN	Stockholm	100	0,42	29.03.2021	16 000 000	100,44	15 422 146	1 366 267	16 788 992	0,25%
SE0012676658	Investment AB Latour 19/25 FRN	Stockholm	100	0,72	29.03.2021	34 000 000	101,22	32 128 644	3 823 965	35 954 728	0,55%
SE0012676005	Kinnevik AB 20/25 FRN	Stockholm	100	0,72	19.02.2021	40 000 000	99,71	38 842 080	2 824 526	41 701 610	0,63%
SE0012676665	L E Lundbergföretagen AB 19/24 0,825%	Stockholm	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%	Stockholm	50	0,91		30 000 000	101,40	28 543 071	3 236 389	31 816 695	0,48%
SE0013882750	L E Lundbergföretagen AB 20/27 0,804%	Stockholm	50	0,80		24 000 000	99,72	24 993 600	8 996	25 017 715	0,38%
SE0011889932	Loomis AB 19/23 FRN	Stockholm	100	1,05	15.03.2021	14 000 000	99,32	12 966 028	1 566 829	14 532 423	0,22%
XS1783217067	Länsförsäkringar AB 18/28 FRN	Luxembourg	100	1,10	01.03.2021	5 000 000	100,46	4 507 822	739 915	5 252 503	0,08%
XS2270406452	Mölnlycke Holding AB 0 5/8 01/15/31 EMTN	Luxembourg	100	0,63		2 000 000	100,24	21 396 321	-373 423	21 000 408	0,32%
XS1317732771	Mölnlycke Holding AB 15/24 1,75%	Luxembourg	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.

XS1564337893	Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875%	Luxembourg	100	1,88		5 350 000	107,25	55 537 857	4 544 619	60 963 717	0,92%
SE0009806052	NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,32	11.01.2021	13 000 000	100,82	12 494 302	1 197 688	13 730 962	0,21%
SE0012013128	NIBE Industrier AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,04	03.03.2021	10 000 000	100,23	9 085 160	1 405 868	10 479 470	0,16%
SE0010833004	PostNord AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,00	15.03.2021	10 000 000	100,78	9 411 151	1 117 388	10 533 457	0,16%
SE0011643360	PostNord AB 19/24 1,55%	Stockholm	100	1,55		20 000 000	101,93	18 447 287	2 849 654	21 487 657	0,33%
XS2112936161	Riksbank 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 14/26 3,00%	London	50	3,00		1 000 000	115,75	11 340 583	779 274	12 288 539	0,19%
XS2015229862	SBAB Bank AB 19/24 1,00%	Dublin	20	1,00		25 000 000	101,16	22 792 857	3 628 782	26 560 206	0,40%
XS2181907663	SBAB Bank AB 20/30 FRN	Dublin	100	1,99	03.03.2021	48 000 000	103,80	49 382 995	2 667 036	52 126 207	0,79%
XS2236283083	Scania CV 0 1/2 10/05/23 EMTN	Luxembourg	100	0,50		1 000 000	101,18	11 047 439	-453 297	10 606 478	0,16%
XS2182087350	Scania CV 20/25 2,25%	Luxembourg	100	2,25		2 500 000	108,08	27 070 138	1 216 082	28 626 704	0,43%
XS2156494747	Scania CV 20/25 FRN	London	100	2,98	18.01.2021	20 000 000	108,69	20 588 000	2 122 002	22 834 523	0,35%
XS1567901761	Securitas AB 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		4 000 000	103,02	41 084 736	2 082 783	43 562 562	0,66%
XS1877892148	SKF AB 18/25 1,25%	Luxembourg	100	1,25		500 000	105,68	4 839 132	693 536	5 551 493	0,08%
SE0014440641	SKF AB 20/24 FRN	Stockholm	100	0,89	10.03.2021	50 000 000	101,66	51 130 000	1 973 929	53 131 170	0,81%
SE0011426253	Sparbanken Rekarne 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	0,69	19.03.2021	66 000 000	100,48	65 902 620	412 563	66 327 833	1,01%
NO0010886054	Stadshypotek AB 20/25 FRN	Oslo	10	0,85	24.03.2021	50 000 000	100,71	50 215 700	138 425	50 367 667	0,76%
SE0010599019	Stockholm Exergi Holding AB 17/25 1,75%	Stockholm	100	1,75		26 000 000	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	19 269 690	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	12 964 544	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	33 460 062	0,51%
XS1717456914	Svenska Handelsbanken AB 17/27 ADJ	Luxembourg	100	1,41	15.11.2021	8 000 000	101,08	7 602 561	845 018	8 462 627	0,13%
XS1717456894	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%
XS1782603503	Svenska Handelsbanken 18/28 1,25%	Dublin	100	1,25		500 000	102,28	4 823 533	531 364	5 409 403	0,08%
SE0012193944	Swedavia AB 19/25 0,89%	Stockholm	100	0,89		10 000 000	100,90	10 148 805	391 695	10 614 883	0,16%
XS1616641937	Swedbank AB 18/28 1,5875%	Dublin	100	1,59		15 000 000	100,34	15 038 385	684 634	15 884 028	0,24%
XS1880928459	Swedbank 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.
[illegible]

XS2074589024	Swedbank 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%	Luxembourg	100	1,13		2 000 000	103,46	20 125 068	1 541 193	21 814 739	0,33%
XS2187707975	Tele2 AB 20/25 FRN	Luxembourg	100	1,09	10 03 2021	14 000 000	102,55	14 287 000	711 027	15 007 360	0,23%
XS2251655548	Tele2 AB Float 11/03/27 EMTN	Luxembourg	100	0,96	03 05 2021	45 000 000	101,04	47 578 500	-78 786	47 572 198	0,72%
XS2153599480	Telia Company AB 20/30 2,90%	Luxembourg	100	2,90		20 000 000	106,38	20 000 000	1 275 868	21 668 079	0,33%
SE0013282837	Trelleborg Treasury AB 19/24 FRN	Stockholm	100	0,91	18 01 2021	18 000 000	99 74	16 872 548	1 882 596	18 788 280	0,29%
XS1921470593	Volvo Treasury AB 18/23 1,50%	Luxembourg	50	1,50		10 000 000	102,69	9 436 368	1 269 186	10 734 954	0,16%
XS1951104766	Volvo Treasury AB 19/24 FRN	Luxembourg	50	1,48	15.02.2021	5 000 000	100,91	5 066 450	-21 133	5 066 184	0,08%
XS2168406408	Volvo Treasury AB 20/24 2,313%	Luxembourg	50	2,31		50 000 000	105,49	52 510 000	2 594 269	55 892 952	0,85%
XS2198978988	Volvo Treasury AB 20/24 FRN	Luxembourg	50	2,05	04 01 2021	44 000 000	102,80	44 000 000	1 232 801	45 427 391	0,69%
SE0011082884	AF Poyry AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1,15	22 03 2021	6 000 000	98 60	5 580 495	600 201	6 182 691	0,09%
											36%
Norge									0	0	
NO0010861834	Agder Energi AS 19/26 FRN	Oslo	100	1,10	11 03 2021	5 000 000	100,70	5 000 000	35 133	5 038 189	0,08%
XS2239087379	AVINOR 0 3/4 10/01/30 EMTN	Luxembourg	50	0,75	01 10 2021	2 000 000	104,61	22 039 098	131 984	21 946 271	0,33%
NO0010881246	Avinor AS 20/26 FRN	Oslo	50	1,56	29 01 2021	14 000 000	103,04	14 000 000	425 230	14 463 450	0,22%
NO0010871296	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	Oslo	20	1,90	12 03 2021	46 000 000	99 91	46 121 186	1 890 903	48 055 138	0,73%
NO0010861461	BKK AS 19/24 2 10%	Nordic ABM	100	2,10		30 000 000	103,10	29 536 200	1 393 596	31 136 919	0,47%
NO0010873003	BKK AS 20/27 FRN	Nordic ABM	100	1,14	20 01 2021	125 000 000	100,00	125 165 200	-163 383	125 241 838	1,90%
NO0010818446	DNB Bank ASA 18/28 FRN	Oslo	100	1,40	15.03.2021	11 000 000	100,74	11 017 600	53 346	11 088 478	0,17%
NO0010849508	DNB Bank ASA 19/23 2,20%	Oslo	20	2,20		45 000 000	102,90	45 056 100	1 248 621	47 037 050	0,71%
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	2,65	26.02.2021	22 000 000	105,62	22 000 000	1 236 884	23 267 276	0,35%
NO0010907181	DNB Boligkreditt AS Float 11/24/25	Oslo	10	0,58	24.02.2021	20 000 000	99 99	20 000 000	-1 948	20 009 974	0,30%
NO0010866619	Eidsiva Energi AS 19/26 2,40%	Oslo	100		22 10 2021	5 000 000	104,35	5 920 380	340 817	6 288 813	0,10%
NO0010894637	Eidsiva Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	1,17	04 01 2021	16 000 000	100,49	16 000 000	78 019	16 078 330	0,24%
NO0010874472	Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	1,16	12 02 2021	30 000 000	100,05	30 000 360	15 729	30 063 456	0,46%
NO0010795388	Eiendomskreditt 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%
NO0010864333	Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN	Nordic ABM	100	2,05	29 03 2021	5 000 000	101,73	5 033 500	52 903	5 087 257	0,08%
NO0010852692	Entra ASA 19/25 FRN	Oslo	100	1,21	22 02 2021	20 000 000	100,36	20 020 000	51 306	20 096 850	0,30%
NO0010852684	Entra ASA 19/26 2 79%	Oslo	100	2,79		30 000 000	105,28	30 108 750	1 468 092	32 068 215	0,49%
NO0010886856	Entra ASA 20/27 FRN	Oslo	100	1,62	29 03 2021	10 000 000	101,34	10 000 000	133 771	10 134 671	0,15%
NO0010895984	Entra ASA 20/28 1 66%	Oslo	100	1,66		20 000 000	97 48	20 007 600	-511 382	19 560 799	0,30%
NO0010839731	Frende Holding AS 18/28 FRN	Nordic ABM	100	3,25	18 03 2021	19 000 000	101,05	19 227 500	-27 398	19 222 607	0,29%
NO0010894371	Glitre Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	1,21	30 03 2021	12 000 000	100,39	12 000 000	46 754	12 047 158	0,18%
NO0010881949	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.

NO0010787054	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,20	23.02.2021	50 000 000	100,99	50 584 200	-88 345	50 569 188	0,77%
NO0010584958	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%
NO0010811175	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%
NO0010811191	Lyse AS 20/28 1.73%	Oslo	100	1,73		20 000 000	98,98	20 000 000	-204 990	19 817 761	0,30%
NO0010843626	Nordea Eiendomskreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,74	19.03.2021	20 000 000	100,65	20 107 200	22 948	20 134 259	0,31%
NO0010873334	Nordea Eiendomskreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,86	19.03.2021	86 000 000	100,32	85 966 820	307 511	86 290 098	1,31%
NO0010787823	NorgesGruppen ASA 17/23 FRN	Oslo	100	1,20	10.02.2021	23 000 000	100,51	23 167 210	49 160	23 167 150	0,35%
NO0010809643	Norsk Hydro ASA 17/24 2,50%	Oslo	100	2,50		10 000 000	101,71	9 936 000	235 231	10 208 847	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	35 421 578	2 885 676	38 829 823	0,58%
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	41 608 894	0,63%
NO0010837289	Norske Tog AS 18/25 2,83%	Luxembourg	50	2,83		20 000 000	105,81	20 207 400	953 660	21 215 334	0,32%
NO0010870009	Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxembourg	50	0,89	11.03.2021	10 000 000	99,58	10 000 000	-42 046	9 962 898	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	20 203 752	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	13 090	40 423 363	0,61%
NO0010872757	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 2.35%	Oslo	100	2,35		90 000 000	103,83	94 208 200	4 431 374	99 220 635	1,51%
NO0010811227	Oslo kommune 17/27 2,30%	Oslo	20	2,30		11 000 000	105,69	11 075 690	550 240	11 646 724	0,18%
NO0010868650	Oslo kommune 19/29 2,15%	Oslo	20	2,15		5 000 000	104,63	5 383 600	-132 028	5 253 073	0,08%
NO0010775802	Rogaland fylke 18/25 2,19%	Oslo	20	2,19		36 000 000	104,69	36 446 180	1 240 832	37 889 892	0,57%
NO0010834310	Sandnes Spb 18/28 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	16 612 341	2 269 170	18 921 330	0,29%
NO0010893365	Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,15	15.03.2021	4 000 000	100,40	3 969 920	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	216 228	20 225 672	0,31%
NO0010834450	Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ	Oslo	10	2,45	17.10.2021	65 000 000	105,68	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%
NO0010780598	Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN	Uholdt	100	3,80	15.03.2021	26 000 000	101,58	26 335 780	75 776	26 458 191	0,40%
NO0010830649	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	5 028 324	0,08%
NO0010806804	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.

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%
NO0010905490	Spb 1 SMN 20/26 1,40%	Nordic ABM	20	1,40		16 000 000	99,02	16 000 000	-157 213	15 869 790	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%
NO0010802382	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%
NO0010810068	Spb 1 Østlandet 17/27 FRN	Nordic ABM	100	1,83	16.02.2021	15 000 000	101,19	15 151 900	26 165	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	45 668 080	0,69%
NO0010895818	Spb Møre 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1,09	15.01.2021	43 000 000	100,32	43 139 360	-2 836	43 217 461	0,66%
NO0010904907	Spb Møre 20/25 1,28%	Nordic ABM	20	1,28		25 000 000	99,29	25 000 000	-177 358	24 867 365	0,38%
NO0010830631	Spb Sør 18/24 2,46%	Nordic ABM	20	2,46		13 000 000	104,42	13 006 000	568 733	13 684 253	0,21%
NO0010872344	Spb Sør 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 Boligkreditt AS 19/24 ADJ	Oslo	10	2,03	08.04.2021	25 000 000	104,03	24 988 500	1 019 805	26 379 545	0,40%
NO0010873805	Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,65	17.03.2021	26 000 000	100,29	25 992 460	81 999	26 081 031	0,40%
NO0010869288	Spb Øst 19/24 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 Boligkreditt 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 16/23 FRN	Oslo	50	1,56	23.03.2021	50 000 000	100,78	50 807 000	-418 280	50 406 073	0,76%
NO0010811698	Steen & Strøm AS 17/22 1,093%	Oslo	50	1,09		25 000 000	100,56	25 611 797	651 290	26 281 075	0,40%
NO0010866865	Steen & Strøm AS 18/24 FRN	Oslo	50	1,14	25.01.2021	22 000 000	99,38	21 998 560	-133 096	21 909 444	0,33%
NO0010873177	Storebrand Boligkreditt 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 Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	1,50	25.03.2021	20 000 000	103,52	20 698 600	5 038	20 708 138	0,31%
XS0909773268	Storebrand Liv AS 13/43 ADJ	Luxembourg	100	6,88	04.04.2021	4 800 000	113,01	56 045 554	753 383	59 364 450	0,90%
NO0010708021	Storebrand Liv AS 14/PERP FRN	Oslo	100	3,20	25.03.2021	10 000 000	102,86	10 250 000	36 349	10 289 016	0,16%
NO0010820265	Storebrand Liv AS 18/48 FRN	Oslo	100	2,40	29.03.2021	6 000 000	100,48	5 645 814	652 599	6 298 664	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%
XS1964629882	Telenor ASA 19/24 1,125%	Luxembourg	50	1,13		55 000 000	101,89	51 572 092	6 972 681	59 051 106	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%
NO0010868326	Tomra Systems ASA 19/24 FRN	Oslo	100	1,18	15.02.2021	5 000 000	100,09	5 012 450	-7 798	5 012 027	0,08%
US984851AG07	Yara International ASA 04/05/30 3,148%	Trace	100	3,15		3 200 000	106,46	30 907 416	-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.

NO0010811987	Yara International ASA 17/24 2.45%	Oslo	100	2,45		34 000 000	103,74	33 721 200	1 548 924	35 308 922	0,54%
											35%
Island									0	0	
XS1944410819	Arion Banki HF 19/22 FRN	Luxembourg	20	2,22	29.01.2021	10 000 000	101,08	10 000 000	108 075	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	840 725	41 117 935	0,62%
XS1953243950	Landsbankinn HF 19/22 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	
FI4000312095	DNA OYJ 18/25 1.375%	Helsinki	100	1,38		4 000 000	105,32	41 463 604	2 649 041	44 562 863	0,68%
XS2113885011	Elenia Finance OYJ 20/27 0.375%	London	100	0,38		4 000 000	100,98	40 528 214	1 765 008	42 434 407	0,64%
XS2230286301	Elisa OYJ 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%
XS1578696258	Elisa OYJ 17/24 0.875%	Luxembourg	100	0,88		1 000 000	102,97	9 899 788	882 589	10 854 900	0,16%
XS0768448796	Fingrid OYJ 12/24 3.50%	London	50	3,50		4 000 000	111,73	46 011 513	784 195	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	Metso OYJ 0 7/8 05/26/28 EMTN	Luxembourg	100	0,88		2 000 000	101,03	21 153 511	4 094	21 175 176	0,32%
XS1626574708	Metso OYJ 17/24 1.125%	Luxembourg	100	1,13		3 400 000	102,96	34 870 527	1 785 749	36 876 831	0,56%
FI4000261201	Neste OYJ 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%
NO0010833015	Nordea Bank ABP 18/28 FRN	Dublin	100	1,92	26.03.2021	12 000 000	101,56	12 122 120	65 195	12 188 585	0,18%
NO0010882558	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 Plc 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 Plc 20/30 FRN	Dublin	100	2,19	03.03.2021	54 000 000	102,99	56 159 569	1 941 286	58 196 902	0,88%
XS1996716211	Sampo OYJ 19/49 ADJ	London	100	3,38	23.05.2021	1 600 000	115,18	18 351 491	944 786	19 640 182	0,30%
XS2226645278	Sampo OYJ 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	0,69%
XS2005607879	SATO OYJ 19/24 1.375%	Dublin	100	1,38		400 000	103,25	3 866 446	438 161	4 358 372	0,07%
XS2233121792	SATO OYJ 20/28 1.375%	Dublin	100	1,38		1 000 000	102,59	10 703 123	38 921	10 780 595	0,16%
FI4000348962	Tieto OYJ 18/24 1.375%	Helsinki	100	1,38		500 000	101,42	4 857 509	452 232	5 331 377	0,08%
FI4000440540	Tieto OYJ 2 08/17/25	Helsinki	100	2,00		8 300 000	103,26	91 048 462	-1 305 472	90 681 125	1,38%
XS2257961818	UPM-Kymmene OYJ 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%
US915186AB44	UPM-Kymmene OYJ 97/27 7.45%	London	100	7,45		1 000 000	136,00	12 507 978	-500 650	11 858 804	0,18%
											9,61%
Danmark									0	0	
XS1972627530	Arla Foods Finance A/S 19/24 1.375%	Dublin	100	1,38		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.

