



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	923 422 552
Organisasjonsform:	Verdipapirfond
Foretaksnavn:	VERDIPAPIRFONDET NORNE AKSJE
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, 15.09.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Porteføljeinntekter og porteføljekostnader			
Renteinntekter		96	247
Gevinst/tap ved realisasjon		1 368 513	
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		30 463 338	-30 613
Porteføljerresultat		31 831 947	-30 366
Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.			
Forvaltningshonorar	6	363 872	-21
Andre kostnader		92 480	614
Forvaltningsresultat		-456 352	-593
Resultat før skattekostnad		31 375 596	-30 959
Årsresultat		31 375 596	-30 959
Totalresultat		31 375 596	-30 959
Anvendelse av årsresultatet			
Overført til/fra opptjent egenkapital		31 375 596	-30 959
Sum anvendelse		31 375 596	-30 959



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Verdipapirportefølje			
Fondets verdipapirportefølje	10	325 804 056	3 181 387
Sum verdipapirportefølje		325 804 056	3 181 387
Fordringer			
Opptjente renter			6 000
Sum fordringer		0	6 000
Bankinnskudd			
Bankinnskudd		1 213 771	9 532
SUM EIENDELER		327 017 827	3 196 919
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Andelskapital til pålydende		278 981 707	3 211 044
Overkurs/underkurs		17 486 641	16 856
Sum innskutt egenkapital		296 468 348	3 227 900
Opptjent egenkapital			
Opptjent egenkapital		31 344 636	-30 959
Sum opptjent egenkapital		31 344 636	-30 959
Sum egenkapital	7, 8	327 812 984	3 196 941
Gjeld			
Avsatt til utdeling til andelseiere			
Annen gjeld			
Påløpt forvaltningshonorar		-795 157	-21
Sum annen gjeld		-795 157	-21
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		327 017 827	3 196 919



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
--------------	------	------	------

POSTER UTENOM BALANSEN



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



Norne Aksje

BALANSE			
	NOTE	2020	2019
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 OG GJELD			
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

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

□ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

□ Fastsettelse av virkelig verdi

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

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

□ Tilordning anskaffelseskost

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

□ Skatt

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

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

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

□ Etiske investeringskriterier

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

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

Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.



Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,32.

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

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 verdipapirfondsforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

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

Norne Aksje

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds -kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds -verdi	Andel i %	Eier- andel i %	Val-u ta
NO0010833395	Alfred Berg Nordic Gambak Classic		114 075	151,30	15 629 674	1 629 649	17 259 323	5,26%	3,23%	NOK
SE0014399572	Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D		237 072	143,91	28 100 000	6 016 979	34 116 979	10,41%	12,01%	NOK
NO0010072945	Holberg Norden A		65 448	570,75	32 194 000	5 160 397	37 354 397	11,40%	1,87%	NOK
NO0010611809	KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II		17 227	2475,01	39 499 979	3 137 953	42 637 931	13,01%	0,32%	NOK
NO0010861925	KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar II		47 769	1216,09	53 149 993	4 941 699	58 091 693	17,72%	7,85%	NOK
NO0010028988	ODIN Global C		84 769	369,02	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
IE00BWW6CT39	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
99,39%										
Sum verdipapirportefølje					295 371 330	30 432 725	325 804 056	99,39%		
Bankinnskudd							1 213 771	0,37%		
Påløpt forvaltningshonorar							-351 189	-0,11%		
Opptjent rabatt underfond							1 146 346	0,35%		
Sum egenkapital							327 812 984	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 rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

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



Uavhengig revisors beretning – fond forvaltet av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene

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

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

(2)



Uavhengig revisors beretning – fond forvaltet av Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Uttalelse om andre loumessige 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)



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
Eiksrød, Leif	BANKID MOBILE	2021-04-30 16:16 GMT+02
Arnesen, Helge Siljeholm	BANKID MOBILE	2021-04-30 16:15 GMT+02
Ligia Torres	One-Time-Password	2021-04-30 16:15 GMT+02
Hægeland, Tony	BANKID MOBILE	2021-04-30 17:35 GMT+02
Vincent Trouillard-Perrot	One-Time-Password	2021-04-30 17:03 GMT+02



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
External reference: 3D9AA87550D048L48L84D360f 8970L25

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 svenskeregistrerte 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 mål: 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 oro med andre smittebølger som traff oss utpå høsten. Ny nedstengning fulgte, men lærdom fra første bølge bidro til at konsekvensene for samfunn og økonomier ble mer moderat. Pandemien satte i gang et kappløp om å få utviklet effektive vaksiner raskt, og i november fikk vi bekreftet gjennombrudd og utrulling av en rekke gode vaksinealternativ. Inn i 2021 er vi fortsatt preget av virusspredning, men samtidig ser vi lys i enden av tunnelen ved at større og større deler av befolkningen vaskineres.

Massive stimulanse 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 raskest innberthing 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 stimulanse 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 oppdempet vekstpotensiale i mange næringer. Særlig gjelder dette reiseliv og tjenesteytende næringer. Disse har vært hardest rammet i 2020 og antas å få den sterkeste rekyl i 2021. Utfordringene fremover blir å balansere på den ene siden høy verdsettelse av finansmarkedene med på den andre siden fortsatte stimulanter fra penge- og finanspolitikken. I sum tror vi dette gir relativt stabile markeder fremover, men med moderate avkastningsforventninger i de fleste av våre fond.