XS1972626585	Arla 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	31 793 099	0,48%
XS2225693630	Danske Bank A/S 1 1/2 09/02/30 EMTN	Dublin	100	1,50	02.09.2021	2 400 000	102,21	25 266 060	398 954	25 808 963	0,39%
NO0010830797	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	1,26	26.02.2021	8 000 000	100,44	8 000 000	35 513	8 044 193	0,12%
NO0010844616	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%
XS1967697738	Danske Bank A/S 19/29 ADJ	Dublin	100	2,50	21.06.2021	1 000 000	105,96	10 518 974	576 358	11 233 749	0,17%
XS2078761785	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%
NO0010808912	DFDS A/S 17/22 FRN	Oslo	100	1,82	29.03.2021	9 000 000	97,88	9 013 680	-204 930	8 810 115	0,13%
DK0030336003	DSV Panalpina A/S 14/22 3,50%	Kobenh avn	100	3,50		1 700 000	104,13	2 400 606	90 314	2 566 985	0,04%
DK0030335708	DSV Panalpina A/S 14/22 FRN	Kobenh avn	100	1,63	18.03.2021	10 000 000	101,88	13 820 400	515 450	14 344 133	0,22%
DK0030403993	DSV Panalpina A/S 17/24 1,75%	Kobenh avn	100	1,75		1 500 000	105,16	15 749 130	788 296	16 564 236	0,25%
XS2125426796	DSV Panalpina A/S 20/27 0,375%	Dublin	100	0,38		5 700 000	100,95	57 975 353	2 275 776	60 440 068	0,92%
XS2243299463	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	-718 750	43 051 309	0,65%
XS1145526825	ISS Global A/S 14/24 2,125%	Luxembourg	100	2,13		3 000 000	105,56	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	1 961 060	41 588 064	0,63%
XS1582283391	Jyske Bank A/S 17/29 ADJ	London	100	2,25	05.04.2021	500 000	104,19	4 754 769	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	53 527 498	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	5 339 768	124 994	5 482 119	0,08%
DK0009525404	Nykredit Realkredit A/S 19/24 0,125%	Kobenh avn	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%	Kobenh avn	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%	Kobenh avn	20	0,63		500 000	101,97	4 820 398	518 087	5 369 685	0,08%
DK0009525998	Nykredit Realkredit A/S 20/27 0,75%	Kobenh avn	20	0,75		5 000 000	102,57	49 274 732	4 425 279	54 071 213	0,82%
NO0010872355	Tryg 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%
NO0010751837	Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	3,23	15.02.2021	20 000 000	105,03	21 025 000	-19 808	21 091 325	0,32%
DK0030420492	Velliv , Pension A/S 18/28 FRN	Kobenh avn	100	2,73	08.03.2021	27 000 000	101,00	25 549 463	2 939 506	28 536 761	0,43%
											5,6 %
Europa									0	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%
XS1485608118	Citycon Treasury B.V 16/26 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	16 126 612	0,24%
NO0010907017	Citycon Treasury B.V 20/23 FRN	Oslo	100	3,17	24.02.2021	26 000 000	100,32	26 000 000	84 321	26 169 030	0,40%

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

XS2189343513	ISS Finance B.v. 1 1/4 07/07/25 EMTN	Luxembourg	100	1,25	3 500 000	102,21	37 931 112	-472 305	37 680 955	0,57%
XS2155365541	LeasePlan Corp NV 09/04/25 3,5%	Frankfurt	20	3,50	3 200 000	114,06	36 165 536	2 050 904	39 071 094	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								15 278 997	0,23%
	DKK, EUR & SEK FX Forward 17 mar 2021								3 560 758	0,05%
	IRS_EU6M-0_1980_050227								-423 963 327	-6,43%
	IRS_EU6M-0_1980_050227								418 171 834	6,34%
	IRS_EU6M_0_4560_251127								-261 743 304	-3,97%
	IRS_EU6M_0_4560_251127								261 867 059	3,97%
	IRS_EU6Mmi0_3100_290626								-231 720 432	-3,52%
	IRS_EU6Mmi0_3100_290626								230 357 120	3,49%
	IRS_NO6M_0_5330_120527								121 236 078	1,84%
	IRS_NO6M_0_5330_120527								-125 080 758	-1,90%
	IRS_NO6M_1_7260_170924								77 890 942	1,18%
	IRS_NO6M_1_7260_170924								75 040 634	1,14%
	IRS_NO6M_1_7770_181024								156 907 066	2,37%
	IRS_NO6M_1_7770_181024								-150 052 812	-2,28%
	IRS_NO6M_1_9015_100125								530 074 692	8,04%
	IRS_NO6M_1_9015_100125								-501 044 805	-7,60%
	IRS_NO6M_1_9065_221124								104 318 089	1,58%
	IRS_NO6M_1_9065_221124								-100 001 815	-1,52%
	IRS_NO6M_1_9890_231226								131 874 956	2,00%
	IRS_NO6M_1_9890_231226								-125 002 543	-1,90%
	IRS_NO6M_0_5275_240724								297 950 017	4,52%
	IRS_NO6M_0_5275_240724								-300 516 122	-4,56%
	IRS_NO6M_0_7410_290626								247 415 468	3,75%
	IRS_NO6M_0_7410_290626								-250 020 250	-3,79%
	IRS_NO6M_0_9475_271127								247 412 600	3,75%
	IRS_NO6M_0_9475_271127								-249 990 819	-3,79%
										1,14%
Sum verdipapirportefølje							5 926 607 711	238 128 924	6 268 375 034	95,09%
Bankinnskudd									325 422 758	4,94%
Andre fordringer									157 675	0,00%
Påløpt forvaltningshonorar									-1 975 180	-0,03%
Annen gjeld									732	0,00%
Sum egenkapital									**6 591 979 556**	**100%**

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

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 porteføljeinntekter	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
Påløpt 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 Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Helge Siljeholm 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.

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 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.

- *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.

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 valutaterminkontrakter 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.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

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

Note 8 Andre porteføljeinntekter

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 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

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

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.

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2019

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (derivative)

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markeds -kurs	Kostpris	Urea gev/tap	M.verdi inkl renter	Andel i %	Valuta
Sverige												
XS1523975859	Akelius Residential Prop AB 16/22 1.50%	Dublin	100	1,50		1 000 000	102 94	10 479 356	-343 157	10 275 023	1,15%	EUR
XS1136676645	Alfa Laval Treasury Int AB 14/22 1.375%	Dublin	100	1,38		1 800 000	103,16	18 534 600	-350 988	18 386 915	2,05%	EUR
XS2046736752	Atlas Copco AB 18/29 0 125%	Dublin	50	0 13		200 000	98 22	1 982 717	-87 935	1 895 582	0,21%	EUR
SE0011751361	Bilia AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1 30	12 01 2020	8 000 000	100 68	7 538 161	47 466	7 607 651	0,85%	SEK
SE0009863690	Castellum AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1 83	02 03 2020	7 000 000	103 04	6 734 888	56 972	6 801 575	0,76%	SEK
XS2061014982	Electrolux AB 19/24 FRN	Luxembourg	50	0 80	19 02 2020	6 000 000	100 69	7 600 207	14 516	7 592 687	0,85%	SEK
XS1062953341	Ellevio AB 17/24 FRN	Dublin	100	1 51	28 02 2020	25 000 000	103 01	24 292 820	142 777	24 281 725	2,71%	SEK
XS1584122680	Essity AB 17/22 0.625%	Luxembourg	100	0 63		1 400 000	101 36	14 225 790	-254 493	14 007 739	1,57%	EUR
XS1677912393	Fastighets AB Balder 17/26 1 875%	Dublin	100	1 88		700 000	104 08	7 371 555	-199 482	7 293 164	0,82%	EUR
XS1918010833	Hemfosten Bostad AB 18/22 FRN	Dublin	100	2 07	09 03 2020	20 000 000	103 38	19 743 825	-271 553	19 485 900	2 18%	SEK
NO0010836899	Hemfosten Bostad AB 18/24 FRN	Oslo	100	4 22	06 03 2020	3 000 000	104 48	3 059 400	74 496	3 141 832	0 35%	NOK
SE0010833675	Homan AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0 69	02 03 2020	8 000 000	100 59	7 692 530	-74 598	7 582 116	0 85%	SEK
SE0011643253	Hufvudstaden AB 19/24 1 283%	Stockholm	100	1 28		20 000 000	100 72	19 246 841	-277 527	19 027 097	2 13%	SEK
SE0009864660	Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockholm	100	1 36	02 03 2020	7 000 000	102 43	6 890 538	58 606	6 799 364	0,76%	SEK
XS1525937051	Ir Stadsfibre AB 16/48 FRN	Luxembourg	100	2 31	02 03 2020	6 000 000	101 84	5 726 319	16 312	5 793 345	0,64%	SEK
SE0012676641	Investment AB Latour 19/23 FRN	Stockholm	100	0 59	27 03 2020	6 000 000	100 02	5 783 306	-132 113	5 651 667	0,63%	SEK
SE0012676658	Investment AB Latour 19/25 FRN	Stockholm	100	0 89	27 03 2020	6 000 000	100	5 859 764	19 477	5 880 842	0,63%	SEK
XS0825985616	Investor AB 11/23 4 50%	London	20	4 50		100 000	115 44	1 183 041	-46 334	1 164 915	0,13%	EUR
SE0012676609	L E Lundbergföretagen AB 19/25 0 91%	Stockholm	50	0 91		6 000 000	99 4	5 708 614	-82 372	5 623 087	0,63%	SEK
SE0011899832	Loomis AB 19/23 FRN	Stockholm	100	1 17	18 03 2020	2 000 000	100 49	1 852 290	40 244	1 893 329	0 21%	SEK
XS1783217057	Lansforsakringar AB 18/28 FRN	Luxembourg	100	1 26	02 03 2020	6 000 000	100 02	5 695 875	-44 995	5 695 611	0,63%	SEK
SE0009295017	Lansforsakringar Bank AB 18/23 FRN	Stockholm	20	1 24	17 02 2020	7 000 000	102 39	6 716 947	32 266	6 758 980	0,76%	SEK
XS1317732721	Mainstay Holding AB 15/24 1 75%	Luxembourg	100	1 75		700 000	105 5	7 518 293	-239 903	7 379 511	0,82%	EUR
SE0012013126	NIBE Industrier AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1 21	03 03 2020	14 000 000	100 75	13 559 846	-277 207	13 295 046	1,48%	SEK
SE0010853004	PostNord AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1 12	13 03 2020	34 000 000	100 45	32 800 508	-439 438	32 179 051	3,60%	SEK
SE0008294193	Rikshem AB 16/21 FRN	Stockholm	50	1 23	22 01 2020	7 000 000	101 4	6 858 286	25 867	6 899 935	0,76%	SEK
XS1962543820	Sagax AB 19/25 2 25%	Dublin	100	2 25		500 000	105 33	5 321 880	-136 052	5 274 305	0,59%	EUR
XS1078218218	Sandvik AB 14/26 3 00%	London	50	3 00		700 000	115 91	8 285 048	-285 768	8 100 012	0 91%	EUR
XS2015229516	SBAB Bank AB 19/24 FRN	Dublin	20	0 95	26 03 2020	7 000 000	100 7	6 576 184	61 592	6 630 584	0,74%	SEK
XS2042841121	Scania CV 19/22 FRN	Luxembourg	100	0 73	24 02 2020	20 000 000	100 08	19 053 001	-204 974	18 882 921	2,11%	SEK
XS2081982442	Scania CV 19/22 FRN	Luxembourg	100	0 73	24 02 2020	10 000 000	98 95	9 518 503	-105 543	9 419 407	1 05%	SEK
XS2079107830	SKF AB 19/29 0 875%	Luxembourg	100	0 88		400 000	99 99	4 046 879	-108 815	3 942 588	0,44%	EUR
NO0010762688	Stadshypotek AB 16/22 ADJ	Oslo	10	2 56	08 07 2020	10 000 000	101 43	10 135 300	-13 172	10 203 061	1,14%	NOK
SE0012193829	Stockholm Exergi Holding AB 19/25 0 863%	Stockholm	100	0 89		4 000 000	96 91	3 709 870	-59 366	3 660 752	0,41%	SEK
XS1717456914	Svenska Handelsbanken AB 17/27 ADJ	Luxembourg	100	1 41	15 11 2020	2 000 000	100 21	1 900 638	-13 256	1 890 776	0,21%	SEK
XS1489096758	Tele2 AB 16/22 FRN	Luxembourg	100	1 57	16 03 2020	26 000 000	102 53	25 387 740	285 828	25 117 887	2,81%	SEK
XS0890472589	Telia Company AB 13/23 FRN	Luxembourg	100	1 03	10 02 2020	7 000 000	101 53	6 824 240	68 182	6 762 447	0,75%	SEK
SE0013262837	Trelleborg Treasury AB 19/24 FRN	Stockholm	100	0 86	17 01 2020	2 000 000	100 15	1 853 673	32 547	1 886 547	0,21%	SEK
XS2049414167	Vasakronan AB 19/25 0 64%	Dublin	50	0 64		30 000 000	97 47	27 918 010	-382 734	27 585 041	3 08%	SEK
XS1921474844	Volvo Treasury AB 18/23 FRN	Luxembourg	50	1 12	13 03 2020	30 000 000	101 81	29 116 466	-356 116	28 776 220	3 22%	SEK
											45 91%	
Norge												
NO0010851834	Aker Energi AS 18/25 FRN	Oslo	100	2 59	11 03 2020	5 000 000	100 21	5 000 000	10 621	5 017 816	0 35%	NOK
NO0010871298	Bank Norwegian AS 18/23 FRN	Oslo	20	2 04	12 03 2020	4 000 000	100 18	3 878 788	103 304	3 777 642	0,42%	SEK
NO0010818448	DNB Bank ASA 18/28 FRN	Oslo	100	2 92	13 03 2020	7 000 000	100 37	6 876 900	49 153	7 026 283	0,79%	NOK
NO0010888658	DNB Bank ASA 19/23 FRN	Oslo	20	2 33	13 02 2020	8 000 000	100 06	7 996 880	7 196	8 028 929	0 90%	NOK
NO0010882692	Entra ASA 19/25 FRN	Oslo	100	2 71	24 02 2020	10 000 000	100 98	10 010 000	46 344	10 087 703	1 13%	NOK
NO0010819717	Nordea Eiendomskredit AS 18/23 FRN	Oslo	10	2 17	18 03 2020	4 000 000	100 41	4 021 640	-5 235	4 019 539	0,45%	NOK
NO0010756477	NorgesGruppen ASA 16/22 FRN	Oslo	100	3 32	18 03 2020	3 000 000	102 51	3 080 400	-4 866	3 079 585	0 34%	NOK
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 19/29 2 00%	Dublin	100	2 00		200 000	104 39	2 137 832	-82 130	2 084 111	0,23%	EUR
NO0010870009	Norske Tog AS 19/23 FRN	Luxembourg	50	2 38	11 03 2020	4 000 000	99 91	4 000 000	-3 787	4 001 502	0,45%	NOK
NO0010774391	Orkla ASA 16/26 2 38%	Oslo	100	2 35		24 000 000	98 15	23 583 640	-26 805	23 703 630	2,65%	NOK
NO0010736886	Sbb I Boligkredit AS 16/22 ADJ	Oslo	10	1 90	15 06 2020	7 000 000	99 66	7 046 500	-69 443	7 048 569	0,79%	NOK
NO0010841141	Sbb I Eiendomskredit AS 19/24 FRN	Oslo	20	2 57	16 07 2020	4 000 000	101 02	4 039 360	1 397	4 052 480	0,46%	NOK
XS2007872696	Sbb I Østlandet 19/24 0 25%	Luxembourg	20	0 25		200 000	99 34	1 994 323	38 139	1 997 422	0,22%	EUR
NO0010852014	Sbb I Østlandet 19/29 FRN	Nordic ABM	100	3 22	10 03 2020	2 000 000	100 51	2 000 000	10 238	2 013 980	0,23%	NOK
NO0010825094	Sbb Sør 18/28 FRN	Nordic ABM	100	3 27	18 03 2020	7 000 000	101 15	7 026 600	53 804	7 080 041	0,79%	NOK
NO0010872344	Sbb Sør 19/23 FRN	Nordic ABM	20	2 39	23 03 2020	15 000 000	100 11	15 000 000	16 458	15 024 425	1,68%	NOK
NO0010833254	SSB Boligkredit AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	2 38	27 03 2020	7 000 000	100 84	7 056 500	-8 032	7 080 319	0,79%	NOK
NO0010786775	Statnett SF 17/24 FRN	Oslo	50	2 54	03 03 2020	6 000 000	101 13	6 057 000	10 849	6 079 703	0,68%	NOK
NO0010866960	Storm & Strøm AS 19/24 FRN	Oslo	50	2 60	24 07 2020	30 000 000	100 1	29 933 400	85 471	30 176 204	3 37%	NOK
NO0010863228	Storebrand Life Invest 19/49 FRN	Oslo	100	2 42	16 03 2020	2 000 000	101 58	1 854 935	58 154	1 915 004	0,21%	SEK
XS0909773258	Storebrand Livsforsikr AS 13/43 ADJ	Luxembourg	100	6 88	04 04 2020	400 000	117 86	4 696 919	-14 183	4 843 228	0,54%	EUR
XS1964622263	Telenor ASA 19/24 FRN	Luxembourg	50	0 82	19 03 2020	7 000 000	100 97	6 994 320	51 617	7 057 739	0,74%	SEK
NO0010812019	Yara International ASA 17/22 1 10%	Oslo	100	1 10		6 000 000	100 47	7 673 447	104 871	7 572 662	0,85%	SEK
											10 26%	
Island												
XS1627734466	Arion Bank HF 18/21 1 625%	Luxembourg	20	1 63		600 000	102 8	6 154 367	-81 198	6 081 069	0 68%	EUR
NO0010842107	Islandsbanki HF 18/22 FRN	Dublin	20	3 62	27 01 2020	20 000 000	101 29	20 305 000	-47 212	20 392 533	2,28%	NOK
XS1953243364	Landsbankinn HF 18/22 FRN	Dublin	20	1 81	21 02 2020	22 000 000	101 33	21 221 374	-228 860	21 034 201	2 35%	SEK
											5,31%	
Finland												
XS1578986258	Elisa OYJ 17/24 0 875%	Luxembourg	100	0 88		1 000 000	102 09	10 413 167	-360 879	10 120 319	1,13%	EUR
XS0708448796	Finnair OYJ 12/24 3 50%	London	50	3 50		1 200 000	114 [illegible]	14 927 881	-619 378	13 795 940	1 54%	EUR
XS1958028168	Fortum OYJ 19/23 0.875%	Luxembourg	100	0 88		3 000 000	101 82	30 627 677	451 011	30 294 062	3,39%	EUR
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ	Dublin	100	1 88	04 10 2020	100 000	102 42	992 476	16 037	1 012 962	0,11%	EUR
XS1826574708	Metso OYJ 17/24 1.125%	Luxembourg	100	1 13		200 000	102 99	2 077 457	-49 246	2 040 377	0,23%	EUR
FI4000261201	Neste OYJ 1 50 0624	Helsink	100	1 50		2 000 000	104 24	20 826 768	-298 138	20 695 727	2 31%	EUR

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

XS1280147569	OP Corporate Bank PLC 15/25 FRN	London	100	1.67	25.07.2020	6 000 000	100.65	6 745 243	-59 488	5 686 207	0.64%	SEK
XS1520733301	Sampo OYJ 16/23 1.00%	London	20	1.00		700 000	103.36	7 388 195	-263 817	7 143 963	0.80%	EUR
XS1963910764	Stora Enso OYJ 19/24 FRN	Luxembourg	100	1.50	20.02.2020	7 000 000	102.34	6 863 850	81 800	6 756 933	0.76%	SEK
XS1418836002	Transmission Finance DAC 16/23 1.50%	Luxembourg	100	1.50		500 000	104.32	5 322 092	-186 253	5 180 400	0.58%	EUR
											11.88%	
Danmark												
XS1799959937	A.P. Møller - Mærsk A/S 18/28 1.75%	Luxembourg	100	1.75		600 000	103.9	6 348 325	-210 227	6 220 017	0.70%	EUR
XS1839647418	Arla Foods Finance A/S 18/23 FRN	Dublin	100	0.88	09.04.2020	20 000 000	100.44	19 297 233	-381 501	18 914 389	2.11%	SEK
XS1152059345	Danfoss A/S 14/22 1.375%	Dublin	100	1.38		1 600 000	102.46	16 447 580	-305 549	16 326 603	1.82%	EUR
NO0010830797	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	2.75	26.02.2020	7 000 000	99.88	6 909 600	80 743	7 008 989	0.78%	NOK
XS2046690838	Danske Bank A/S 19/25 ADJ	Dublin	20	0.50	27.08.2020	100 000	98.53	993 058	18 973	975 780	0.11%	EUR
XS2078761788	Danske Bank A/S 19/30 ADJ	Dublin	100	1.38	12.02.2020	500 000	98.77	5 052 817	-140 768	4 921 137	0.55%	EUR
DK0030403893	DSV A/S 17/24 1.75%	København	100	1.75		600 000	104.72	6 448 223	-261 738	6 215 295	0.69%	EUR
XS1330930341	ISS Global A/S 16/21 1.125%	Luxembourg	100	1.13		310 000	100.91	3 158 924	-78 840	3 113 765	0.35%	EUR
XS2015231413	Jyske Bank A/S 19/24 ADJ	Dublin	20	0.63	20.08.2020	3 000 000	100.45	30 102 558	-431 171	29 799 247	3.33%	EUR
DK0009625404	Nykredit Realkredit A/S 0 1/8 07.10.24	København	20	0.13	10.07.2020	100 000	98.43	980 499	27 274	908 522	0.11%	EUR
											10.55%	
Europa												
XS1713462565	Autoliv 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	Citicon Treasury BV 2.373 01/15/27	Dublin	100	2.38		1 600 000	100.61	16 217 653	-357 715	16 209 569	1.81%	EUR
XS1881131269	LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN	Luxembourg	20	2.83	07.02.2020	8 000 000	100.3	8 014 480	9 424	8 057 864	0.90%	NOK
											3.48%	
Derivater & Valutaterminer												
	EUR & SEK FX Forward 22 jan 2020									1 972 633	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	IRS NOIBM 1.4090 190527									192 203 089	21.46%	NOK
SLUC172Z	IRS NOIBM 1.4090 190527									-201 281 758	-22.46%	NOK
SL1V3QES	IRS NOIBM 1.8200 051126									123 692 207	13.82%	NOK
SLTV3QET	IRS NOIBM 1.8200 051126									-125 390 930	-14.01%	NOK
SL344CYH	IRS NOIBM 1.9890 231226									424 047 550	47.36%	NOK
SL344CYI	IRS NOIBM 1.9890 231226									425 204 118	47.32%	NOK
											-0.03%	
Sum verdipapirportefølje								**884 055 689**	**-9 781 381**	**857 971 845**	**95.69%**	
Bankinnskudd										37 440 252	4.18%	
Fordringer										3 242 138	0.36%	
Gjeld										-3 826 684	-0.43%	
Sum egenkapital										**894 828 741**	**100.00%**	

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

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko-klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markeds -kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi inkl. renter	Andel i %	Ber and i %
Sverige												
XS2228597156	Akelius Residential Prop 20/26 1.00%	Stockholm	100	1.00		700 000	103,14	7 370 560	189 634	7 560 442	0.57%	EUR
NO0010907256	Atrium Ljungberg AB 20/27 2.39%	Stockholm	100	2.39		20 000 000	99,57	20 000 000	-86 958	19 962 806	1.51%	NOK
XS1713482565	Autoliv INC 18/23 0.75%	Dublin	100	0.75		800 000	101,56	8 253 686	253 502	8 539 547	0.65%	EUR
SE0011751361	Bilia AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1.37	11.01.2021	2 000 000	99,44	2 057 131	20 599	2 083 957	0.16%	SEK
SE0014829784	Bilia AB 20/25 FRN	Stockholm	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	Stockholm	100	1.42	22.02.2021	10 000 000	101,69	9 955 868	657 634	10 639 128	0.81%	SEK
SE0011428147	Castellum AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1.50	29.03.2021	2 000 000	102,10	1 992 180	141 129	2 133 569	0.16%	SEK
SE0013359734	Castellum AB 20/25 FRN	Stockholm	100	1.60	19.02.2021	6 000 000	102,65	6 165 419	268 888	6 445 993	0.49%	SEK
XS1117286580	Danica Pension Livsf 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	Luxembourg	50	0.67	19.02.2021	8 000 000	101,14	7 600 207	852 920	8 459 641	0.64%	SEK
XS2187707893	Ellevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	1.32	11.03.2021	24 000 000	102,66	24 593 169	1 145 815	25 757 427	1.95%	SEK
XS1918042877	Epiroc AB 18/23 1.553%	Dublin	100	1.55		5 000 000	103,29	5 191 209	204 066	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	12 636 353	0.96%	SEK
SE0013359759	Fabege AB 20/24 FRN	Stockholm	100	1.22	22.02.2021	10 000 000	101,12	10 190 882	373 585	10 577 897	0.80%	SEK
XS1677912393	Fastighets AB Balder 17/26 1.875%	Dublin	100	1.88		200 000	105,63	2 108 159	105 986	2 248 923	0.17%	EUR
SE0013359494	Fastighets AB Balder 19/24 FRN	Stockholm	100	0.95	08.03.2021	10 000 000	99,45	9 368 438	1 020 634	10 395 695	0.79%	SEK
XS2106772201	Hemsteden Bostad AB 20/26 1.125%	Dublin	100	1.13		100 000	103,57	986 785	97 655	1 095 544	0.08%	EUR
XS2259800121	Hemsteden 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
XS2168585039	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	Stockholm	100	1.25	17.03.2021	8 000 000	101,25	8 383 903	77 791	8 465 786	0.64%	SEK
SE0013104262	Hexagon AB 20/26 FRN	Stockholm	100	1.15	08.03.2021	8 000 000	99,94	8 223 800	40 326	8 269 935	0.47%	SEK
SE0013359437	Holmen AB 19/24 0.73%	Stockholm	100	0.73		10 000 000	100,49	9 273 933	1 224 623	10 511 478	0.80%	SEK
SE0011640253	Hufvudstaden AB 19/24 1.283%	Stockholm	100	1.28		20 000 000	100,92	19 246 841	1 840 220	21 151 100	1.60%	SEK
SE0013882529	Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN	Stockholm	100	1.05	22.03.2021	4 000 000	100,27	4 103 200	88 820	4 191 114	0.32%	SEK
SE0009664650	Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockholm	100	1.20	01.03.2021	7 000 000	102,25	6 695 538	782 048	7 484 869	0.57%	SEK
SE0012676740	ICA Gruppen AB 20/25 FRN	Stockholm	100	0.55	26.02.2021	4 000 000	99,88	3 810 400	353 511	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.

SE0012676757	Industrivärden AB 20/25 0.75%	Stockholm	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	Stockholm	100	1.02	23.02.2021	5 000 000	99,75	5 024 021	186 185	5 215 814	0.39%	SEK
SE0012676841	Investment AB Latour 19/23 FRN	Stockholm	100	0.42	29.03.2021	6 000 000	100,44	5 783 305	512 350	6 295 872	0.48%	SEK
SE0012676658	Investment AB Latour 19/25 FRN	Stockholm	100	0.72	29.03.2021	6 000 000	101,22	5 669 761	674 817	6 344 952	0.48%	SEK
SE0012676005	Kinnevik AB 20/25 FRN	Stockholm	100	0.72	19.02.2021	10 000 000	99,71	9 683 216	733 435	10 425 403	0.79%	SEK
SE0012676666	L E Lundbergföretagen AB 19/24 0.825%	Stockholm	50	0,83		4 000 000	101,23	3 736 050	490 982	4 232 330	0.32%	SEK
SE0012676609	L E Lundbergföretagen AB 19/25 0.91%	Stockholm	50	0.91		6 000 000	101,40	5 708 614	647 278	6 383 339	0.48%	SEK
SE0013882750	L E Lundbergföretagen AB 20/27 0.804%	Stockholm	50	0,80		6 000 000	99,72	6 248 400	2 249	6 254 429	0.47%	SEK
SE0011899932	Loomis AB 19/23 FRN	Stockholm	100	1.05	18.03.2021	2 000 000	99,32	1 852 290	222 976	2 078 080	0.16%	SEK
XS1783217067	Länsförsäkringar AB 18/28 FRN	Luxembourg	100	1,10	01.03.2021	6 000 000	100,46	5 695 871	601 413	6 303 004	0.48%	SEK
XS1317732771	Molnlycke Holding AB 15/24 1.75%	Luxembourg	100	1,75		700 000	105,49	7 518 293	213 404	7 839 288	0.59%	EUR
XS1564337993	Molnlycke Holding AB 17/25 1.875%	Luxembourg	100	1,88		200 000	107,25	2 107 807	138 275	2 279 017	0.17%	EUR
SE0009808052	NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1.32	11.01.2021	10 000 000	100,82	10 294 698	237 602	10 562 271	0.80%	SEK
SE0012013126	NIBE Industrier AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1.04	03.03.2021	14 000 000	100,23	13 559 846	1 099 593	14 671 259	1.11%	SEK
XS1962543820	Segrex AB 19/25 2.25%	Dublin	100	2.25		500 000	106,59	5 321 880	256 351	5 674 791	0.43%	EUR
XS1078218218	Sandvik AB 14/26 3.00%	London	50	3,00		2 100 000	116,75	25 680 669	-228 969	25 805 932	1.95%	EUR
XS2015229516	SBAB Bank AB 19/24 FRN	Dublin	20	0.83	22.03.2021	7 000 000	100,99	6 576 184	809 369	7 387 232	0.56%	SEK
XS2181907563	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 0 1/2 10/06/23 EMTN	Luxembourg	100	0,50	06.10.2021	200 000	101,18	2 209 488	-90 059	2 121 296	0.16%	EUR
XS2182087350	Scania CV 20/25 2.25%	Luxembourg	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	4 588 905	0.35%	SEK
SE0014449641	SKF AB 20/24 FRN	Stockholm	100	0.89	10.03.2021	14 000 000	101,65	14 316 400	552 700	14 876 728	1.13%	SEK
NO0010847114	Stadshypotek AB 19/24 ADJ	Oslo	10	0,69	19.03.2021	10 000 000	100,48	9 997 600	50 155	10 049 672	0.76%	NOK
NO0010886054	Stadshypotek 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 Exergi Holding AB 17/25 1.75%	Stockholm	100	1.75		6 000 000	104,55	6 275 623	277 686	6 648 549	0.50%	SEK
SE0010599001	Stockholm Exergi Holding AB 17/25 FRN	Stockholm	100	0.91	24.02.2021	3 000 000	101,91	3 042 563	151 410	3 196 937	0.24%	SEK
SE0012193629	Stockholm Exergi Holding AB 19/26 0.893%	Stockholm	100	0.89		4 000 000	99,69	3 709 870	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.

SE0013101904	Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN	Stockholm	100	0,80	17.03.2021	8 000 000	100,96	8 254 400	108 006	8 365 016	0,63%	SEK
XS1717450814	Svenska Handelsbanken 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%	Stockholm	100	0,89		20 000 000	100,90	20 364 493	716 509	21 229 767	1,61%	SEK
XS1816641937	Swedbank AB 18/28 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	Telia 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
XS2153599480	Telia Company AB 20/30 2,90%	Luxembourg	100	2,90		4 000 000	108,38	4 000 000	255 194	4 339 616	0,33%	NOK
SE0013282837	Trelleborg 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
XS2166406408	Volvo Treasury AB 20/24 2,313%	Luxembourg	50	2,31		18 000 000	105,49	18 803 200	830 186	17 885 745	1,35%	SEK
											42,80%	
Norge									0	0		
NO0010861834	Agder 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
XS2239067379	Avinor 0 3/4 10/01/30 EMTN	Luxembourg	50	0,75		600 000	104,61	6 011 729	-39 595	6 583 881	0,50%	EUR
NO0010881246	Avinor AS 20/26 FRN	Oslo	50	1,56	29.01.2021	6 000 000	103,04	6 000 000	182 242	6 198 622	0,47%	NOK
NO0010871296	Bank Norwegian 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 ABM	100	1,14	20.01.2021	10 000 000	100	10 000 000	147	10 019 347	0,76%	NOK
NO0010818446	DNB 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	6 012 691	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	1,53%	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	0,76%	NOK
NO0010871346	Fana Spb 19/24 FRN	Nordic ABM	20	0,97	11.03.2021	10 000 000	100,38	10 007 600	30 103	10 043 092	0,76%	NOK
NO0010839731	Frende Holding AS 18/28 FRN	Nordic ABM	100	3,28	18.03.2021	6 000 000	101,05	6 075 000	11 810	6 070 297	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	Lyse AS 20/28 1,73%	Oslo	100	1,73		20 000 000	98,98	20 000 000	-204 990	19 817 761	1,50%	NOK
NO0010843626	Nordea Eiendomskredit 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 Eiendomskredit AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,86	19.03.2021	22 000 000	100,32	21 877 106	93 072	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.

XS1974922442	Norsk Hydro ASA 19/25 1.125%	Dublin	100	1,13		500 000	103,54	4 918 681	502 287	5 463 589	0.41%	EUR
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 19/29 2.00%	Dublin	100	2		700 000	106,04	7 482 632	289 855	7 878 515	0.60%	EUR
NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	3,73	16.02.2021	13 000 000	109,03	13 025 000	1 149 009	14 234 622	1.08%	NOK
NO0010882350	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
NO0010870009	Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxembourg	50	0,89	11.03.2021	4 000 000	99,58	4 000 000	-16 818	3 985 159	0.30%	NOK
NO0010907231	Norwegian 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
NO0010841232	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
NO0010774391	Orkla ASA 16/26 2.35%	Oslo	100	2,35		24 000 000	103,83	23 583 640	1 335 831	25 086 266	1.90%	NOK
NO0010834450	Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ	Oslo	10	2,45	17.10.2021	10 000 000	105,68	10 169 300	398 234	10 616 534	0.80%	NOK
NO0010860745	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
NO0010780596	Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN	Unotert	100	3,8	15.03.2021	7 000 000	101,58	6 999 100	111 698	7 123 359	0.54%	NOK
NO0010872740	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
NO0010872724	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
NO0010905490	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
NO0010907843	Spb 1 SR Bank ASA 20/26 FRN	Oslo	20	0,85	03.05.2021	4 000 000	99,98	4 000 200	-806	4 002 038	0.30%	NOK
NO0010862014	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
NO0010904907	Spb Møre 20/25 1.28%	Nordic ABM	20	1,28		5 000 000	99,29	5 000 000	-35 472	4 973 471	0.38%	NOK
NO0010872344	Spb Sør 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0,93	22.03.2021	8 000 000	100,23	8 001 760	18 582	8 020 202	0.61%	NOK
NO0010873805	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
NO0010869356	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	0.76%	NOK
NO0010811698	Steen & Strøm AS 17/22 1.093%	Oslo	50	1,09		5 000 000	100,56	5 122 359	130 258	5 256 215	0.40%	SEK
NO0010868865	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
NO0010873177	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	0.76%	NOK
NO0010894199	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
XS0909773268	Storebrand Livs. 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
NO0010863228	Storebrand Livs. AS 19/49 FRN	Oslo	100	2,3	16.03.2021	2 000 000	101,01	1 854 935	255 656	2 112 592	0.16%	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	0.56%	SEK