Sett under ett, ble det en oppgang på 5 prosent for Hovedindeksen i 2020. Bak dette tallet skjuler det seg imidlertid en dyp nedtur. Året begynte positivt som en fortsettelse på 2019. På sen vinteren 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 stimulans tiltak for å dempe ringvirkningene. Selv om økonomiske nøkkeltallene viste den svakest 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 Garmbak 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 BNPP 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.

Confidential
S/N: AA-7069, Schachbel, x0c0f0t0e0

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 internt kontroll. Risikostyring av fondene skjer både gjennom daglige kontroller av at porteføljene ikke bryter sin investeringsrammer og analyser av risiko og relativ risiko. Være 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 rammen 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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/110111>; this version posted November 1, 2016. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

Aktjemærkedssikro 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 aktjemærkedssikro et verdipapirfond har vil i første rekke avhenge av hvilken risiko profil produktet har. Våre aksjeforvaltere overvåker slik risiko på daglig basis, og historisk risiko rapporteres for hvert enkelt produkt i vårt markedsmaterieil.

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 valutaisikring 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.

Kreditrisiko vil si risiko for endring av fondets andelsverdi som følge av endringer i markedets syn på en utsteters 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.

Oppgjøringsrisiko 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 verdipapiroppgjøringsprosesser.

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 forentrer 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. Ansettelse 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.

2. **Number of**
 3. **1**



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.

Download ID:
8LHAAst1wG5rFH4b6dLw0eafvUE20

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.

CONFIDENTIAL



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

Oslo, 30. april 2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
Styreleder

Mariann Steine Bendriss
Styremedlem

Claudine Françoise Smith
Styremedlem

Leif Eriksrød
Styremedlem

Ligia Torres
Styremedlem

Helge Sjøholm Arnesen
Daglig leder

Tony Hægeland
Vara medlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.
Document ID:
dLHAAst1wG5r4H4bBdLw0e4nUeE20



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 MLV.			
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
Pålept forvaltningshonorar		96 081	112 211
Annen gjeld		28 137	0
Sum gjeld		873 657	112 211
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 222 290 512	1 322 702 337

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Enkssed
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



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

Download IL
IL-FAAs til GUN-FAAs (IL) versjon 1.0.2

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

♦ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

♦ Fastsettelse av virkelig verdi

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

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

♦ Tilordning anskaffelseskost

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

♦ Skatt

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

En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserde 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 skattelegges 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/integrening-av-baerekraftsrisiko/>



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

Document ID:
8191AAs1010307446b4d107e491e120



Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 1,71.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 45 226.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen for fondet er 0,10.



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

Document ID:
3LHAAst1wG3rFH4b6dLxw6d4vUE20



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.

Download IL
SHA-256 with ECDSA4096bit RSA and PKCS7

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020
Alfred Berg Likviditet

ISIN	Verdipapir	Notert	Risik o klasse A %	En- rent %	Neste Rentetert.	Antall	Mark- da- kurs	Kostpris	Umsatt gevinst/tap	Markeds- verdi inkl. renter	Andel i %	Ber- ande i %
Finans												
N00010867369	DNB Bank ASA 19/22 FRN	Oslo	20	0,77	03.05.2021	32 000 000	100,15	31 321 600	726 150	32 088 133	2,63%	NOK
N00010905102	Biendoms-kredit 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
N00010891361	Eika Boligkredit 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
N00010788474	Fane 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
N00010860885	KLP Banken AS 19/21 FRN	Nordic ABM	20	0,63	22.03.2021	27 000 000	100,05	27 015 680	-1 293	27 018 082	2,21%	NOK
N00010825318	Nordea Bank ABP 18/21 FRN	Dublin	20	0,71	15.03.2021	50 000 000	100,08	50 108 000	-65 615	50 058 183	4,10%	NOK
N00010861818	Nordea Bank ABP 19/22 FRN	Dublin	20	0,68	05.03.2021	16 000 000	100,01	15 980 440	16 576	16 008 268	1,31%	NOK
N00010826787	Nordea Direct Bank ASA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,77	15.03.2021	40 000 000	100,19	40 108 000	-31 100	40 090 589	3,28%	NOK
N00010814171	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
N00010830896	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	1,84%	NOK
N00010886757	Shanken 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
N00010808926	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
N00010775679	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
N00010831488	Spb 1 SMN 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,68	03.03.2021	35 000 000	100,13	35 065 750	-19 641	35 064 820	2,87%	NOK
N00010816507	Spb 1 SMN 18/23 FRN	Nordic ABM	20	1,01	16.02.2021	35 000 000	100,52	34 993 680	186 891	35 224 728	2,88%	NOK
N00010768005	Spb 1 SR-Bank ASA 19/21 FRN	Oslo	20	1,37	22.03.2021	56 000 000	100,40	56 430 780	-208 393	56 243 688	4,60%	NOK
N00010731138	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
N00010767833	Spb 1 Østlandet 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1,51	18.01.2021	30 000 000	100,26	30 218 900	-139 062	30 156 538	2,47%	NOK
N00010816548	Spb Mare 18/21 FRN	Oslo	20	0,81	22.02.2021	10 000 000	100,13	10 027 700	-14 504	10 021 748	0,82%	NOK
N00010771439	Spb Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	1,12	01.03.2021	27 000 000	100,42	27 124 740	-11 262	27 138 678	2,22%	NOK
N00010823776	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
N00010754021	Spb Øst 15/21 FRN	Nordic ABM	20	1,58		25 000 000	100,01	25 147 500	-143 978	25 095 680	2,05%	NOK
N00010831571	Storebrand Bank ASA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,70	08.03.2021	30 000 000	100,13	30 055 200	-15 363	30 053 837	2,46%	NOK
XS2106387453	Svebank AB 20/23 FRN	Dublin	20	1,39	04.02.2021	25 000 000	101,40	25 096 750	262 685	25 404 406	2,08%	NOK
N00010755143	Totens Spb 16/21 FRN	Nordic ABM	20	1,74		12 000 000	100,04	12 164 520	-180 294	12 050 048	0,99%	NOK
												82,80%
Kommune												
N00010873995	Hareid kommune 1,965% 27/01/21	Unnotert	20	1,97		30 000 000	100,10	30 002 940	25 989	30 578 437	2,50%	NOK
N00010893118	Høyre Kommune FRN 09/09/21	Unnotert	20	0,47	17.03.2021	80 000 000	99,98	80 006 000	-16 014	80 007 219	4,91%	NOK
N00010876071	Osterøy kommune 1,963% 29/02/21	Unnotert	20	1,96		64 500 000	100,21	64 810 842	178 513	65 697 289	5,38%	NOK
N00010895601	Sandnes kommune 0,514% 08/10/21	Unnotert	20	0,51		40 000 000	99,97	40 005 580	-16 248	40 038 065	3,28%	NOK
N00010792804	Trøndelag fylke 17/21 FRN	Oslo	20	0,86	10.02.2021	36 000 000	100,12	36 041 040	1 735	36 086 788	2,85%	NOK