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

US984851AG01	Yara International ASA 04/06/30 3.148%	Trace	100	3,15		985 000	108,46	9 508 461	-390 721	9 136 853	0,69%	USD
											31,29%	
Island									0	0		
XS1878547420	Landsbankinn hf/F 18/28 ADJ	Dublin	20	3,13	06.09.2021	800 000	99,7	8 443 570	-92 315	8 434 448	0,64%	EUR
											0,64%	
Finland									0	0		
FI4000312095	DNA OYJ 18/25 1.375%	Helsinki	100	1,38		1 000 000	105,32	10 489 604	538 557	11 138 213	0,84%	EUR
XS2113885011	Elenia Finance OYJ 20/27 0.375%	London	100	0,38		800 000	100,98	8 105 643	353 002	8 486 881	0,64%	EUR
XS2230266301	Elisa OYJ 0 1/4 09/15/27 EMTN	Luxembourg	100	0,25	15.09.2021	600 000	100,56	6 377 700	-58 789	6 322 515	0,48%	EUR
XS1578686258	Elisa OYJ 17/24 0.875%	Luxembourg	100	0,88		1 000 000	102,97	10 413 167	389 190	10 854 900	0,82%	EUR
XS0768448796	Fingrid OYJ 12/24 3.50%	London	50	3,5		1 200 000	111,73	14 107 981	-69 268	14 366 437	1,09%	EUR
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ	Dublin	100	1,88	04.10.2021	100 000	102,81	992 476	81 906	1 079 116	0,08%	EUR
XS2264692737	Metso OYJ 0 7/8 05/26/28 EMTN	Luxembourg	100	0,88	26.05.2021	400 000	101,03	4 230 702	819	4 235 035	0,32%	EUR
XS1626574708	Metso OYJ 17/24 1.125%	Luxembourg	100	1,13		200 000	102,96	2 077 457	78 795	2 169 225	0,16%	EUR
FI4000281201	Neste OYJ 17/24 1.50%	Helsinki	100	1,5		1 200 000	103,56	12 622 605	389 981	13 119 475	0,99%	EUR
XS2182086543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	2,19	03.03.2021	6 000 000	102,99	6 166 800	288 851	6 466 322	0,49%	SEK
XS1986716211	Sampo OYJ 19/49 ADJ	London	100	3,38	23.05.2021	300 000	115,18	3 518 107	99 945	3 682 534	0,28%	EUR
XS2226645278	Sampo OYJ 2 1/2 09/03/52 EMTN	London	100	2,5	03.09.2021	1 000 000	106,35	10 424 139	921 238	11 430 722	0,87%	EUR
XS2233121792	Sato OYJ 20/28 1.375%	Dublin	100	1,38		200 000	102,59	2 140 625	7 784	2 156 119	0,16%	EUR
FI4000440540	Tieto OYJ 2 06/17/25	Helsinki	100	2		2 100 000	103,26	22 933 755	-227 688	22 943 417	1,74%	EUR
XS2257961818	UPM-Kymmene OYJ 0 1/8 11/19/28 EMTN	Dublin	100	0,13		600 000	99,65	6 379 692	-118 952	6 261 643	0,47%	EUR
USX9518SAB44	UPM-Kymmene OYJ 97/27 7.45%	London	100	7,45		200 000	136	2 501 596	-180 130	2 333 761	0,18%	USD
											9,82%	
Danmark									0	0		
XS1839547418	Arla Foods Finance A/S 18/23 FRN	Dublin	100	0,92	04.01.2021	20 000 000	100,72	19 297 233	1 747 308	21 090 390	1,60%	SEK
XS2225893630	Danske Bank A/S 1 1/2 09/02/30 EMTN	Dublin	100	1,5	02.09.2021	600 000	102,21	6 321 520	99 738	6 452 241	0,49%	EUR
XS2046585836	Danske Bank A/S 19/25 ADJ	Dublin	20	0,5	27.08.2021	100 000	100,73	993 058	81 666	1 056 531	0,08%	EUR
XS2078761785	Danske Bank A/S 19/30 ADJ	Dublin	100	1,38	12.02.2021	500 000	101,6	5 052 817	268 270	5 382 616	0,41%	EUR
NO0010885353	Danske Bank A/S 20/25 FRN	Oslo	10	0,76	26.02.2021	4 000 000	100,79	4 000 000	31 467	4 034 338	0,31%	NOK
DK0030403993	DSV Panalpina A/S 17/24 1.75%	København	100	1,75		600 000	105,16	6 448 223	158 748	6 637 605	0,50%	EUR

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

XS2125426796	DSV Panalpina A/S 20/27 0,375%	Dublin	100	0,38		1 600 000	100,95	16 465 896	446 702	16 965 639	1,28%	EUR
XS2243299463	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	0,90%	EUR
XS2013618421	ISS Global A/S 19/26 0,875%	Luxembourg	100	0,88		1 000 000	98,82	10 066 241	261 573	10 397 013	0,79%	EUR
XS2109381214	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
DK0009525404	Nykredit Realkredit A/S 19/24 0,125%	København	20	0,13		100 000	100,15	998 499	52 119	1 049 243	0,08%	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	0,82%	EUR
DK0030420492	Velliv, Pension A/S 18/28 FRN	København	100	2,73	05.03.2021	10 000 000	101	9 574 268	977 203	10 569 171	0,80%	SEK
											9,17%	
Europa									0	0		
XS2123828092	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	1,89%	NOK
XS1822791619	Citycon Treasury B.V 18/27 2,375%	Dublin	100	2,38		1 600 000	101,8	16 217 663	837 088	17 436 338	1,32%	EUR
NO0010907017	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
XS2189343513	ISS Finance B.V 1 1/4 07/07/25 EMTN	Luxembourg	100	1,25		500 000	102,21	5 416 730	87 472	5 382 994	0,41%	EUR
XS2155365641	LeasePlan Corp NV 09/04/25 3,5%	Frankfurt	20	3,5		600 000	114,06	6 781 038	384 544	7 325 830	0,55%	EUR
XS1861131289	LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN	Luxembourg	20	1,45	08.02.2021	8 000 000	100,42	8 014 480	18 840	8 050 076	0,61%	NOK
											6,24%	
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.

IRS_NO6M_1 4090_190627			205 042 960	15.52%	NOK
IRS_NO6M_1 4090_190627			-200 193 451	-15.15%	NOK
IRS_NO6M_1 8200_051126			130 910 979	9.91%	NOK
IRS_NO6M_1 8200_051126			-125 068 881	-9.47%	NOK
IRS_NO3M_0 5750_201025			49 210 085	3.72%	NOK
IRS_NO3M_0 5750_201025			49 895 437	3.78%	NOK
IRS_NO6M_0 5275_240724			99 316 672	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			-424 883 818	-32.16%	NOK
IRS_NO6M_0 9475_271127			247 412 600	18.73%	NOK
IRS_NO6M_0 9475_271127			-249 990 819	-18.92%	NOK
				0.00%	
Sum verdipapirportefølje	**1 257 440 286**	**40 686 564**	**1 305 429 786**	**99%**	
Bankinnskudd			16 086 964	1.22%	
Andre fordringer			46 227	0.00%	
Påløpt forvaltningshonorar			353 403	0.03%	
Sum egenkapital			**1 321 288 546**	**100%**	

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

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 porteføljeinntekter	8	35 108	45 978
Porteføljeresultat		**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
Opptjente, 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
Opptjent egenkapital		130 993 728	130 011 602
Sum egenkapital	**9, 10**	**475 401 953**	**442 762 104**
GJELD			
Påløpt 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 Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Helge Siljeholm 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.

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 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. 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 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.

- *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 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.

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 valutaterminkontrakter 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.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,00.

Note 8 Andre porteføljeinntekter

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 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.

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.

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020
Alfred Berg Kombi

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko-klasse %	Eff. rente%	Neste rentereg.	Antall	Markeds -kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi inkl. renter	Andel i %	Eier-andel i %
Aksjer											**12,78%**	
Konsumvarer												
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo				60 000	80.56	904 781	2 728 819	3 633 600	0.76%	0.01%
											0,76%	
Forsyning												
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo				40 000	83.70	1 702 550	1 645 450	3 348 000	0.70%	0.04%
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo				10 000	341.40	1 400 000	2 014 000	3 414 000	0.72%	0.01%
											1,42%	
Energi												
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo				14 000	216.20	3 118 997	-92 197	3 026 800	0.64%	0.00%
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo				32 378	87.84	3 568 809	-724 725	2 844 084	0.60%	0.01%
											1,23%	
Finans												
NO0010031479	DNB ASA	Oslo				30 000	168.00	3 058 708	1 981 292	5 040 000	1.06%	0.00%
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo				40 000	97.60	1 961 167	1 942 833	3 904 000	0.82%	0.03%
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo				35 000	91.00	1 918 333	1 266 667	3 185 000	0.67%	0.01%
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo				22 000	72.40	1 243 000	349 800	1 592 800	0.34%	0.02%
											2,89%	
Industri												
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo				50 000	54.70	-15 052	2 750 052	2 735 000	0.58%	0.02%
NO0010904023	Hexagon Purus Holding AS	Oslo				7 569	49.90	1 651 116	-1 273 422	377 693	0.08%	0.00%
NO0005668805	Tomra Systems ASA	Oslo				10 000	422.60	2 669 603	1 556 397	4 226 000	0.89%	0.01%
											1,64%	
Materialer												
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo				50 000	141.60	1 738 461	5 351 539	7 090 000	1.49%	0.05%
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo				100 000	28.38	3 406 876	-568 876	2 838 000	0.60%	0.02%
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo				7 500	356.00	2 797 265	127 265	2 670 000	0.56%	0.00%
											2,66%	
Eiendom									0	0		
NO0010716418	Entra ASA	Oslo				10 000	194.20	1 286 555	655 445	1 942 000	0.41%	0.01%
											0,41%	
Kommunikasjon												
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo				5 000	319.80	1 827 738	-228 738	1 599 000	0.34%	0.00%
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo				50 000	145.90	7 440 578	-145 578	7 295 000	1.53%	0.00%
											1,87%	
Renter											**81,88%**	
Finans / Eiendom												
XS2110077299	Akelius Residential Prop. AB 20/81 ADJ	Dublin	100	2,25	17.05.2021	400 000	101.21	4 049 880	188 971	4 297 691	0.90%	
XS2125141445	Arion Banki HF 20/PERP ADJ	Luxembourg	100	6.25	26.02.2021	1 000 000	92.61	8 805 113	-902 205	8 067 997	1.70%	
NO0010914674	Axactor SE 21/24 FRN	Oslo	100	7.00	12.01.2021	600 000	100.65	6 411 540	-88 262	6 323 279	1.33%	
NO0010822646	B2Holding ASA 18/23 FRN	Oslo	150	4.75	23.02.2021	900 000	98.70	8 519 857	781 343	9 348 550	1.97%	

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

NO0010852742	B2Holding ASA 19/24 FRN	Oslo	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%
NO0010871155	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	Oslo	20	2.50	12.03.2021	4 000 000	101,30	4 000 000	52 183	4 056 905	0,85%
XS2079413527	Citycon OYJ 19/PERP ADJ	Dublin	100	4.50	22.02.2021	870 000	100.00	8 379 239	730 444	9 459 945	1.99%
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	Oslo	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	Stockholm	100	2.20	22.03.2021	2 000 000	100.75	2 095 894	9 177	2 106 345	0,44%
FI4000252119	Dalata Group OYJ 17/21 FRN	Helsinki	100	5.00	19.01.2021	1 167 620	71.50	11 626 085	-2 736 738	9 017 429	1.90%
NO0010811011	Easybank ASA 17/27 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	Easybank ASA 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	7.38	23.02.2021	1 000 000	101.99	1 000 000	19 906	1 027 696	0.22%
XS2225207468	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	Stockholm	100	5.87	11.01.2021	8 750 000	100.50	8 394 466	792 365	9 305 482	1.96%
XS2010037765	Heimstaden Bostad AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	3.25	19.02.2021	1 000 000	103.10	10 074 800	720 488	11 068 922	2,33%
XS2034925375	Intrum AB 19/26 3.50%	Luxemburg	100	3.50		100 000	99.38	1 039 013	1 532	1 057 343	0.22%
XS2211136168	Intrum AB 4 7/8 08/15/25	Luxemburg	100	4.88		1 500 000	103.75	16 099 987	195 362	16 388 922	3.46%
XS1843442119	Jyske Bank A/S 18/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	Klarna Holding AB 18/PERP ADJ	Stockholm	100	6.63	15.02.2021	600 000	105.00	6 777 412	-117 919	6 711 520	1.41%
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ	Dublin	100	1.88	04.10.2021	500 000	102.61	4 901 930	409 982	5 395 579	1,13%
SE0013016169	Marginalen Bank 19/29 FRN	Stockholm	100	5.80	26.02.2021	2 000 000	91.50	1 855 120	56 681	1 922 236	0.40%
NO0010875826	Nilam VI Luxembourg S.à 20/25 5.25%	Utrotert	100	5.25		500 000	101.25	5 045 750	254 143	5 301 646	1.12%
DK0030352471	Nykredit A/S 20/PERP 4.125%	Dublin	100	4.13		400 000	105.63	4 363 600	70 732	4 460 880	0.94%
NO0010907785	Pelagia Holding AS 20/25 FRN	Oslo	100	3.00	08.03.2021	4 800 000	100,23	4 800 000	10 800	4 821 840	1,01%
NO0010790066	Protector Forsikring ASA 17/PERP FRN	Oslo	100	5.51	31.03.2021	1 000 000	99.92	1 000 000	-760	999 240	0,21%
XS1584996737	RSA Insurance PLC 17/PERP FRN	London	100	6.15	29.03.2021	2 000 000	103.25	2 070 889	86 417	2 157 903	0.45%
SE0013359148	Samhällsbyggna AB 19/PERP FRN	Stockholm	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.

XS2208267596	Samhallsbyggne AB 7 07/24/23	Frankfurt	100	7.00	24.01.2021	5 000 000	110.00	5 131 000	614 860	5 904 826	1.24%
XS2226645278	Sampo OYJ 2 1/2 09/03/52 EMTN	London	100	2.50		300 000	108.35	3 127 242	276 371	3 429 217	0.72%
XS1683455429	Sirius Intl 17/47 FRN	Dublin	100	3.90	22.03.2021	3 000 000	97.38	2 813 130	239 700	3 054 683	0.64%
SE0013042413	Stendorren Fas AB 19/PERP FRN	Stockholm	100	6.40	18.03.2021	8 750 000	102.81	8 537 632	860 587	9 419 359	1.98%
NO0010863228	Storebrand Livsf AS 19/49 FRN	Oslo	100	2.30	16.03.2021	4 000 000	101.01	3 709 870	511 312	4 225 184	0.89%
NO0010908163	Storm Real Estate ASA 20/23 FRN	Oslo	100	4.60	11.03.2021	4 000 000	100.31	4 000 000	12 392	4 022 614	0.85%
SE0014781340	Svea Ekonomi AB 20/30 FRN	Stockholm	100	6.04	10.03.2021	1 250 000	100.49	1 274 000	38 235	1 316 839	0.28%
NO0010754476	TRD Campus Holding AS 15/25 4.50%	Nordic ABM	100	4.50		3 000 000	105.24	3 002 600	154 672	3 160 801	0.66%
SE0015192190	Valerum AB 20/23 FRN	Stockholm	100	4.00	06.01.2021	1 250 000	101.00	1 304 000	14 934	1 318 934	0.28%
											39,87%
Industri											
NO0010858210	Benchmark Holdings PLC 19/23 FRN	Oslo	100	5.85	22.03.2021	6 000 000	99.13	5 927 500	20 000	5 958 583	1.25%
SE0012673852	Bergkvist-Siljan AB Floatd 19/23 FRN	Stockholm	100	5.75	06.01.2021	9 000 000	103.88	8 187 291	1 579 348	9 892 787	2.08%
NO0010893332	Bonheur ASA 20/25 FRN	Oslo	100	3.16	22.03.2021	1 500 000	99.26	1 500 000	-11 116	1 490 068	0.31%
SE0013513488	Capnor Wessel Rkac 19/25 FRN	Stockholm	100	5.38	12.03.2021	500 000	95.50	5 143 627	-143 772	5 013 143	1.05%
NO0010848401	Ekornes Cbl Holding AS 19/23 FRN	Oslo	100	7.50	04.01.2021	13 000 000	104.56	13 167 917	425 208	13 582 809	2.86%
NO0010912801	Global Agrajes SL Float 12/22/25	Oslo	100	6.00	22.03.2021	1 000 000	101.25	10 685 900	84 114	10 817 493	2.23%
NO0010874050	Mowi ASA 20/25 FRN	Oslo	100	1.60	29.01.2021	600 000	101.18	5 980 020	376 340	6 373 672	1.34%
SE0012729234	Nordisk Bergteknik AB 19/23 FRN	Stockholm	100	5.90	26.03.2021	2 500 000	99.18	2 413 479	176 880	2 591 643	0.55%
NO0010809684	Scatec Solar ASA 17/21 FRN	Oslo	100	5.17	17.02.2021	3 000 000	101.25	2 955 000	82 500	3 056 457	0.64%
FI4000442108	Tornator OYJ 1 1/4 10/14/26		100	1.25		600 000	103.06	6 556 017	-81 545	6 491 254	1.37%
XS2240978085	Volvo Car AB 2 1/2 10/07/27 EMTN	Luxembourg	100	2.50	07.10.2021	600 000	105.04	6 639 720	22 034	6 698 331	1.41%
											15,10%
Shipping / Olje / Offshore											
USG37585AC37	GasLog LTD 17/22 8.875%	Trace	100	8.88		900 000	99.00	8 017 881	-413 384	7 604 507	1.60%
NO0010868853	GasLog LTD 19/24 FRN	Oslo	100	6.62	26.02.2021	6 000 000	92.75	6 000 000	435 000	5 602 513	1.18%
NO0010805785	Stolt-Nielsen LLTD 17/22 6.375%	Oslo	100	6.38		600 000	103.40	5 637 084	-342 317	5 385 111	1.13%
NO0010801707	Teekay Shuttle Tankers 17/22 7.125%	Oslo	100	7.13		800 000	100.90	6 804 701	84 305	7 072 937	1.49%
NO0010866163	Teekay Shuttle Tankers 19/24 FRN	Oslo	100	6.72	19.01.2021	600 000	94.94	5 322 013	-460 377	4 931 393	1.04%
NO0010891971	Wallenius Wilhelmsen ASA 20/24 FRN	Oslo	100	6.10	09.03.2021	10 500 000	102.09	10 500 000	219 374	10 758 516	2.26%
											8,70%

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

Transport											
NO0010831951	Boreal Holding AS 18/25 FRN	Nordic ABM	100	3.25	04.01.2021	2 953 208	99.86	2 908 910	40 607	2 948 522	0,62%
FI4000399566	Cargotec OYJ 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	Oslo	100	3.58	23.02.2021	5 000 000	83.83	5 000 000	808 334	4 210 561	0,89%
NO0010864511	Color Group AS 19/24 FRN	Oslo	100	3.30	04.01.2021	5 000 000	79.95	5 000 000	-1 002 500	3 995 789	0,84%
NO0010868912	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%
NO0010868264	Norwegian Air ASA 19/24 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 ¼ 10/15/27	New York	100	7.50		500 000	109.97	4 365 249	327 398	4 760 214	1,00%
											4,89%
Kraft											
NO0010884244	Tranderenergi AS 13/12 ADJ	Oslo	100	7.10	27.05.2021	6 000 000	108.61	6 456 000	60 899	6 735 151	1,42%
											1,42%
Telekom / IT											
XS2249894234	Adevinta ASA 3.11/15/27	Luxembourg	100	3.00		400 000	103.75	4 366 680	-21 257	4 364 620	0,92%
SE0011282649	Allgon AB 18/22 FRN	Stockholm	100	6.75	08.03.2021	2 000 000	103.50	1 815 264	347 265	2 171 931	0,46%
NO0010850050	DigiPlex Norway Holding AS 19/24 FRN	Oslo	100	4.05	29.01.2021	8 500 000	101.00	8 384 306	200 694	8 644 288	1,82%
NO0010911506	Link Mobility Group AS 20/25 3.375%	Oslo	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	6 356 045	187 743	6 222 420	1,31%
NO0010907876	Mercell Holding AS 20/25 FRN	Oslo	100	6.00	08.03.2021	8 400 000	100.50	8 666 409	152 948	8 852 997	1,86%
XS1960685383	Nokia OYJ 19/26 2.00%	Helsinki	100	2.00		300 000	103.97	2 915 671	350 166	3 316 614	0,70%
XS2171756256	Nokia OYJ 20/25 2.375%	Dublin	100	2.38		500 000	106.03	5 342 636	8 568	5 629 579	1,18%
SE0012596179	Sanolum 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 OYJ 2 08/17/25	Helsinki	100	2.00		800 000	103.26	8 432 478	217 448	8 740 349	1,84%
											11,92%
Derivater & Valutakontrakter											
	EUR, SEK & USD FX Forward 17 mar 2021									2 291 923	0,48%
											0,48%
Sum verdipapirportefølje								**423 252 277**	**23 807 119**	**452 388 709**	**95,15%**
Bankinnskudd										23 792 872	5,00%
Andre fordringer										6 864 326	1,45%
Påløpt forvaltningshonorar										-399 980	-0,08%
Annen gjeld										-7 243 974	-1,52%
Sum egenkapital										**475 401 953**	**100%**

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

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			
Påløpt 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 Eriksrød styremedlem	Helge Siljeholm Åmesen daglig leder
	Tony Hægeland varamedlem	

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

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 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.

- *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.

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 valutaterminkontrakter 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.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen 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.

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.

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020

Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko-klasse %	Eff. Rente	Neste Rentereg.	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Sverige												
XS2110077299	Akelius 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
XS1117286580	Danica 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
XS2010037765	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
SE0015195615	Länsförsäkringar 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	287 764	2 154 594	0,36%	SEK
XS2181907563	SBAB Bank AB 20/30 FRN	Dublin	100	1,99	03.03.2021	5 000 000	103,80	5 166 198	256 743	5 430 022	0,92%	SEK
XS1584880352	SEB AB 17/PERP ADJ	Dublin	100	5,63	13.05.2021	2 200 000	103,26	18 807 740	781 218	19 526 848	3,30%	USD
XS2076169568	SEB 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	109,56	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	5 665 440	-300 038	5 418 300	0,92%	USD
SE0013486271	Swedavia AB 19/PERP FRN	Stockholm	100	1,50	26.02.2021	15 000 000	99,25	14 701 388	851 603	15 574 316	2,63%	SEK
XS1816641937	Swedbank AB 18/28 1.5875%	Dublin	100	1,59		10 000 000	100,34	10 025 580	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	12 958 200	-233 813	12 919 554	2,18%	USD
											24%	
Norge									0	0		
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
XS2075260995	DNB Bank ASA 19/PERP ADJ	Dublin	100	4,88	12.11.2021	5 000 000	104,00	46 886 253	-2 505 303	44 664 120	7,55%	USD
NO0010863723	Eiendomskreditt 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
NO0010835200	Eika Boligkreditt AS 18/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 18/PERP FRN	Nordic ABM	100	3,55	03.05.2021	2 000 000	101,21	1 988 000	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	Frende 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	0,86%	NOK
NO0010771546	Gjensidige Forsikring ASA 16/PERP FRN	Oslo	100	3,95	08.03.2021	1 000 000	101,26	1 023 000	-10 234	1 015 289	0,17%	NOK
NO0010767429	Gjensidige Pensjonsf. AS 16/26 FRN	Nordic ABM	100	3,35	23.03.2021	10 000 000	100,77	10 190 000	-112 830	10 084 637	1,70%	NOK
XS1217582171	KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ	London	100	4,25	10.06.2021	500 000	112,72	5 758 565	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	101,06	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.

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
NO0010814676	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
NO0010833466	Spb 1 SR-Bank ASA 18/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,00	04.01.2021	5 000 000	102,40	5 025 000	95 095	5 117 995	0,87%	NOK
NO0010866535	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	4 107 380	0,69%	NOK
NO0010802606	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	101,64	5 097 200	-15 234	5 111 216	0,86%	NOK
NO0010819683	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
NO0010859200	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
XS0909773268	Storebrand Livsforsik AS 13/43 ADJ	Luxemb ourg	100	6,88	04.04.2021	1 700 000	113,01	20 045 144	71 146	21 024 909	3,55%	EUR
											35%	
Island									0	0		
XS2125141445	Arion Banki HF 20/PERP ADJ	Luxemb ourg	100	6,25	26.02.2021	800 000	92,61	7 426 160	1 103 034	6 470 398	1,09%	USD
XS1874044016	Islandsbanki HF 18/28 FRN	Dublin	100	2,40	26.02.2021	10 000 000	95,59	8 781 187	1 205 434	10 008 181	1,69%	SEK
XS1876547420	Landshankinn HF 18/28 ADJ	Dublin	100	3,13	08.09.2021	1 400 000	99,70	14 368 735	245 960	14 760 264	2,50%	EUR
											6%	
Finland									0	0		
XS2053056515	Aktia Bank ABP 19/29 ADJ	Luxemb ourg	100	1,38	18.09.2021	1 800 000	97,13	18 007 811	297 940	18 379 582	3,11%	EUR
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/40 ADJ	Dublin	100	1,88	04.10.2021	600 000	102,61	6 373 759	72 535	6 474 605	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
XS1725580465	Nordea Bank ABP 17/PERP ADJ	Dublin	100	3,50	12.03.2021	1 500 000	100,84	13 217 003	3 092 964	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
US65559D2A65	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
XS2182066543	OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Dublin	100	2,19	03.03.2021	14 000 000	102,99	14 389 200	673 985	15 068 086	2,55%	SEK
XS1995716211	Sampo OYJ 19/49 ADJ	London	100	3,38	23.05.2021	1 200 000	115,18	13 660 681	811 527	14 730 136	2,49%	EUR
XS2226640278	Sampo OYJ 2 1/2 09/03/52 EMTN	London	100	2,50		200 000	108,30	2 084 828	184 248	2 269 144	0,39%	EUR
											15%	
Danmark									0	0		
XS1586367845	Danske Bank A/S 17/PERP ADJ	Dublin	100	6,13	28.03.2021	1 400 000	106,05	12 957 127	-285 510	12 860 681	2,17%	USD
XS1825417535	Danske Bank A/S 18/PERP ADJ	Dublin	100	7,00	26.06.2021	250 000	111,50	2 306 424	12 051	2 380 320	0,40%	USD
XS2078761785	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	1 555 605	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	9 300 659	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
NO0010672355	Tryg Forsikring A/S 13/PERP FRN	Nordic ABM	100	4,15	22.03.2021	6 000 000	104,48	6 396 225	-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.

DK0030420492	Velliv Pension A/S 18/28 FRN	København	100	2,73	08.03.2021	8 000 000	101,00	6 978 640	1 462 536	8 455 337	1,43%	SEK
XS2010036874	Ørsted A/S 19/PERP ADJ	Luxembourg	100	1,75	09.12.2021	600 000	102,87	5 998 659	464 222	6 469 507	1,09%	EUR
											12%	
Europa									0	0		
FR0013431277	BNP 1 5/8 07/02/31 EMTN	Paris	100	1,63		1 000 000	106,57	9 686 568	1 470 427	11 243 838	1,90%	EUR
XS2003473829	LeasePlan Corp NV 7 3/8 PERP	Luxembourg	100	7,38		1 000 000	109,53	9 326 785	2 140 066	11 636 379	1,95%	EUR
											3,9 %	
Derivater & Valutakontrakter												
	EUR FX Forward 16 des 2020									-814 751	-0,14%	NOK
	EUR & SEK FX Forward 20jan 2021									2 501 387	0,42%	NOK
	EUR, SEK & USD FX Forward 17 feb 2021									10 054 273	1,70%	NOK
	EUR, SEK & USD FX Forward 17 mar 2021									1 440 002	0,24%	NOK
											2%	
Sum verdipapirportefølje								542 628 330	15 102 301	576 625 425	97%	
Bankinnskudd										16 097 571	2,55%	
Andre fordringer										177 575	0,03%	
Påløpt forvaltningshonorar										-405 483	-0,07%	
Sum egenkapital										591 495 088	100%	

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

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
Påløpt 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 styreleder	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Leif Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Helge Siljeholm 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.

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 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.

- *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.

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 valutaterminkontrakter 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.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen 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.

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.

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020

Alfred Berg (BNP Paribas AM) Short Global Credit

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko-klasse %	Eff. rente	Neste Rente-reg.	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans												
XS0619548216	ABN Amro Bank NV 6 3/8 04/27/21	EN Amsterdam		6,38		700 000	101,63	7 752 329	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	13 255 253	-84 968	13 377 536	1,08%	USD
DE000A1GNAH1	Allianz Finance II BV 5 3/4 07/08/41	Frankfurt		5,75		200 000	102,86	2 150 520	4 690	2 213 307	0,18%	EUR
DE000A1RE1Q3	Allianz SE 5 5/8 10/17/42	Frankfurt		5,63		500 000	109,82	5 524 901	-72 378	5 813 064	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	-575 484	9 028 277	0,73%	USD
US025816BR90	American Express Company 3 10/30/24	New York		3,00		1 500 000	109,20	14 821 559	-756 467	14 089 306	1,14%	USD
US026874CU91	American Int Group INC 4 7/8 06/01/22	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	9 533 214	-689 817	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
XS2058729653	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0 3/8 10/02/24	Dublin		0,38		400 000	100,98	3 958 722	272 857	4 235 442	0,34%	EUR
XS1548914800	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0 5/8 01/17/22	Munchen		0,63		500 000	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
US06051GHH56	Bank of America CORP 3.499 05/17/22	Trace		3,50		1 000 000	101,21	9 357 639	-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	14 736 165	-1 030 094	13 852 980	1,12%	USD
XS1046827405	BNP Paribas SA 2 7/8 03/20/26	EN Paris		2,88		1 000 000	100,56	10 077 954	458 525	10 770 485	0,87%	EUR
XS2055758804	Cairn Bank SA 0 5/8 10/01/24	Dublin		0,63		400 000	101,67	3 931 745	328 659	4 288 916	0,35%	EUR
US14040HBY09	Capital One Financial CORP 3.45 04/30/21	Trace		3,45		1 300 000	100,74	10 616 596	595 852	11 276 447	0,91%	USD
US17325FAS74	Citibank NA 3.65 01/23/24	Trace		3,65		1 500 000	109,13	15 050 111	-1 034 055	14 221 782	1,15%	USD
US172967GL25	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 09/30/41	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	8 322 179	142 408	8 893 830	0,70%	EUR
DE000A2LQNQ6	Deutsche Pfandbriefbank AG 0 3/4 02/07/23	Munchen		0,75		200 000	101,74	1 926 896	204 680	2 145 657	0,17%	EUR
XS2108806369	FCA Bank SPA 0 1/4 02/28/23	Dublin		0,25		454 000	100,27	4 509 760	259 076	4 779 784	0,38%	EUR
XS2231792586	FCA Bank SPA 0 1/2 09/18/23	Dublin		0,50		272 000	100,89	2 898 981	-24 096	2 878 934	0,23%	EUR
XS2298558464	FCA Bank SPA 0 1/8 11/16/23	Dublin		0,13		223 000	99,92	2 371 078	36 695	2 334 742	0,19%	EUR
US316773CU23	Fifth Third Bancorp 2 6 06/15/22	Trace		2,60		1 500 000	103,05	13 901 956	666 865	13 249 931	1,07%	USD

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

US38141GWC40	Goldman Sachs Group INC 3 04/26/22	New York	3,00	1 000 000	100,61	9 301 020	669 861	8 877 536	0,70%	USD
US38141GVM31	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 08/06/24	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	6 746 996	466 827	7 281 157	0,59%	USD
XS1037362535	ING Bank NV 3 5/8 02/25/26	EN Amsterdam	3,63	500 000	100,49	5 141 233	122 435	5 424 493	0,44%	EUR
XS2089368596	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
US46625HQJ22	JPMorgan Chase & CO 2.55 03/01/21	New York	2,55	1 350 000	100,17	10 729 298	848 753	11 678 297	0,94%	USD
US46625HJJ05	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 Irland	0,63	800 000	101,38	7 763 606	733 219	8 524 569	0,69%	EUR
BE0002664457	KBC Groep NV 0 1/2 12/03/29	EN Brussel	0,50	400 000	99,28	3 980 888	179 504	4 161 996	0,34%	EUR
US49327M2T01	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
US61746BEA08	Morgan Stanley 2 1/2 04/21/21	New York	2,50	1 350 000	100,65	10 068 437	964 967	11 689 592	0,95%	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
XS0808392550	Munchener Ruck-Ges AG 6 05/26/41	Frankfurt	6,00	500 000	102,00	5 402 658	-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	-52 648	2 348 535	0,19%	EUR
XS0544654182	Nordea Bank ABP 4 03/29/21	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
XS1980189028	PSA Banque France 0 1/2 04/12/22	EN Paris	0,50	100 000	100,78	961 029	94 695	1 059 498	0,09%	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	4 900 935	399 813	5 343 459	0,43%	EUR
XS2126058168	Santander UK Group Holdings PLC 0.391 02/28/25	London	0,39	1 205 000	100,71	12 149 459	563 740	12 754 601	1,03%	EUR
XS2176534282	SEB AB 0 1/4 05/19/23	Dublin	0,25	825 000	101,18	8 913 257	-288 823	8 634 541	0,54%	EUR
FR0013422003	Societe Generale SA 0 05/27/22	EN Paris	0,00	800 000	100,42	7 812 875	603 354	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
US06531FBH56	Truist Financial CORP 2 1/2 08/01/24	New York	2,50	2 000 000	106,56	19 354 247	-1 106 259	18 426 362	1,49%	USD

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

XS2149270477	UBS AG 0 3/4 04/21/23	Dublin	0,75	354 000	102,21	3 999 313	-206 699	3 809 917	0,31%	EUR
XS1014627571	Unicredit SPA 3 1/4 01/14/21	Luxembourg	3,25	600 000	100,08	6 150 247	140 250	6 486 966	0,52%	EUR
XS0808535436	Unipe Insurance Group AG 6 7/8 07/31/43	Munchen	6,88	500 000	118,42	6 013 738	31 772	6 196 461	0,50%	EUR
US91159UAA43	US Bancorp 2.95 07/15/22	New York	2,95	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	10 895 093	883 400	11 783 103	0,95%	USD
US95000U2B83	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 05/01/24	New York	4,30	1 500 000	111,78	15 389 426	-1 033 811	14 447 656	1,17%	USD
US370334CD49	General Mils INC 3.2 04/16/21	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 06/01/22	New York	2,63	500 000	103,11	4 722 333	-308 196	4 423 500	0,36%	USD
US49271VAE02	Keurig Dr Pepper INC 3.551 05/25/21	Trace	3,55	1 550 000	101,28	13 609 726	168 410	13 488 442	1,09%	USD
US548661DT10	Lowes 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	Mondelez Int Holdings NE 2 1/8 09/19/22	Trace	2,13	1 000 000	102,93	9 165 845	-352 946	8 863 943	0,72%	USD
XS2170382326	Nestle Financial Int. LTD 0 11/12/24	London	0,00	544 000	101,22	6 046 269	-277 926	5 768 343	0,47%	EUR
XS2168625460	Pepsico INC 0 1/4 05/06/24	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	4 064 825	137 889	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 %	
Forbruksvarer										
FR0013512381	Kering 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
FR0013482617	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0 02/11/24	Munchen	0,00	1 700 000	100,58	17 280 033	628 573	17 908 606	1,45%	EUR
									1,62%	
Industri										
XS2250949749	Abertis Infraestructuras Finance B 3 248 PERP	Dublin	3,25	500 000	103,65	5 498 261	-69 236	5 446 224	0,44%	EUR
FR0013477486	APRR SA 0 01/20/23	Munchen	0,00	600 000	100,37	5 938 560	370 368	6 308 928	0,51%	EUR
DE000A289DB1	BASF SE 0.101 08/05/23	Frankfurt	0,10	800 000	100,64	8 862 028	-227 288	8 439 574	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	3 185 493	0,26%	EUR
XS1948612905	BMW Finance NV 0 5/8 10/06/23	Frankfurt	0,63	245 000	102,10	2 354 758	265 681	2 824 219	0,21%	EUR
US161175BQ85	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 De Saint Gobain 1 3/4 04/03/23	EN Paris	1,75	200 000	104,19	2 293 256	-110 367	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.