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

CONFIDENTIAL

NOU010891898	Aesund 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												
	Fane Sparebank 11/03/21 0 85									42 230 842	3,46%	NOK
											3,46%	
Sum verdipapirportefølje												
						1 086 380 822		1 886 784 141 719 478			83,48%	
Bænkinnskudd												
								80 571 035			6,60%	
Pålegg for utstrengshonorar												
								86 081			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.

[illegible]



Alfred Berg Likviditet Pluss

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Enknsrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



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

Brønnøysundregistrene
Brønnøysundregistrene AS

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

✦ *Rekonslagsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsattelse. 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 kursoevinster/-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 verdipapirford 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 reiteinntekt hos andelseierne. Netto skattermessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

♣ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond udeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelen 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 selskapers 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 utelukkert 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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/000000>; this version posted January 1, 2016. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.



Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,49.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

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

Note 7 Forvaltningshonorar

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

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



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

Document ID:
3LHAA5t1w1G3rH4cBdLxwEa9vUE20

Note 8 Andre porteføljeinntekter

Beløpet gjelder kompensasjon fra forvaltningsselskapet.

Note 9 Eigenkapital

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

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

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

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og 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 verdipapirfondsforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

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

Til risikotakeme (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 spiller verdutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.



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

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/2019.05.20.256401>; this version posted May 20, 2019. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

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.

Downloaded from <http://ajphaphysiol.physiology.org/> at National Institute of Health on June 12, 2015

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2019
Alfred Berg Likviditet Pluss