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 2.95 03/20/23	Trace	2,95	525 000	105,30	4 897 565	-164 276	4 770 492	0,39%	USD
US278865AY63	Ecolab 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
US29379VAZ67	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
XS2069380488	EON SE 0 10/24/22	Frankfurt	0,00	600 000	100,37	6 121 244	187 294	6 308 539	0,51%	EUR
XS1186131717	FCE Bank PLC 1 134 02/10/22	Stuttgart	1,13	250 000	99,84	2 415 285	199 488	2 841 148	0,21%	EUR
XS2013574202	Ford Motor Credit Company LLC 1 514 02/17/23	New York	1,51	400 000	99,39	3 883 700	301 128	4 219 950	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 09/02/22	Dublin	0,20	694 000	100,05	6 947 072	327 237	7 279 076	0,59%	EUR
XS2242979719	Heathrow 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	5,13	300 000	100,09	3 196 252	-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	184 055	10 852 015	0,88%	EUR
XS2077686316	OI European Group BV 2 7/8 02/15/25	Channel Islands	2,88	300 000	101,58	3 154 910	37 587	3 228 381	0,26%	EUR
XS2010036874	Orsted A/S 1 3/4 12/09/19	Berlin	1,75	100 000	102,87	1 000 007	77 661	1 078 771	0,09%	EUR
FR0013448889	RCI Banque SA 0 1/4 03/08/23	EN Paris	0,25	190 000	99,90	1 868 844	119 600	1 992 495	0,16%	EUR
XS2126161681	Rek 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	9 702 206	0,78%	EUR
XS1958300375	Rexel SA 2 3/4 06/15/26	Munchen	2,75	300 000	101,94	3 176 774	27 002	3 207 377	0,26%	EUR
XS2182048291	Siemens Financieringsmaatschappij 0 1/8 06/05/22	Frankfurt	0,13	500 000	100,57	5 444 012	-176 001	5 271 749	0,43%	EUR
XS1830992480	Volkswagen Bank GMBH 0 5/8 09/06/21	Frankfurt	0,63	400 000	100,61	3 956 245	259 512	4 223 937	0,34%	EUR
XS2152058868	Volkswagen Financial Services AG 2 1/2 04/06/23	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	5 944 996	404 907	6 473 030	0,52%	EUR
XS2115085230	Volvo Treasury AB 0 02/11/23	Munchen	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
US94106LAY56	Waste Management INC 2.9 09/15/22	New York	2,90	1 000 000	103,69	9 417 358	-539 442	8 951 025	0,72%	USD
									18,5 %	
Olje										
XS1190973558	BP Capital Markets PLC 1 109 02/16/23	London	1,11	400 000	102,89	3 939 588	371 742	4 351 833	0,35%	EUR
XS1294342792	OMV AG 5 1/4 PERP	Wien	5,25	1 000 000	104,34	10 756 835	174 262	10 954 247	0,89%	EUR

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

XS2185997884	Repsol Int Finance BV 3 3/4 PERP	Frankfurt	3,75	126 000	107,30	1 342 494	73 823	1 443 772	0,12%	EUR
									1,38%	
Eiendom										
FR0012332203	Mercial YS SA 1.787 03/31/23	EN Paris	1,79	500 000	102,59	5 455 627	82 138	5 444 011	0,44%	EUR
XS2089225808	Merlin Properties Socimi SA 1 7/8 12/04/34	Munchen	1,88	500 000	101,19	5 004 831	295 626	5 307 702	0,43%	EUR
US92276MAZ86	Ventas 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
DE000A2RBNC5	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	1,63	100 000	105,29	1 150 275	47 243	1 115 497	0,09%	EUR
US95040QAG91	Weltower INC 3 5/8 03/15/24	New York	3,63	2 000 000	109,02	19 983 132	-1 314 485	18 851 421	1,52%	USD
									3,8 %	
Helsevern										
US00287YAL39	AbbVie INC 2 9 11/06/22	New York	2,90	2 500 000	104,56	23 681 786	-1 300 720	22 475 901	1,82%	USD
US031162BV19	Amgen INC 3 5/8 05/22/24	Trace	3,63	1 000 000	109,48	10 123 969	-750 203	9 407 389	0,76%	USD
XS1840614900	Bayer Capital Corp BV 0 5/8 12/15/22	Frankfurt	0,63	600 000	101,41	5 724 105	649 980	6 375 807	0,52%	EUR
US075887BT55	Becton Dickinson & Co 2 894 06/06/22	New York	2,89	1 279 000	103,25	11 176 704	129 918	11 328 630	0,92%	USD
US09062XAF06	Biogen INC 4 05 09/15/25	Trace	4,05	1 500 000	114,49	14 881 724	-178 065	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	-1 298 118	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	6 803 495	0,55%	USD
US126650DC17	CVS Health CORP 3.35 03/09/21	Trace	3,35	712 000	100,54	5 761 508	367 663	6 192 708	0,50%	USD
US126650CV07	CVS Health CORP 3.7 03/09/23	New York	3,70	137 000	106,96	1 347 213	-92 534	1 268 181	0,10%	USD
FR0013463843	Essilorluxottica SA 0 05/27/23	EN Paris	0,00	100 000	100,34	1 011 709	39 444	1 051 153	0,09%	EUR
FR0013516051	Essilorluxottica 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
XS1554373164	Fresenius Finance Ireland PLC 0 7/8 01/31/22	Frankfurt	0,88	500 000	100,79	4 883 367	398 206	5 021 573	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	15 317 385	-339 020	15 120 707	1,22%	USD
US874060AQ96	Takeda Pharmaceutical Co LTD 4 11/26/21	Trace	4,00	1 500 000	102,91	13 816 338	-599 454	13 286 829	1,07%	USD
									10,5 %	
IT / Telecom										
US11135FAV31	Broadcom INC 2 1/4 11/15/23	Trace	2,25	1 500 000	104,43	14 051 174	638 757	13 449 341	1,09%	USD
XS2089226026	Deutsche Telekom AG 1 3/4 12/09/49	Frankfurt	1,75	700 000	116,39	6 897 184	1 637 874	8 542 772	0,69%	EUR
XS1843434017	Fiserv 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	0,35%	EUR
US595112BR36	Micron Technology INC 2.497 04/24/23	Trace	2,50	1 500 000	104,27	14 328 625	-937 894	13 450 415	1,09%	USD

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

US67066GAD60	Nvidia CORP 2.2 09/16/21	Trace	2,20	1 250 000	101,20	9 843 940	987 452	10 900 066	0,88%	USD
XS1026599287	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 2.6 01/30/23	Trace	2,60	1 500 000	104,84	14 433 993	969 673	13 803 451	1,10%	USD
XS1490960942	Telefonica Europe BV 3 3/4 PERP	Munchen	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	10 585 807	-1 103 518	9 525 553	0,77%	USD
US9285WAZ32	Vodafone Group PLC 2 1/2 09/26/22	London	2,50	1 000 000	103,63	9 315 324	-442 455	8 929 354	0,72%	USD
									9,9 %	
Transport										
US31428XBY13	Fedex CORP 3.8 05/15/25	New York	3,80	1 500 000	112,96	14 667 051	-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 verdipapirportefølje						1 145 897 421	-18 245 948	1 215 489 849	98,30%	
Bankinnskudd								21 936 998	1,77%	
Påløpt forvaltningshonorar								-391 007	0,03%	
Skattegjeld								-496 869	-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.

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 porteføljeinntekter		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
Påløpt 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	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Leif Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Helge Siljeholm 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.

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 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.

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

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 porteføljeformue.

Prosentsatsen 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.

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 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.

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.

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020

Alfred Berg Indeks

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eier-andel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	342 888	51,10	12 568 810	4 952 767	17 521 577	0,60%	0,21%	NOK
US36467Q2052	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	118 198	23,10	2 297 314	433 060	2 730 374	0,09%	0,07%	NOK
NO0010716863	XXL ASA	Oslo	306 935	19,31	11 274 735	-5 347 820	5 926 915	0,20%	0,12%	NOK
								0,96%		
Konsumvarer										
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	115 800	612,50	53 918 703	17 008 797	70 927 500	2,44%	0,20%	NOK
NO0010365521	Grieg Seafood ASA	Oslo	114 425	85,00	10 364 590	-638 125	9 726 465	0,33%	0,10%	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	615 186	60,56	32 562 315	4 693 350	37 255 664	1,28%	0,10%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	959 899	191,00	160 959 922	22 380 787	183 340 709	6,31%	0,19%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	1 651 006	87,00	129 100 884	14 536 638	143 637 522	4,95%	0,16%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	116 714	503,60	39 054 903	19 722 267	58 777 170	2,02%	0,10%	NOK
								17,34%		
Forsyning										
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	180 500	83,70	10 618 528	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	222 555	216,20	38 999 092	9 121 299	48 116 391	1,66%	0,06%	NOK
NO0010716582	Aker Solutions ASA	Oslo	299 000	16,45	9 084 486	-4 165 936	4 918 550	0,17%	0,06%	NOK
BMG087231032	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	156 000	59,00	7 084 521	2 119 479	9 204 000	0,32%	0,11%	NOK
BMG1738J1247	BW Offshore LTD	Oslo	162 000	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	-3 546 076	7 993 912	0,28%	0,12%	NOK
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	2 391 022	144,95	369 346 127	-22 767 488	346 578 639	11,93%	0,07%	NOK
BMG3682E1921	Frontline LTD	Oslo	173 506	54,30	12 686 671	-3 265 295	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
NO0010199151	PGS ASA	Oslo	803 228	5,25	14 842 998	-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 Nopec Geophysical Co ASA	Oslo	241 575	132,70	44 892 809	-12 836 807	32 057 003	1,10%	0,21%	NOK
								17,99%		
Finans										
NO0003021909	ABG Sundal Collier Holding ASA	Oslo	802 682	6,38	3 585 640	1 535 535	5 121 175	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
NO0010833951	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
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	413 707	191,40	65 417 301	13 766 219	79 183 520	2,73%	0,08%	NOK
NO0010387004	Norwegian Finans Holding ASA	Oslo	305 400	73,15	24 168 565	-1 828 555	22 340 010	0,77%	0,16%	NOK
NO0010631567	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
								18,54%		
Helsevern										
NO0010650013	Bergenbio ASA	Oslo	103 468	32,20	3 304 966	26 704	3 331 670	0,11%	0,12%	NOK
NO0010159684	Medistim 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	27,90	3 287 581	-1 451 816	1 835 764	0,06%	0,18%	NOK
NO0010000045	PhotoCure ASA	Oslo	46 846	106,60	2 896 754	2 097 030	4 993 784	0,17%	0,18%	NOK
								0,66%		

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

Industri										
NO0003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	150 802	175,60	22 135 295	4 345 536	26 480 831	0,91%	0,14%	NOK
NO0010272085	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	0,36%	0,10%	NOK
NO0010792625	Fjordl ASA	Oslo	24 956	43,00	1 128 944	-53 836	1 073 108	0,04%	0,02%	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	237 000	54,70	-85 659	13 049 559	12 963 900	0,45%	0,12%	NOK
NO0003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	184 834	178,20	25 579 749	6 988 002	32 567 751	1,12%	0,10%	NOK
NO0010791353	MPC Container Ships AS	Oslo	101 136	6,32	664 553	-25 373	639 180	0,02%	0,03%	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	2 732 718	28,96	25 716 973	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	Stolt-Nielsen LTD	Oslo	37 460	110,00	4 134 862	-14 262	4 120 600	0,14%	0,06%	NOK
NO0005568905	Tomra Systems ASA	Oslo	226 241	422,60	48 541 707	47 912 940	96 454 647	3,32%	0,15%	NOK
NO0005408802	Veidekke ASA	Oslo	237 195	110,80	22 887 363	3 393 843	26 281 206	0,90%	0,18%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	214 950	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	366,30	42 499 953	16 410 977	58 910 930	2,03%	0,15%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	214 794	319,80	52 633 632	16 057 489	68 691 121	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	Atea ASA	Oslo	168 564	121,20	18 524 131	3 905 826	20 429 957	0,70%	0,15%	NOK
NO0010160266	Bouvet ASA	Oslo	18 810	710,00	9 784 834	3 570 266	13 355 100	0,46%	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	2,96	5 057 775	-995 696	4 062 079	0,14%	0,16%	NOK
NO0003079709	Kitron ASA	Oslo	361 950	18,12	3 660 602	2 897 932	6 558 534	0,23%	0,20%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	364 250	138,00	20 648 298	29 618 202	50 266 500	1,73%	0,19%	NOK
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	Oslo	11 995	285,00	2 952 157	466 418	3 418 575	0,12%	0,01%	NOK
								3,86%		
Materialer										
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	541 000	28,38	13 004 173	2 349 405	15 353 580	0,53%	0,09%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	2 958 168	39,86	103 470 692	14 441 885	117 912 576	4,06%	0,14%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	362 350	356,00	124 007 330	4 989 270	128 996 600	4,44%	0,14%	NOK
								9,03%		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	356 597	194,20	43 574 259	25 676 879	69 251 137	2,38%	0,20%	NOK
NO0005638858	Olav Thon Eiendomsselskap ASA	Oslo	50 884	183,50	7 356 736	1 980 478	9 337 214	0,32%	0,05%	NOK
								2,71%		
Sum verdipapirportefølje					**2 457 644 290**	**437 239 630**	**2 895 083 920**	**99,68%**		
Bankinnskudd							35 048 167	1,21%		
Påløpt forvaltningshonorar							-237 805	-0,01%		
Skattegjeld							-717 592	-0,02%		
Annen gjeld							-24 721 329	-0,85%		
Sum egenkapital							**2 904 456 361**	**100%**		

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

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 porteføljeinntekter		0	984 830
Porteføljeresultat		**559 408 582**	**687 596 908**
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	-375 005 683
Opptjent egenkapital		5 171 371 132	4 652 704 665
Sum egenkapital	**8, 9**	**6 097 083 718**	**4 895 463 954**
GJELD			
Påløpt 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 styreleder	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Leif Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Helge Siljeholm 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.

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 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.

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

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 porteføljeformue.

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

Note 7 Andre porteføljeinntekter

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.

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 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 11 Porteføljeoversikt

Se neste side.

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

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020

Alfred Berg Norge

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eier-andel i %	Valuta
Forbruksvarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	2 250 716	51,10	91 523 880	23 487 698	115 011 58[illegible]	1,88%	1,35%	NOK
								1,88%		
Konsumvarer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	784 827	87,70	61 992 487	6 836 861	68 829 328	1,13%	0,39%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	250 779	612,50	64 136 413	89 485 724	153 602 138	2,52%	0,42%	NOK
NO0010884794	ICE Fish Farm AS	Oslo	101 006	43,00	3 383 701	959 567	4 343 268	0,07%	0,19%	NOK
NO0003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	1 072 509	60,56	33 000 135	31 951 010	64 951 145	1,07%	0,18%	NOK
NO0003054108	Mowi ASA	Oslo	1 415 739	191,00	202 173 899	68 232 250	270 406 149	4,44%	0,27%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	3 679 521	87,00	315 184 890	4 933 437	320 118 327	5,25%	0,37%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	346 797	503,60	70 248 396	104 398 573	174 646 969	2,86%	0,31%	NOK
								17,33%		
Forsyning										
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	1 326 820	83,70	59 083 870	51 970 964	111 054 834	1,82%	1,16%	NOK
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo	526 148	341,40	77 709 680	101 917 247	179 626 927	2,95%	0,33%	NOK
								4,77%		
Energi										
NO0010345853	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
NO0010096985	Equinor ASA	Oslo	2 388 460	144,95	358 235 111	-10 578 334	347 656 777	5,70%	0,07%	NOK
LU0075646355	Subsea 7 SA	Oslo	856 428	87,84	80 732 077	-5 503 441	75 228 636	1,23%	0,29%	NOK
								10,62%		
Finans										
NO0010633951	B2Holding ASA	Oslo	7 155 224	7,42	63 721 662	-10 629 809	53 091 762	0,87%	1,75%	NOK
NO0010273121	Bank2 ASA	Unotert	1 061 034	6,00	5 947 369	418 835	6 366 204	0,10%	0,89%	NOK
NO0010167331	BRAbank ASA	Oslo	2 374 760	6,93	22 571 147	-6 114 060	16 457 087	0,27%	2,51%	NOK
NO0010031479	DNB ASA	Oslo	2 445 000	168,00	290 301 470	120 458 530	410 760 000	6,74%	0,16%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	916 083	191,40	156 216 215	19 118 243	175 334 458	2,88%	0,18%	NOK
NO0010387004	Norwegian Finans Holding ASA	Oslo	400 000	73,15	27 207 075	2 052 925	29 260 000	0,48%	0,21%	NOK
NO0010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	1 816 182	59,60	78 993 984	29 250 463	108 244 447	1,78%	2,11%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	1 205 659	97,60	79 090 980	38 581 338	117 672 318	1,93%	0,93%	NOK
NO0010631567	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
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	1 432 662	72,40	84 624 354	19 100 375	103 724 729	1,70%	1,33%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	605 769	64,20	38 250 442	639 928	38 890 370	0,64%	0,13%	NOK
NO0010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	12 000 000	1,00	12 000 000	0	12 000 000	0,20%		NOK
								20,68%		
Helsevern										
NO0010850013	Bergenbio ASA	Oslo	1 108 608	32,20	24 991 562	10 641 131	35 632 713	0,58%	1,27%	NOK
								0,58%		
Industri										
NO0003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	211 165	175,60	35 707 445	1 373 129	37 080 574	0,61%	0,20%	NOK
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	430 000	105,00	28 637 893	16 512 108	45 150 000	0,74%	1,29%	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	1 909 645	54,70	-485 818	104 943 400	104 457 582	1,71%	0,95%	NOK
NO0010804823	Hexagon Purus Holding AS	Oslo	522 101	49,90	59 276 239	-33 223 399	26 052 840	0,43%	0,23%	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	3 121 322	28,96	20 462 234	69 931 251	90 393 485	1,48%	0,22%	NOK
NO0004695103	NTS ASA	Oslo	1 817 471	85,00	64 340 264	90 144 771	154 485 035	2,53%	1,52%	NOK
NO0005668905	Tomra Systems ASA	Oslo	730 591	422,60	80 848 741	227 898 015	308 747 757	5,06%	0,49%	NOK
NO0010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslo	1 884 624	23,20	40 631 446	3 091 831	43 723 277	0,72%	0,45%	NOK
								13,29%		
Materialer										
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	873 320	141,80	49 982 809	73 853 867	123 836 776	2,03%	0,87%	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	5 018 930	28,38	123 498 985	18 938 249	142 437 233	2,34%	0,86%	NOK
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	2 786 602	39,86	106 646 573	4 427 382	111 073 954	1,82%	0,13%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	732 254	356,00	285 627 207	4 944 783	280 682 424	4,28%	0,27%	NOK
								10,46%		
Kommunikasjon										

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

NO0010844038	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	260 000	366,30	84 365 152	10 882 848	95 238 000	1,56%	0,24%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	334 322	319,80	77 742 814	29 173 362	108 916 176	1,75%	0,26%	NOK
NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	2 317 479	145,90	344 585 803	-8 465 417	338 120 186	5,55%	0,17%	NOK
								11,85%		
IT										
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	1 670 000	138,00	108 362 025	122 097 975	230 460 000	3,78%	0,87%	NOK
FI0009000277	TietoEVRY OYJ	Oslo	145 827	286,00	38 415 807	3 145 088	41 560 895	0,68%	0,12%	NOK
								4,46%		
Eiendom										
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**	**1 668 849 441**	**6 063 228 637**	**99,77%**		
Bankinnskudd							6 489 489	0,11%		
Andre fordringer							12 261 931	0,20%		
Påløpt forvaltningshonorar							-4 366 431	-0,07%		
Annen gjeld							-520 906	-0,01%		
Sum egenkapital							**6 067 063 718**	**100%**		

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

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 porteføljeinntekter		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**
BALANSE			
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			
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	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Leif Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Helge Siljeholm 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.

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 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.

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

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 bety 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**

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

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 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.

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020
Alfred Berg Aktiv

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi	Andel i %	Eier-andel i %	Valuta
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%	0,18%	NOK
NO0010884764	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	38 448 735	47 666 865	86 115 600	3,25%	0,15%	NOK
								16,02%		
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	1 394 985	37,72	57 624 945	-5 006 885	52 618 060	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										
NO0010833951	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%	0,48%	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%	0,06%	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
NO0008390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	875 253	97,60	58 357 611	27 066 882	85 424 693	3,22%	0,87%	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
NO0008000900	Sparebanken Vest	Oslo	807 572	72,40	48 505 548	9 952 665	58 458 213	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
								21,46%		
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	2,65%	0,64%	NOK
NO0010904923	Hexagon Purus Holding AS	Oslo	282 217	49,90	39 840 480	25 258 851	14 581 628	0,55%	0,13%	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	877 986	28,96	5 308 635	20 119 840	25 428 475	0,96%	0,06%	NOK
NO0004895103	NTS ASA	Oslo	1 731 951	85,00	66 673 923	81 541 912	147 215 835	5,55%	1,46%	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
								17,46%		
Helsevern										
NO0010550013	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	368,30	10 856 884	-956 784	9 900 100	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

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

NO0010063308	Telenor ASA	Oslo	567 987	145,90	82 781 243	108 060	82 889 303	3,12%	0,04%	NOK
								8,34%		
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%	0,06%	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	326 220	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					**1 869 030 177**	**758 198 873**	**2 627 229 050**	**98,00%**		
Bankinnskudd							32 309 187	1,22%		
Andre fordringer							10 600	0,00%		
Påløpt forvaltningshonorar							- 3 198 772	0,12%		
Annen gjeld							- 2 705 004	-0,10%		
Sum egenkapital							**2 653 642 061**	**100,00%**		

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

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 MV.			
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
Opptjent egenkapital		4 185 455 223	2 868 729 209
Sum egenkapital	7, 8	**8 280 952 123**	**5 297 973 160**
GJELD			
Påløpt 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 Siljeholm 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.

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 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.

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

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 porteføljeformue.

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.

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.

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020
Alfred Berg Gambak

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds -kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eier-andel i %	Valuta
Forbrukevarer										
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	6 043 850	51,10	226 872 195	81 968 540	308 840 735	3,73%	3,62%	NOK
NO0010743545	Kid ASA	Oslo	3 248 634	95,40	167 900 660	142 114 423	310 015 084	3,74%	8,00%	NOK
								7,47%		
Konsumvarer										
NO0010886825	Aker BioMarine AS	Oslo	508 447	117,50	56 308 090	3 434 433	59 742 523	0,72%	0,58%	NOK
FO0000000179	Bakkafrost P/F	Oslo	232 010	612,50	61 425 283	80 680 842	142 106 125	1,72%	0,39%	NOK
NO0010331838	Norway Royal Salmon ASA	Oslo	241 614	214,60	56 496 062	-4 645 097	51 850 364	0,63%	0,55%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	2 866 423	87,00	253 676 056	-4 297 254	249 378 801	3,01%	0,29%	NOK
NO0010310956	Salmar ASA	Oslo	548 802	503,60	208 569 020	66 800 467	275 369 487	3,33%	0,48%	NOK
								9,40%		
Forsyning										
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	2 728 403	83,70	107 091 619	121 275 712	228 367 331	2,76%	2,39%	NOK
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo	1 196 190	341,40	149 922 880	258 115 006	408 037 886	4,93%	0,75%	NOK
								7,69%		
Energi										
BMG173841013	BW 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
								1,12%		
Finans										
NO0010234552	Aker ASA	Oslo	75 000	560,00	40 331 693	1 668 307	42 000 000	0,51%	0,10%	NOK
NO0010840515	Axactor SE	Oslo	1 875 000	10,70	15 000 000	5 062 500	20 062 500	0,24%	1,01%	NOK
NO0010633951	B2Holding ASA	Oslo	10 629 299	7,42	72 996 030	5 874 334	78 869 369	0,96%	2,59%	NOK
NO0010273121	Bank2 ASA	Unotert	1 774 983	6,00	10 264 782	385 116	10 649 898	0,13%	1,48%	NOK
NO0010031479	DNB ASA	Oslo	2 479 017	168,00	378 582 315	37 892 541	416 474 856	5,03%	0,16%	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	159 992 365	-13 398 156	146 594 209	1,77%	1,07%	NOK
NO0010208331	Protector Forsikring ASA	Oslo	3 950 053	59,60	201 456 385	33 967 774	235 423 159	2,84%	4,58%	NOK
NO0010739402	Sbanken ASA	Oslo	348 375	68,90	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	78 549 772	256 069 314	3,09%	2,02%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	3 311 467	91,00	234 147 095	67 196 402	301 343 497	3,64%	1,29%	NOK
NO0006000900	Sparebanken Vest	Oslo	2 871 894	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
								25,06%		
Industri										
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	975 932	105,00	42 425 248	60 047 612	102 472 860	1,24%	2,93%	NOK
NO0003110603	Bonheur ASA	Oslo	554 518	242,00	120 159 879	14 032 993	134 192 872	1,62%	1,30%	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	4 708 274	54,70	-1 560 334	259 102 922	257 542 588	3,11%	2,34%	NOK
NO0010904923	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	218 378 059	241 922 312	2,92%	0,59%	NOK
NO0006668905	Tomra Systems ASA	Oslo	791 315	422,60	74 580 530	259 829 189	334 409 719	4,04%	0,53%	NOK
NO0005806802	Veidekke ASA	Oslo	852 460	110,80	100 787 395	-6 334 827	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.

Helsevern										
NO0010650013	Bergenbio ASA	Oslo	1 918 329	32,20	43 998 652	17 773 542	61 770 194	0,75%	2,20%	NOK
								0,75%		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	2 015 264	144,00	147 758 561	142 439 435	290 198 016	3,50%	0,29%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	567 500	319,80	200 623 105	-19 136 605	181 486 500	2,19%	0,43%	NOK
								5,70%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	1 427 089	121,20	164 877 198	8 085 989	172 963 187	2,09%	1,30%	NOK
NO0010823131	Kahoot! AS	Oslo	2 368 719	95,20	112 171 902	113 139 746	225 311 649	2,72%	0,53%	NOK
NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	3 533 814	138,00	200 220 808	287 440 524	487 666 332	5,89%	1,83%	NOK
NO0010809862	Webstep AS	Oslo	1 556 645	22,20	38 647 000	-4 089 481	34 557 519	0,42%	5,77%	NOK
NO0010708910	Zaptex ASA	Oslo	261 512	51,80	12 987 107	559 215	13 546 322	0,16%	1,30%	NOK
								11,28%		
Materialer										
NO0010857505	Borregaard ASA	Oslo	2 258 347	141,80	170 450 634	149 782 971	320 233 605	3,87%	2,26%	NOK
NO0010816093	Elkem ASA	Oslo	8 318 361	28,36	190 526 825	45 548 261	236 075 086	2,85%	1,43%	NOK
NO0010208051	Yara International ASA	Oslo	424 483	366,00	156 037 848	-3 921 900	151 115 948	1,82%	0,16%	NOK
								8,54%		
Eiendom										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	1 762 142	194,20	230 806 186	111 399 790	342 207 976	4,13%	0,97%	NOK
NO0010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	1 989 929	57,90	95 484 649	19 732 240	115 216 889	1,39%	2,12%	NOK
								5,52%		
Sum verdipapirportefølje					**5 514 518 338**	**2 549 890 901**	**8 064 409 137**	**97,30%**		
Bankinnskudd							249 099 968	3,01%		
Andre fordringer							7 433 708	0,09%		
Påløpt forvaltningshonorar							-13 146 022	-0,16%		
Annen gjeld							-26 844 668	-0,32%		
Sum egenkapital							**8 280 982 123**	**100%**		

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

Alfred Berg Nordic Gambak

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		11 273	27 822
Utbytte		5 412 344	6 542 846
Gevinst/tap ved realisasjon		40 842 110	7 924 495
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		54 847 241	35 660 572
Porteføljeresultat		**101 112 968**	**50 155 736**
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MV.			
Forvaltningshonorar	6	-6 716 851	-4 810 965
Andre kostnader		-137 200	-103 118
Forvaltningsresultat		**-6 854 051**	**-4 914 083**
Årsresultat		**94 258 917**	**45 241 652**
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		94 258 917	45 241 652
Sum disponert		**94 258 917**	**45 241 652**
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	515 848 874	275 227 968
Opptjente, ikke mottatte inntekter	10	148 880	147 986
Andre fordringer		2 616 434	0
Bankinnskudd		25 833 869	5 204 674
SUM EIENDELER		**544 448 057**	**280 580 628**
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		353 325 038	243 291 300
Overkurs/underkurs		51 802 469	1 616 787
Opptjent egenkapital		129 448 117	35 189 199
Sum egenkapital	**7, 8**	**534 575 623**	**280 097 285**
GJELD			
Påløpt forvaltningshonorar		818 742	470 501
Annen gjeld		9 053 692	12 842
Sum gjeld		**9 872 434**	**483 343**
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		**544 448 057**	**280 580 628**

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 Siljeholm 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.

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 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.

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

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 porteføljeformue.

Prosentsatsen 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.

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 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.

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020
Alfred Berg Nordic Gambak

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds -kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eier-andel i %	Valuta
Sverige										
SE0007897079	AcadeMedia AB	Stockholm	134 402	85.00	11 082 818	852 012	11 934 830	2.23%	0.13%	SEK
SE0012454072	Avanza Bank Holding AB	Stockholm	40 968	233.00	4 552 170	5 420 059	9 972 230	1,87%	0,03%	SEK
SE0010948566	BHG Group AB	Stockholm	44 557	178.80	7 487 115	835 792	8 322 907	1.56%	0.04%	SEK
SE0014186532	Betsson AB	Stockholm	175 050	73.70	12 885 696	592 172	13 477 868	2.52%	0.14%	SEK
SE0009921588	Bilia AB	Stockholm	113 941	101.40	12 196 043	-125 979	12 070 064	2.26%	0.11%	SEK
SE0012455873	Bolden AB	Stockholm	53 940	291.40	15 153 929	1 266 787	16 420 716	3.07%	0.02%	SEK
SE0009866738	Boozt AB	Stockholm	29 420	186.80	5 025 653	715 659	5 741 312	1.07%	0.05%	SEK
SE0005677135	Bufab AB	Stockholm	54 335	194.40	9 779 768	1 255 110	11 034 878	2.06%	0.14%	SEK
SE0000103814	Electrolux AB	Stockholm	54 712	191.35	11 869 783	-932 671	10 937 112	2.05%	0.02%	SEK
SE0012673267	Evolution Gaming Group AB	Stockholm	29 487	834.80	10 031 664	15 684 408	25 716 072	4,81%	0,01%	SEK
SE0011090018	Holmen AB	Stockholm	46 352	393.80	16 223 775	2 836 886	19 059 661	3.57%	0.04%	SEK
SE0001662230	Husqvarna AB	Stockholm	212 389	106.50	21 727 987	1 900 305	23 628 292	4.42%	0.05%	SEK
SE0001200015	Investor AB	Stockholm	22 326	250.00	3 096 167	2 734 826	5 830 993	1.09%	0.05%	SEK
SE0009664253	Instalco AB	Stockholm	39 391	251.00	3 843 283	6 485 834	10 329 096	1.93%	0.08%	SEK
SE0006220018	Inwido AB	Stockholm	117 707	120.50	11 345 995	3 471 710	14 817 705	2.77%	0.20%	SEK
SE0000421273	KNOW IT AB	Stockholm	31 029	317.50	8 981 801	1 115 782	10 097 583	1.89%	0.18%	SEK
SE0014684528	Kinnevik AB	Stockholm	33 738	415.50	11 281 562	3 363 198	14 644 750	2,74%	0.01%	SEK
SE0001852419	Lindab International AB	Stockholm	46 864	170.40	7 229 773	1 112 810	8 342 583	1.56%	0.06%	SEK
SE0000375115	Mycronic AB	Stockholm	18 878	245.40	4 414 498	425 244	4 839 741	0.91%	0.02%	SEK
SE0012116390	Nordic Ent. Group AB	Stockholm	18 982	458.80	8 747 703	340 503	9 094 205	1.70%	0.03%	SEK
SE0005127818	Saqax AB	Stockholm	26 411	189.80	4 705 508	328 387	5 033 893	0.94%	0.01%	SEK
SE0007439112	Sinch AB	Stockholm	5 933	1340.00	7 368 293	937 302	8 305 595	1.55%	0.01%	SEK
SE0000242455	Swedbank AB	Stockholm	70 299	144.12	11 475 092	690 722	10 584 370	1.98%	0.01%	SEK
SE0006422390	Thule Group AB	Stockholm	35 005	307.60	9 758 616	1 490 231	11 248 847	2.10%	0.03%	SEK
SE0000114837	Trelleborg AB	Stockholm	88 536	182.50	16 620 072	260 002	16 880 075	3.16%	0.04%	SEK
SE0000115446	Volvo AB	Stockholm	82 867	193.80	15 526 424	1 249 066	16 777 490	3.14%	0.01%	SEK
								58,95%		
Norge										
NO0010031479	DNB ASA	Oslo	89 267	168.00	14 459 133	537 723	14 996 856	2.81%	0.01%	NOK
NO0010735343	Europris ASA	Oslo	272 450	51.10	12 763 919	1 158 278	13 922 195	2.60%	0.18%	NOK
NO0003079709	Kitron ASA	Oslo	315 188	18.12	4 948 240	762 967	5 711 207	1.07%	0.18%	NOK
NO0010631567	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslo	48 674	91.00	4 340 964	88 370	4 429 334	0,83%	0.02%	NOK
								7,31%		
Finland										
FI0009000202	Kesko OYJ	Helsinki	25 068	21.04	5 325 440	201 641	5 527 080	1.03%	0.01%	EUR
FI0009000665	Metsä Board OYJ	Helsinki	147 404	8.62	11 956 444	1 348 117	13 304 561	2.49%	0.05%	EUR
FI0009014575	Metso Outotec OYJ	Helsinki	126 525	8.18	10 451 226	379 264	10 830 490	2.03%	0.02%	EUR
FI0009013296	Neste OYJ	Helsinki	24 536	59.16	12 108 497	3 090 535	15 199 032	2.84%	0.00%	EUR
FI0009007694	Sanoma OYJ	Helsinki	62 457	13.74	8 689 470	296 229	8 985 699	1.68%	0.04%	EUR
FI0009005961	Stora Enso OYJ	Helsinki	103 705	15.65	15 248 411	1 740 256	16 988 666	3.18%	0.02%	EUR
FI0009002158	Uponor OYJ	Helsinki	60 697	18.16	10 530 184	1 011 444	11 541 628	2.16%	0.08%	EUR
								15,41%		
Danmark										
DK0010244508	AP Møller - Mærsk A/S	København	920	13585.00	14 212 168	3 388 245	17 600 413	3.29%	0.01%	DKK
DK0060079531	DSV Panalpina A/S	København	4 616	1020.00	4 811 005	1 814 543	6 625 548	1.24%	0.00%	DKK
DK0060497295	Matas A/S	København	100 291	86.40	11 749 752	443 836	12 193 588	2.28%	0.26%	DKK
DK0060534915	Novo Nordisk A/S	København	17 448	426.65	8 870 271	1 605 192	10 475 463	1.95%	0.00%	DKK
DK0060094928	Orsted AS	København	8 566	1243.50	8 209 049	6 780 194	14 989 243	2.80%	0.00%	DKK
DK0010268606	Vestas Wind Systems A/S	København	8 569	1439.50	9 077 717	8 318 689	17 396 406	3,25%	0,00%	DKK
								14,83%		
Valutakontrakter										
	SEK FX Forward 04 januar 2021						-11 461	-0,00%		
								-0,00%		
Sum verdipapirportefølje					**430 186 106**	**85 696 229**	**515 846 874**	**96,50%**		
Bankinnskudd							25 833 869	**4,83%**		
Andre fordringer							2 766 314	**0,52%**		
Påløpt forvaltningshonorar							-818 742	**-0,15%**		
Annen gjeld							-9 053 692	**-1,69%**		
Sum egenkapital							**534 575 623**	**100%**		

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

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**	**20 435 393**
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**	**20 435 393**
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**	**143 408 959**
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			
Påløpt 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**	**143 408 959**

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 Siljeholm 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.

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 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/

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

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 bety 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 porteføljeformue.

Prosentsatsen for fondet er 1,20.

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

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 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.

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020
Alfred Berg Humanfond

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds -kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds -verdi	Andel i %	Eier-andel i %	Valuta
NO0010089402	Alfred Berg Norge Classic	Unotert	133 150	1126,19	99 520 124	50 698 255	150 218 379	101,94%	2,46%	NOK
Sum verdipapirportefølje					**99 520 124**	**50 698 255**	**150 218 379**	**101,94%**		
Bankinnskudd							138 148	0,09%		
Andre fordringer							100 000	0,07%		
Opptjent rabatt underfond							147 506	0,10%		
Påløpt forvaltningshonorar							-147 623	-0,10%		
Annen gjeld							-3 102 719	-2,11%		
Sum egenkapital							**147 353 691**	**100%**		

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

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 porteføljeinntekter		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
Opptjente, 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**	**172 698 149**
GJELD			
Påløpt 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 Eriksrød styremedlem	Ligia Torres styremedlem	Helge Siljeholm 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.

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 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.

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

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 porteføljeformue.

Prosentsatsen 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.

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.