ISIN	Verkoopsoort	Hostent	Ruimte Markt %	BRT Rente	Nominale Rendement	Aankort	Markwaarde in EUR	Koersprijs	Lijnt overloopt	M.v.w.v. de markt	Andere %	Valuatie
Pharos												
XS1257097683	Arco Bank HF '15/20 FRN	Luemborg	20	4,75	07/01/2020	109.000.000	101,12	111.578.866	-1.356.926	111.445.94	0,86%	NOK
XS1508018441	Arco Bank HF '15/20 FRN	Luemborg	20	3,76	27/01/2020	171.000.000	100,94	173.676.730	-1.676.919	173.740.81	0,32%	NOK
XS1944410819	Arco Bank HF '15/22 FRN	Luemborg	20	3,67	31/01/2020	70.000.000	101,29	70.000.000	905.989	71.340.982	0,54%	NOK
N00010790585	Bank Norvænias AS 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2,58	01/01/2020	72.000.000	100,04	71.735.200	281.888	72.480.588	0,50%	NOK
N00010811116	Bank Norvænias AS 17/22 FRN	Nordic ABM	20	2,94	26/02/2020	50.000.000	100,33	50.000.000	164.413	50.311.412	0,30%	NOK
N00010841516	Bank Norvænias AS 16/22 FRN	Oelo	20	3,76	12/03/2020	62.000.000	100,32	62.000.000	196.798	62.219.833	0,47%	NOK
N00010841516	DNB Bank ASA 17/22 FRN	Oelo	20	2,94	26/02/2020	250.000.000	100,86	254.054.895	209.312	255.054.207	0,17%	NOK
N00010867560	DNB Bank ASA 18/22 FRN	Nordic ABM	20	2,21	01/01/2020	320.000.000	99,98	319.893.965	-4.365	321.163.171	0,44%	NOK
N000108762784	FNB Bank 16/20 FRN	Nordic ABM	20	2,69	15/01/2020	47.000.000	100,28	47.713.740	582.732	47.430.193	0,36%	NOK
N00010883744	Kings Bank 17/21 FRN	Nordic ABM	20	2,21	20/01/2020	100.000.000	100,56	100.340.000	45.478	100.332.175	0,08%	NOK
N000108927899	Groenland Bank ASA 15/20 FRN	Nordic ABM	20	2,53	10/02/2020	116.000.000	100,48	116.733.956	-191.520	116.903.941	0,89%	NOK
N000108927899	Groenland Bank ASA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	2,24	16/03/2020	80.000.000	100,29	80.111.201	121.185	80.307.011	0,61%	NOK
N000108942107	Landbanki Bank hf '19/22 FRN	Udlin	20	3,62	27/01/2020	90.000.000	101,29	90.844.000	3.21.048	91.706.398	0,70%	NOK
N000108942107	Kreditforeningen for Spt 16/20 FRN	Nordic ABM	20	2,77	17/02/2020	56.000.000	100,52	56.429.000	143.334	56.344.913	0,42%	NOK
XS1953243650	Landbanki Bank hf 19/22 FRN	Dublin	20	2,92	01/02/2020	225.000.000	101,16	226.304.000	2.256.242	228.498.042	1,74%	NOK
XS1218623210	LeasePlan Corporation NV 15/20 FRN	Luemborg	20	3,68	27/02/2020	90.000.000	100,49	90.186.724	282.822	90.494.198	0,33%	NOK
XS1218623210	LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN	Luemborg	20	3,36	07/02/2020	133.000.000	101,37	136.192.485	3.833.822	136.486.969	1,03%	NOK
XS1555845172	LeasePlan Corporation NV 17/22 FRN	Luemborg	20	2,86	27/01/2020	186.000.000	100,74	185.980.560	365.308	187.313.141	1,42%	NOK
N00010848517	Nordea Bank AS 19/22 FRN	Udlin	20	2,22	30/01/2020	240.000.000	100,07	240.043.913	104.975	240.183.987	0,85%	NOK
N00010880257	Nordea Bank AS 19/22 FRN	Udlin	20	1,99	12/02/2020	396.000.000	99,90	395.940.860	-342.622	395.778.383	0,02%	NOK
N000108227662	OBOS banken AS 18/21 FRN	Nordic ABM	20	2,33	17/02/2020	130.000.000	100,34	129.832.400	610.678	130.804.875	0,99%	NOK
N000108802599	OCBC Bank ASA 17/20 FRN	Nordic ABM	20	2,72	20/03/2020	125.000.000	100,46	126.084.400	474.218	126.634.173	0,90%	NOK
N00010745011	Santander Sub 15/20 FRN	Nordic ABM	20	2,94	11/03/2020	78.000.000	100,88	79.211.237	558.869	78.806.948	0,80%	NOK
N00010811471	Santander Sub 16/20 FRN	Nordic ABM	20	2,53	16/01/2020	50.000.000	100,78	50.491.250	-	50.645.807	0,30%	NOK
N00010842626	Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	Nordic ABM	20	2,71	07/02/2020	30.000.000	100,91	30.023.000	431.910	30.680.760	0,36%	NOK
N00010789278	Stanken ASA - 7/20 FRN	Nordic ABM	20	2,42	10/02/2020	144.000.000	100,27	142.292.700	96.435	142.866.413	0,39%	NOK
N00010836325	Stanken ASA - 16/21 FRN	Nordic ABM	20	2,22	06/03/2020	55.000.000	100,25	55.169.360	37.806	55.212.286	0,42%	NOK
N00010771967	Sub 15/15/20 FRN	Nordic ABM	20	2,58	26/02/2020	54.000.000	100,46	54.741.080	194.487	54.675.713	0,47%	NOK
N00010808265	Sub 18/18/22 FRN	Nordic ABM	20	2,36	27/01/2020	240.000.000	100,46	240.228.660	160.169	240.085.722	1,34%	NOK
N00010754603	Sub 1 Nord-Norve 16/21 FRN	Nordic ABM	20	2,13	02/03/2020	150.000.000	101,23	153.816.140	-1.977.005	152.749.080	1,16%	NOK
N00010796769	Sub 1 Nord-Norve 18/21 FRN	Nordic ABM	20	2,71	30/03/2020	175.000.000	100,47	177.258.400	451.644	178.619.930	1,34%	NOK
N00010807595	Sub 1 NVA 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
N00010781974	Sub 1 SNA 17/22 FRN	Nordic ABM	20	2,56	13/01/2020	74.000.000	100,95	74.802.160	137.751	75.074.862	0,57%	NOK
N00010831486	Sub 1 SNA 18/21 FRN	Nordic ABM	20	2,17	03/03/2020	50.000.000	100,10	50.007.580	28.715	50.160.684	0,38%	NOK
N00010768005	Sub 1 -SR-BANKASA 16/22 FRN	Oelo	20	2,84	23/03/2020	155.000.000	101,11	157.306.860	-674.725	156.821.966	1,19%	NOK
N00010754548	Sub 1 -SR-BANKASA 16/22 FRN	Oelo	20	2,78	24/01/2020	4.000.000	101,47	4.246.400	-40.514	14.244.945	0,11%	NOK
N00010786702	Sub 1 -SR-BANKASA 17/20 FRN	Oelo	20	2,36	04/03/2020	80.000.000	100,26	80.185.660	-94.784	80.315.006	0,46%	NOK
N00010828015	Sub 1 -SR-BANKASA 18/21 FRN	Oelo	20	2,18	13/01/2020	300.000.000	100,13	300.022.000	793.872	302.352.625	2,08%	NOK
N00010747615	Sub 1 -Ostland 15/20 FRN	Nordic ABM	20	2,80	21/01/2020	98.000.000	100,76	98.882.820	-1.133.837	99.505.523	0,75%	NOK
N00010707853	Sub 1 -Ostland 16/21 FRN	Nordic ABM	20	2,78	16/01/2020	30.000.000	101,01	30.413.700	153.482	30.476.285	0,23%	NOK
N00010782083	Sub 1 -Ostland 17/22 FRN	Nordic ABM	20	2,58	16/03/2020	38.000.000	101,10	38.485.280	-104.745	38.421.385	0,29%	NOK
N00010707910	Sub 1 -Ostland 18/21 FRN	Nordic ABM	20	2,47	16/03/2020	80.000.000	100,73	80.612.000	-68.030	80.698.363	0,61%	NOK
N00010803334	Sub Mare -17/21 FRN	Nordic ABM	20	2,33	25/02/2020	20.000.000	100,36	20.040.000	31.839	20.116.436	0,75%	NOK
N00010816544	Sub Mare -18/21 FRN	Oelo	20	2,38	27/01/2020	100.000.000	100,33	100.000.000	328.071	100.163.827	0,18%	NOK
N00010743281	Sub Sogn og Fjordane 15/20 FRN	Nordic ABM	20	2,52	18/01/2020	10.000.000	100,65	10.098.000	-1.049	10.088.531	0,38%	NOK
N00010811417	Sub Sogn og Fjordane 17/21 FRN	Nordic ABM	20	2,37	18/02/2020	75.000.000	100,40	75.266.700	34.959	75.908.000	0,57%	NOK
N00010832207	Sub Sogn og Fjordane 18/21 FRN	Nordic ABM	20	2,14	20/01/2020	5.000.000	100,14	15.037.650	-16.320	15.084.439	0,11%	NOK
N00010842244	Sub Sogn og Fjordane 19/22 FRN	Nordic ABM	20	2,38	28/02/2020	20.000.000	100,56	20.059.400	21.889	20.144.105	0,15%	NOK
N00010729502	Sub Sør 15/20+FRN	Nordic ABM	20	2,43	21/02/2020	30.000.000	100,29	34.028.000	1.195.019	36.308.619	0,42%	NOK
N00010801916	Sub Sør 17/22 FRN	Nordic ABM	20	2,43	11/02/2020	20.000.000	100,84	20.101.000	-22.414	20.197.197	0,10%	NOK
N00010788514	Sub Telemark 17/22 FRN	Nordic ABM	20	2,54	17/03/2020	40.000.000	100,76	40.102.500	-24.948	40.087.455	0,09%	NOK
N00010771455	Sub Trøndelag 15/20 FRN	Nordic ABM	20	2,58	18/02/2020	244.000.000	100,46	248.240.158	-1.948.783	246.420.420	1,38%	NOK
N00010822778	Sub Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	2,22	03/03/2020	32.000.000	100,28	32.076.000	-2.893	32.142.373	0,24%	NOK
N00010832900	Sub Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	2,10	03/02/2020	50.000.000	100,11	50.067.000	1.268	50.229.183	0,38%	NOK
N00010743886	Sub Øst 15/20+200	Nordic ABM	20	2,90	01/01/2020	26.000.000	99,98	27.963.000	4.479	26.046.643	0,71%	NOK
N00010750421	Sub Øst 16/21 FRN	Nordic ABM	20	3,12	08/07/2020	25.000.000	101,18	26.715.000	-418.788	26.478.220	0,19%	NOK
N00010808207	Sub Øst 17/21 FRN	Nordic ABM	20	2,58	01/03/2020	184.000.000	100,59	188.547.600	-480.214	188.981.565	1,41%	NOK
N00010782303	Sub Øst 17/22 FRN	Nordic ABM	20	2,39	02/03/2020	105.000.000	100,98	106.210.680	-212.514	106.214.263	0,81%	NOK
N00010792567	Storbank og ASA - 7/20 FRN	Nordic ABM	20	3,33	11/02/2020	117.000.000	100,43	118.437.228	-995.788	118.044.807	0,90%	NOK
N00010793524	Storbank og ASA - 7/22 FRN	Nordic ABM	20	3,41	24/02/2020	2.000.000	100,27	2.041.600	480	2.048.140	0,02%	NOK
												48.58%
Individer												
XS1848344022	BNP Paribas NV 19/22 FRN	Luemborg	50	2,41	24/02/2020	180.000.000	100,08	180.000.000	83.867	180.511.736	1,22%	NOK
N00010838080	Elfen ASA 18/21 FRN	Oelo	20	3,07	05/03/2020	12.200.000	100,15	12.453.674	670.623	13.363.705	0,89%	NOK
N00010818884	John AS 18/22 FRN	Udlin	20	2,57	23/03/2020	85.000.000	100,38	84.855.000	517.777	85.426.533	0,73%	NOK
N00010709512	Nordic Gruppen ASA 14/21 FRN	Oelo	20	2,64	10/01/2020	197.000.000	100,73	198.442.120	-2.162	199.162.201	0,51%	NOK
N00010758477	Nordic Gruppen ASA 16/22 FRN	Oelo	20	3,32	16/03/2020	2.000.000	102,51	2.104.880	-3.061	12.718.339	0,09%	NOK
N00010788514	Nordic-Grupo ASA 17/22 FRN	Oelo	20	2,58	07/02/2020	30.000.000	100,63	30.117.000	72.740	30.305.680	0,23%	NOK
N00010816122	Sparinvest 18/22 FRN	Luemborg	20	2,58	18/02/2020	74.000.000	100,31	74.054.360	164.341	74.645.649	0,58%	NOK
N00010791632	Sparinvest ASA 17/20 FRN	Oelo	20	2,87	23/04/2020	46.000.000	100,29	46.000.000	187.906	46.229.361	0,50%	NOK
N00010888318	Unibank Sverige ASA 19/22 FRN	Oelo	20	2,37	14/02/2020	100.000.000	100,08	100.000.000	81.848	100.371.285	0,76%	NOK
XS1948702937	Vesta Treasur AS 19/22 FRN	Luemborg	50	2,50	11/02/2020	223.000.000	100,48	223.182.910	908.181	224.088.175	1,71%	NOK
												8,19%