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020
Alfred Berg Global

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eier-andel i %	Valuta
USA										
US00507V1098	Activision Blizzard INC	New York	2 290	92,85	1 670 465	144 259	1 814 725	0,92%	0,00%	USD
US00724F1012	Adobe INC	New York	410	500,12	1 721 631	28 423	1 750 054	0,88%	0,00%	USD
US00846U1016	Agilent Technologies INC	New York	1 100	118,49	1 101 154	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
US0231351067	Amazon com INC	New York	219	3256,93	5 389 951	697 646	6 087 597	3,08%	0,00%	USD
US0320951017	Amphenol CORP	New York	850	130,77	965 257	-16 576	948 681	0,48%	0,00%	USD
US03662Q1058	Anaya INC	New York	550	363,80	1 133 844	573 884	1 707 728	0,86%	0,00%	USD
US0378331005	Apple INC	New York	9 200	132,69	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
US3635761097	Arthur J Gallagher & CO	New York	1 100	123,71	962 835	198 589	1 161 424	0,59%	0,00%	USD
US0526001094	Autoliv INC	New York	1 150	92,10	920 590	-16 627	903 963	0,46%	0,00%	USD
US0605051046	Bank of America CORP	New York	5 800	30,31	1 478 735	21 666	1 500 401	0,76%	0,00%	USD
US0865161014	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	721,64	1 383 570	237 561	1 801 132	0,91%	0,00%	USD
US11135F1012	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	775 052	1 979 485	1,00%	0,00%	USD
US16411R2085	Cheniere Energy INC	New York	850	60,03	443 050	-7 557	435 492	0,22%	0,00%	USD
US1696561059	Chipotle Mexican Grill INC	New York	40	1388,71	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
US22160K1051	Costco Wholesale CORP	New York	560	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	1 027 694	-77 950	949 744	0,48%	0,00%	USD
US2358511028	Danaher CORP	New York	1 400	222,14	1 865 443	788 645	2 654 289	1,34%	0,00%	USD
US23918K1088	DaVita INC	New York	1 630	117,40	1 386 071	247 165	1 633 236	0,83%	0,00%	USD
US24703L2025	Dell Technologies INC	New York	800	73,29	504 293	-3 881	500 412	0,25%	0,00%	USD
US2566771059	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
US2855121099	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	1 459 436	-55 120	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	1 259 447	-9 184	1 250 263	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
US33616C1009	First Republic Bank	New York	430	148,93	499 200	40 028	539 228	0,27%	0,00%	USD
US34964C1062	Fortune Brands Home & Security INC	New York	600	85,72	508 459	-69 498	438 962	0,22%	0,00%	USD
US4062161017	Halliburton 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	-86 235	1 019 407	0,52%	0,00%	USD
US45168D1046	IDEXX Laboratories INC	New York	260	499,87	1 036 561	72 674	1 109 236	0,56%	0,00%	USD
US4612021034	Intuit 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
US5486611073	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.

US5500211090	Lululemon Athletica INC	New York	500	348,03	1 461 164	24 019	1 485 183	0,75%	0,00%	USD
US57060D1081	MarketAxess Holdings INC	New York	180	570,56	824 801	51 730	876 531	0,44%	0,00%	USD
US5949181045	Microsoft CORP	New York	3 780	222,42	3 582 615	3 592 998	7 175 613	3,63%	0,00%	USD
US61174X1090	Monster Beverage CORP	New York	1 980	92,48	1 471 769	91 042	1 562 811	0,79%	0,00%	USD
US55354G1004	MSCI INC	New York	460	446,53	440 856	1 312 226	1 753 080	0,89%	0,00%	USD
US6311031081	Nasdaq INC	New York	1 460	132,74	1 669 777	-15 729	1 654 048	0,84%	0,00%	USD
US64110L1061	Netflix INC	New York	380	540,73	1 675 729	77 979	1 753 709	0,89%	0,00%	USD
US65339F1012	NextEra Energy INC	New York	1 400	77,15	318 160	603 684	921 844	0,47%	0,00%	USD
US67066G1040	NVIDIA CORP	New York	690	522,20	1 933 240	1 142 002	3 075 242	1,55%	0,00%	USD
US6795801009	Old Dominion Freight Line INC	New York	900	195,16	1 295 734	203 507	1 499 240	0,76%	0,00%	USD
US7140461093	PerkinElmer INC	New York	1 200	143,50	1 421 750	47 943	1 469 693	0,74%	0,00%	USD
US7757111049	Rollins INC	New York	2 820	38,07	955 782	15 440	940 342	0,48%	0,00%	USD
US7496851038	RPM International INC	New York	1 050	90,78	816 840	-3 311	813 529	0,41%	0,00%	USD
US81762P1021	ServiceNow INC	New York	320	550,43	1 502 503	796	1 503 299	0,76%	0,00%	USD
US83088M1027	Skyworks Solutions INC	New York	680	152,88	932 648	-45 384	887 264	0,45%	0,00%	USD
US8716071076	Synopsys INC	New York	480	258,24	899 206	162 824	1 062 030	0,54%	0,00%	USD
US8807701029	Teradyne INC	New York	1 100	119,89	876 122	249 438	1 125 561	0,57%	0,00%	USD
US8825081040	Texas Instruments INC	New York	690	164,13	988 291	-21 728	966 564	0,49%	0,00%	USD
US4370761029	The Home Depot INC	New York	885	265,62	1 649 337	-96 432	1 552 904	0,79%	0,00%	USD
US7427181091	The Procter & Gamble CO	New York	2 020	139,14	1 987 283	431 532	2 398 815	1,21%	0,00%	USD
US7433151039	The Progressive CORP	New York	1 530	98,89	1 403 931	-28 340	1 375 591	0,70%	0,00%	USD
US8243481061	The Sherwin-Williams CO	New York	230	734,91	1 415 989	26 643	1 442 631	0,73%	0,00%	USD
US8835561023	Thermo Fisher Scientific INC	New York	600	465,78	1 761 653	623 550	2 385 203	1,21%	0,00%	USD
US8923561067	Tractor Supply CO	New York	850	140,58	878 577	98 693	779 884	0,39%	0,00%	USD
US9029733048	US Bancorp	New York	2 480	46,59	977 229	8 909	986 138	0,50%	0,00%	USD
US92345Y1064	Verisk Analytics INC	New York	750	207,59	744 669	584 135	1 328 804	0,67%	0,00%	USD
US9553061055	West Pharmaceutical Services INC	New York	510	283,31	945 905	287 272	1 233 177	0,62%	0,00%	USD
US9621661043	Weyerhaeuser CO	New York	2 100	33,53	588 884	12 076	600 961	0,30%	0,00%	USD
US8486021040	WW Grainger INC	New York	270	408,34	905 843	35 134	940 977	0,48%	0,00%	USD
US9884981013	Yum! Brands INC	New York	530	108,56	499 623	-8 557	491 065	0,25%	0,00%	USD
US98978V1035	Zoetis INC	New York	420	165,50	316 180	277 074	593 254	0,30%	0,00%	USD
						0		**89,19%**		
Storbritannia						0				
GB00B1YW4409	3i Group PLC	London	7 600	11,58	1 009 084	16 887	1 025 971	0,52%	0,00%	GBP
IE00B4BNMY34	Accenture PLC	London	700	261,21	1 369 586	200 977	1 569 563	0,79%	0,00%	USD
GB00B02J6398	Admiral Group PLC	London	4 300	29,06	1 372 738	84 005	1 456 723	0,74%	0,00%	GBP
JE00B783TY65	Aptiv PLC	London	550	130,29	591 871	19 728	611 600	0,31%	0,00%	USD
GB00B0744B38	Bunzl PLC	London	3 200	24,43	970 848	-59 496	911 352	0,46%	0,00%	GBP
GB00BJFFLV09	Croda International PLC	London	1 250	65,96	907 992	-53 186	961 177	0,49%	0,00%	GBP
JE00BJVNSS43	Ferguson PLC	London	1 430	88,84	1 400 470	80 539	1 481 008	0,75%	0,00%	GBP
IE00BWT6H894	Flutter Entertainment PLC	London	900	166,90	1 459 858	112 976	1 572 834	0,80%	0,00%	EUR
IE00BLS09M33	Pentair PLC	London	2 300	53,09	1 111 768	-69 610	1 042 159	0,53%	0,00%	USD
						0		**5,37%**		
Sverige						0				
SE0012455673	Bolden AB	Stockholm	1 900	291,40	595 175	-16 766	578 409	0,29%	0,00%	SEK
SE0011166933	Epiroc AB	Stockholm	6 400	149,65	907 375	93 197	1 000 572	0,51%	0,00%	SEK
SE0012673267	Evolution Gaming Group AB	Stockholm	1 800	834,80	1 087 245	482 563	1 569 808	0,79%	0,00%	SEK
SE0000103699	Hexagon AB	Stockholm	550	749,80	493 865	15 290	509 155	0,26%	0,00%	SEK
SE0008321293	Nibe Industrier AB	Stockholm	3 780	269,70	936 871	128 165	1 065 036	0,54%	0,00%	SEK
						0		**2,38%**		
New Zealand						0				
NZFAPE0001S2	Fisher & Paykel Healthcare CORP	New Zealand Exchange	8 800	32,97	1 652 818	137 264	1 790 081	0,90%	0,00%	NZD
						0		**0,90%**		
Japan						0				
JP3497400006	Daifuku Co LTD	Tokyo	1 400	12760,00	1 089 820	389 784	1 479 604	0,75%	0,00%	JPY
JP3837800006	Hoya CORP	Tokyo	800	14270,00	880 096	65 446	945 542	0,48%	0,00%	JPY

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

JP3435750009	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	148 959	1 652 379	0,84%	0,00%	JPY
JP3758190007	Nexon Co LTD	Tokyo	3 900	3180,00	963 617	72 011	1 035 628	0,52%	0,00%	JPY
JP3889050007	Nihon M&A Center INC	Tokyo	1 700	6800,00	930 306	41 243	971 549	0,49%	0,00%	JPY
JP3756600007	Nintendo Co LTD	Tokyo	300	65830,00	1 328 868	306 862	1 635 731	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
JP3756100008	Nitori Holdings Co LTD	Tokyo	300	21620,00	530 323	6 887	537 209	0,27%	0,00%	JPY
JP3684000007	Nitto Denko CORP	Tokyo	800	9230,00	529 330	82 257	611 587	0,31%	0,00%	JPY
JP3762800005	Nomura Research Institute LTD	Tokyo	6 300	3695,00	1 218 539	709 526	1 928 065	0,97%	0,00%	JPY
JP3173400007	Obic Co LTD	Tokyo	800	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	1 259 492	-126 830	1 132 662	0,57%	0,00%	JPY
JP3639650005	Pan Pacific Int Holdings CORP	Tokyo	2 900	2388,00	569 258	-15 671	573 587	0,29%	0,00%	JPY
JP3977400005	Rinnai CORP	Tokyo	1 400	11980,00	1 324 528	64 632	1 389 158	0,70%	0,00%	JPY
JP3976300008	Ryohin Keikaku Co LTD	Tokyo	2 500	2105,00	487 299	-51 428	435 872	0,22%	0,00%	JPY
JP3162770008	SG Holdings Co LTD	Tokyo	3 800	2812,00	880 658	4 388	885 046	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	8056,00	904 034	-36 398	867 636	0,44%	0,00%	JPY
JP3336600006	Sundrug Co LTD	Tokyo	1 100	4120,00	409 926	-34 559	375 367	0,19%	0,00%	JPY
JP3371400005	Tokyo Electron LTD	Tokyo	200	38400,00	568 561	67 542	636 104	0,32%	0,00%	JPY
JP3951600000	Unicharm CORP	Tokyo	3 000	4892,00	1 257 174	-41 620	1 215 554	0,61%	0,00%	JPY
						0		**11,98%**		
Hong Kong						0				
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing LTD	Hong Kong Exchange	2 000	425,00	895 106	40 489	935 595	0,47%	0,00%	HKD
HK0669013440	Techtronic 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 Pans	1 200	37,41	465 929	4 131	470 060	0,24%	0,00%	EUR
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech SA	EN Pans	290	291,20	590 125	294 121	884 247	0,45%	0,00%	EUR
FR0000121972	Schneider Electric SE	EN Pans	1 500	118,30	1 302 891	555 171	1 858 061	0,94%	0,00%	EUR
FR0000051807	Teleperformance SE	EN Pans	450	271,30	864 598	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		**0,55%**		
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				
NL0012969182	Adyen NV	EN Amsterdam	90	1905,00	1 052 133	743 103	1 795 236	0,91%	0,00%	EUR
NL0010273215	ASML Holding NV	EN Amsterdam	583	397,55	1 521 757	906 101	2 426 858	1,23%	0,00%	EUR
						0		**2,13%**		
Tyskland						0				
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	Xetra	1 500	63,34	1 001 328	-6 487	994 840	0,50%	0,00%	EUR
DE0005552004	Deutsche Post AG	Xetra	2 300	40,50	1 041 593	-66 229	975 364	0,49%	0,00%	EUR
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	Xetra	700	127,06	935 737	-4 434	931 303	0,47%	0,00%	EUR
DE0007165631	Sartorius AG	Xetra	313	343,80	901 305	224 807	1 126 112	0,57%	0,00%	EUR
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	Xetra	700	59,78	457 059	-19 041	438 019	0,22%	0,00%	EUR
						0		**2,36%**		
Finland						0				
FI0009013403	Kone OYJ	Helsinki	850	66,45	511 167	80 344	591 512	0,30%	0,00%	EUR
FI0009013296	Neste OYJ	Helsinki	800	59,16	489 392	6 174	495 567	0,25%	0,00%	EUR
						0		**0,55%**		
Sveits						0				
CH0016440353	EMS-Chemie Holding AG	Swiss Exchange	120	853,00	945 904	46 230	992 135	0,50%	0,00%	CHF
CH0114405324	Garmin 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.

CH0025238863	Kuehne + Nagel International AG	Swiss Exchange	520	200,80	1 021 070	-9 007	1 012 063	0,51%	0,00%	CHF
CH0025751329	Logitech International SA	Swiss Exchange	1 540	85,92	1 009 258	273 236	1 282 494	0,65%	0,00%	CHF
CH0418792922	Sika AG	Swiss Exchange	600	241,80	1 357 274	48 928	1 406 202	0,71%	0,00%	CHF
						0		**2,87%**		
Danmark						0				
DK0060079531	DSV Panalpina A/S	København	1 030	1020,00	1 383 972	94 433	1 478 404	0,75%	0,00%	DKK
DK0010272202	Genmab A/S	København	360	2463,00	1 189 083	127 972	1 317 055	0,67%	0,00%	DKK
DK0060252690	Pandora A/S	København	1 120	681,00	999 972	73 327	1 073 300	0,54%	0,00%	DKK
DK0060094928	Ørsted AS	København	1 100	1243,50	1 284 139	640 899	1 924 839	0,97%	0,00%	DKK
						0		**2,93%**		
Canada						0				
CA1360691010	Canadian Imp Bank of Commerce	Toronto	1 420	108,72	1 082 747	-55 539	1 027 208	0,52%	0,00%	CAD
CA13645T1003	Canadian Pacific Railway LTD	Toronto	520	441,53	1 536 279	3 894	1 540 173	0,78%	0,00%	CAD
CA1368812024	Canadian Tire Corp LTD	Toronto	960	167,33	1 090 734	-13 150	1 077 584	0,54%	0,00%	CAD
CA5592224011	Means International INC	Toronto	1 800	90,11	981 628	106 429	1 088 057	0,55%	0,00%	CAD
CA8667961053	Sun Life Financial INC	Toronto	1 240	56,60	499 762	-28 953	470 808	0,24%	0,00%	CAD
						0		**2,83%**		
Australia						0				
AU000000FMG4	Fortescue Metals Group LTD	Sydney	18 000	23,43	1 210 962	1 571 966	2 782 927	1,41%	0,00%	AUD
AU000000SHL7	Sonic Healthcare LTD	Sydney	2 100	32,15	475 978	-30 468	445 510	0,23%	0,00%	AUD
								1,63%		
Sum verdipapirportefølje					**164 637 492**	**31 634 917**	**196 272 410**	**99,23%**		
Bankinnskudd							2 793 999	1,41%		
Påløpt utbytte/tilgode kildeskatt							233 278	0,12%		
Andre fordringer							162 012	0,08%		
Påløpt forvaltningshonorar							-168 761	-0,09%		
Annen gjeld							-1 492 147	-0,75%		
Sum egenkapital							**197 800 790**	**100%**		

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

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 Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm 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.

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 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.

- *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.

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 porteføljeformue.

Prosentsatsen 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.

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.

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020

Skandiabanken Framgang Sammen

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eier-andel i %	Valuta
NO0010089402	Alfred Berg Norge Classic	Unotert	60 900	1 126,19	56 016 251	12 690 649	68 706 899	101,26%	1,13%	NOK
Sum verdipapirportefølje					**56 016 251**	**12 690 649**	**68 706 899**	**101,26%**		
Bankinnskudd							179 765	0,26%		
Opptjent rabatt underfond							66 222	0,10%		
Påløpt forvaltningshonorar							-66 364	-0,10%		
Annen gjeld							-1 033 298	-1,52%		
Sum egenkapital							**67 853 225**	**100,00%**		

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

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			
Påløpt 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	Mariann Steine Bendriss styremedlem	Claudine Francoise Smith styremedlem
Ligia Torres styremedlem	Leif Eriksrød styremedlem	Helge Siljeholm Arnesen daglig leder
	Tony Haugeland varamedlem	

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

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 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.

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

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 0,32.

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 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 72 895 for Classic og kr 19 585 for INST.

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 for Classic og 0,90 for INST.

Note 7 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			3 196 941
Tegninger	275 978 522	43 207 388	319 185 910
Innløsninger	186 194	25 759 268	25 945 462
Årets resultat			31 375 596
Egenkapital 31.12			**327 812 984**

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

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 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.

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020

Norne Aksje

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markede -kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markede -verdi	Andel i %	Eier-andel i %	Valu-ta
NO0010833395	Alfred Berg Norge Gambak Utbytte		114 075	151,30	15 629 674	1 629 648	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	Holberg 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	42 637 931	13 01%	0,32%	NOK
NO0010661925	KLP AksjeGlobal Mor Samfunnsansvar II		47 709	1216,09	53 149 993	4 941 699	58 091 693	17.72%	7,85%	NOK
NO0010028988	ODIN Global C		54 769	389,02	29 161 899	2 119 519	31 281 418	9.54%	0,39%	NOK
NO0008000155	ODIN Norden C		10 936	3801 13	36 094 000	5 475 536	41 569 536	12 68%	0,22%	NOK
IE00BWV6CT39	Sector Global Equity Kernel Unhedged		10 411	1274,20	12 981 000	284 102	13 265 102	4,05%	1,24%	NOK
NO0008004009	Skagen Global A		21 272	2361,25	48 560 785	1 666 891	50 227 677	15 32%	0,16%	NOK
								99,38%		
Sum verdipapirportefølje					**296 371 330**	**30 432 726**	**326 804 066**	**99,38%**		
Bankinnskudd							1 213 771	0,37%		
Påløpt forvaltningshonorar							-351 189	-0.11%		
Opptjent rabatt underfond							1 146 346	0,35%		
Sum egenkapital							**327 812 994**	**100%**		

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