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

© 2004 Blackwell Publishing Ltd

[illegible]

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

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/140000>; this version posted May 10, 2017. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020
Alfred Berg Likviditet Pluss

ISIN	Verður nafn	Númer	Rið númer klass	Eft. Bætur	Næsta Bætur	Antal	Merket e-hla	Kostnaður	Umselt eignarhlutf.	Merket eignarhlutf.	Antal eignarhlutf.	Rendur eignarhlutf.
Finans												
XS1944410619	Ariort Banki HF 19/22 FRN	Luxe mbour g	20	2.22	29.01.2021	70 000 000	101.06	70 000 000	742 525	71 010 158	0.59%	NOH
NO0010871148	Bank Norvegan AS 19/22 FRN	Oslo Nordic	20	2.30	17.03.2021	62 000 000	101.03	62 000 000	638 668	62 705 908	0.52%	NOH
NO0010915127	BN Bank ASA 20/24 FRN	Oslo ABM	20	0.80	15.02.2021	80 000 000	100.05	80 031 500	8 820	80 065 209	0.66%	NOH
NO0010830797	Danske Bank A/S 19/23 FRN	Dublin ABM	20	1.26	26.02.2021	150 000 000	100.44	150 295 000	370 865	150 828 615	1.25%	NOH
NO0010867369	DNB Bank ASA 19/22 FRN	Oslo Nordic	20	0.77	03.05.2021	188 000 000	100.15	187 990 306	290 227	188 517 779	1.56%	NOH
NO0010905102	Etendoms-kredit AS 20/23 FRN	Oslo ABM	20	1.09	16.02.2021	45 000 000	100.26	45 000 000	117 144	45 178 457	0.37%	NOH
NO0010891361	Eika Boligkredit AS 20/23 FRN	Oslo ABM	20	0.87	25.02.2021	70 000 000	100.12	70 000 000	81 823	70 142 723	0.58%	NOH
NO0010808744	Fane Spb 17/21 FRN	Oslo ABM	20	1.11	20.01.2021	50 000 000	100.37	50 340 000	-153 350	50 279 650	0.42%	NOH
NO0010852056	Fane Spb 19/23 FRN	Oslo ABM	20	0.92	09.02.2021	68 000 000	100.20	68 116 280	20 393	68 227 038	0.56%	NOH
NO0010842107	Islandsbanki HF 19/22 FRN	Dublin ABM	20	2.16	25.01.2021	183 000 000	101.05	184 943 600	-25 193	185 843 087	1.53%	NOH
XS1953243950	Landsbankinn HF 19/22 FRN	Dublin Luxe mbour g	20	2.13	22.02.2021	268 000 000	101.00	268 927 400	1 760 640	271 290 583	2.24%	NOH
XS1413976488	LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN	Luxembourg Luxe mbour g	20	1.97	08.02.2021	133 000 000	100.38	136 192 465	-2 692 332	133 878 592	1.11%	NOH
XS1602664172	LeasePlan Corporation NV 17/22 FRN	Luxembourg ABM	20	1.36	26.01.2021	185 000 000	100.54	185 980 500	26 456	186 467 223	1.54%	NOH
NO0010861818	Nordea Bank ABP 19/22 FRN	Dublin Nordic	20	0.88	05.03.2021	34 000 000	100.01	34 017 000	-12 716	34 019 687	0.28%	NOH
NO0010860257	Nordea Bank ABP 19/22 FRN	Dublin ABM	20	0.84	12.02.2021	346 000 000	100.06	345 948 100	255 383	346 599 076	2.86%	NOH
NO0010880299	Nordea Bank ABP 19/23 FRN	Dublin Nordic	20	0.87	15.02.2021	52 000 000	100.04	51 360 920	668 402	52 078 872	0.43%	NOH
NO0010826787	Nordea Direct Bank ASA 18/21 FRN	Oslo ABM	20	0.77	15.03.2021	80 000 000	100.19	80 111 200	42 600	80 181 178	0.66%	NOH
NO0010822760	OBOS-banken AS 18/21 FRN	Oslo ABM	20	0.90	16.02.2021	130 000 000	100.28	129 832 400	532 198	130 510 848	1.08%	NOH
NO0010871932	OBOS-banken AS 19/22 FRN	Oslo ABM	20	0.77	05.03.2021	40 000 000	100.15	40 000 000	61 552	40 082 085	0.33%	NOH
NO0010814171	Santander Spb 18/23 FRN	Oslo Nordic	20	1.26	18.01.2021	10 000 000	100.78	10 092 300	-18 653	10 097 603	0.08%	NOH
NO0010842826	Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	Oslo ABM	20	1.33	08.02.2021	78 000 000	100.66	77 806 200	618 124	78 664 171	0.65%	NOH
NO0010886757	Sbanken ASA 20/23 FRN	Oslo ABM	20	1.12	26.03.2021	285 000 000	100.51	285 921 350	534 744	286 482 694	2.36%	NOH
NO0010830649	Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN	Oslo ABM	20	0.95	24.02.2021	5 000 000	100.47	5 012 590	10 942	5 028 324	0.04%	NOH
NO0010931563	Spb 1 Nordvest 19/21 FRN	Oslo ABM	20	0.98	05.03.2021	75 000 000	100.44	74 954 250	373 560	75 376 810	0.62%	NOH
NO0010781974	Spb 1 SMN 17/22 FRN	Oslo ABM	20	1.21	13.01.2021	74 000 000	100.60	74 802 160	-369 470	74 609 961	0.62%	NOH
NO0010816507	Spb 1 SMN 18/23 FRN	Oslo ABM	20	1.01	16.02.2021	6 000 000	100.52	6 022 290	6 750	6 038 525	0.05%	NOH



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

© 2004 Blackwell Publishing Ltd

NO0010788005	Spb 1 SR-Bank ASA 19/21 FRN	Oslø	20	1,37	22.03.2021	84 000 000	100,40	85 016 828	-683 048	84 385 547	0,70%	NOK
NO0010797970	Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	Nordic ABM Nordic	20	1,00	16.03.2021	80 000 000	100,61	80 672 000	184 616	80 520 717	0,86%	NOK
NO0010895818	Spb Møre 20/24 FRN	Nordic ABM Nordic	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 Nordic	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 Nordic	20	0,90	26.02.2021	20 000 000	100,40	20 068 400	12 502	20 098 402	0,17%	NOK
NO0010861362	Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN	Nordic ABM Nordic	20	0,75	26.02.2021	150 000 000	100,07	149 890 500	217 875	150 214 625	1,24%	NOK
NO0010782263	Spb Sør 17/22 FRN	Nordic ABM Nordic	20	1,17	17.02.2021	176 000 000	100,65	177 082 400	58 787	177 393 667	1,46%	NOK
NO0010807910	Spb Sør 17/22 FRN	Nordic ABM Nordic	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 Nordic	20	1,06	17.03.2021	10 000 000	100,57	10 102 500	-45 978	10 080 644	0,08%	NOK
NO0010843238	Spb Telemark 19/24 FRN	Nordic ABM Nordic	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 18/21 FRN	Nordic ABM Nordic	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 Nordic	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 Nordic	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 Nordic	20	1,13	18.01.2021	189 000 000	100,37	190 453 355	-756 251	190 043 862	1,57%	NOK
NO0010782303	Spb Øst 17/22 FRN	Nordic ABM Nordic	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 Nordic	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 Nordic	20	1,35	04.02.2021	50 000 000	101,25	50 631 500	-6 180	50 733 195	0,42%	NOK
NO0010891344	Storebrand Bank ASA 20/23 FRN	Nordic ABM Nordic	20	0,81	25.02.2021	140 000 000	100,04	140 039 200	11 438	140 164 038	1,16%	NOK
XS2176936523	Sveabank 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	Sveabank AB 20/23 FRN	Dublin	20	1,39	04.02.2021	175 000 000	101,40	175 677 250	1 768 795	177 831 191	1,47%	NOK
Industri									0	0	40%	
XS2043949382	BMW Finance N.V. 19/22 FRN	Luxembourg	50	0,91	22.02.2021	180 000 000	100,15	180 000 000	241 648	180 395 337	1,32%	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
NO0010826243	Borregaard ASA 19/21 FRN	Oslø	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	Oslø	100	1,60	08.03.2021	138 000 000	100,34	138 412 943	52 848	138 612 991	1,14%	NOK
NO0010819991	John A/S 18/22 FRN	Unolite	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	Oslø	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	Oslø	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	Oslø	100	1,20	10.02.2021	13 000 000	100,51	13 084 540	-17 816	13 088 824	0,11%	NOK
NO0010882327	Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	Oslø	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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/2017.06.01.148112>; this version posted June 1, 2017. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

NO0010731730	Orkla ASA 19/22 FRN	Oslo	100	1.20	12.02.2021	70 000 000	100.46	70 377 300	-52 745	70 438 888	0.58% NOP
XS1527280095	Scania CV 17/21 FRN	Luxembourg	100	1.24	02.03.2021	171 000 000	100.05	171 382 200	304 994	171 248 017	1.41% NOP
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	0.81% NOP
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% NOP
NO0010777741	Tine SA 18/21 FRN	Nordic APM	100	1.28	04.02.2021	58 000 000	100.50	58 318 550	38 127	58 382 917	0.47% NOP
NO0010688318	Tomra Systems ASA 19/22 FRN	Oslo	100	0.93	15.02.2021	100 000 000	99.99	100 000 000	-6 310	100 100 940	0.83% NOP
XS1949702837	Volvo Treasury AB 18/22 FRN	Luxembourg	50	1.21	11.02.2021	246 000 000	100.26	246 247 100	385 809	247 046 320	2.04% NOP
XS2152971284	Volvo Treasury AB 20/23 FRN	Luxembourg	50	2.49	05.01.2021	224 000 000	103.08	231 259 200	359 552	232 133 888	1.92% NOP
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% NOP
Endom									0	0	19%
NO0010626821	Bane NOR Endom AS 18/21 FRN	Nordic APM	100	1.03	29.03.2021	228 000 000	100.12	228 307 900	-38 863	228 287 607	1.88% NOP
NO0010835275	Bane NOR Endom AS 18/21 FRN	Nordic APM	100	1.12	09.02.2021	200 000 000	100.29	200 096 900	481 700	200 902 156	1.66% NOP
NO0010744121	Citycon Treasury B.V 15/21 FRN	Oslo	100	1.91	01.03.2021	13 000 000	100.00	13 070 200	-69 893	13 021 199	0.11% NOP
NO0010907017	Citycon Treasury B.V 20/23 FRN	Oslo	100	3.17	24.02.2021	44 000 000	100.32	44 000 000	142 898	44 288 051	0.37% NOP
NO0010895967	Entra ASA 0.71% CERT 182 150421	Oslo	100	0.71		86 000 000	99.97	85 985 700	-25 594	86 088 918	0.71% NOP
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% NOP
NO0010811049	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% NOP
NO0010838899	Hermstadten Bostad AB 18/24 FRN	Oslo	100	2.75	08.03.2021	75 000 000	104.54	78 020 250	385 300	78 543 050	0.65% NOP
NO0010807223	Nonwegian Property ASA 20/21 FRN	Oslo	100	1.55	01.03.2021	106 000 000	100.48	106 000 000	513 294	106 646 442	0.88% NOP
NO0010778073	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/21 FRN	Oslo	100	1.44	18.01.2021	173 000 000	100.31	172 852 610	680 784	173 981 378	1.44% NOP
NO0010834006	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/21 FRN	Oslo	100	1.05	26.02.2021	140 000 000	100.11	140 000 000	158 522	140 301 439	1.16% NOP
NO0010865644	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% NOP
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% NOP
NO0010782782	Rikshem AB 17/22 FRN	Stockholm	50	1.23	25.01.2021	94 000 000	100.60	94 297 420	261 955	94 771 355	0.78% NOP
XS2124186508	Samhallsbyggnadsbolaget AB 20/23 FRN	Dublin	100	1.09	24.02.2021	175 000 000	99.28	169 868 000	4 878 843	173 942 891	1.44% NOP
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% NOP
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% NOP
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% NOP
NO0010830086	Steen & Strøm AS 18/21 FRN	Oslo	50	0.94	08.02.2021	145 000 000	100.01	144 991 800	22 984	145 211 711	1.20% NOP
NO0010886906	Thon Holding AS 20/21 FRN	Nordic APM	100	1.80	04.01.2021	150 000 000	101.11	150 000 000	1 058 415	151 632 082	1.25% NOP
NO0010760283	Vasakronan AB 16/21 FRN	Oslo	50	1.90	29.03.2021	405 000 000	100.28	412 627 330	-6 491 103	406 178 978	3.35% NOP



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

Copyright © 2004 by John Wiley & Sons, Inc.

NO0010770258	Vasskronen AB 16/21 FRN	Oslø	50	1,41	19.02.2021	30 000 000	100,48	30 453 000	-307 829	30 194 421	0,25%	NOH
NO0010781903	Vasskronen AB 17/22 FRN	Oslø	50	1,38	13.01.2021	131 000 000	100,63	131 662 750	166 781	132 174 498	1,05%	NOH
Transport									0	0	24%	
NO0010837263	Norske Tog AS 18/21 FRN	Lue mbour a	50	0,81	26.02.2021	144 000 000	100,12	143 995 600	172 448	144 281 448	1,19%	NOH
NO0010798333	Posten Norge AS 17/21 FRN	Oslø	100	1,17	29.03.2021	110 000 000	100,30	110 264 100	42 732	110 337 567	0,91%	NOH
Kraft									0	0	2%	
NO0010745288	Agder Energi AS 15/21 FRN	Oslø	100	1,35	16.03.2021	70 000 000	100,14	70 786 150	-670 292	70 135 233	0,58%	NOH
NO0010736929	Agder Energi AS 15/22 FRN	Oslø	100	1,12	29.03.2021	100 000 000	100,41	100 531 480	124 480	100 413 222	0,83%	NOH
NO0010841802	Agder Energi AS 19/21 FRN	Oslø	100	1,12	29.03.2021	45 000 000	100,29	45 312 750	-183 578	45 133 373	0,31%	NOH
NO0010841819	Agder Energi AS 19/23 FRN	Oslø	100	1,38	29.03.2021	70 000 000	101,27	70 786 100	103 908	70 898 058	0,59%	NOH
NO0010720972	BKK AS 14/21 FRN	Oslø	100	1,07	06.01.2021	230 000 000	100,27	230 833 820	-237 466	231 094 371	1,91%	NOH
NO0010795903	BKK AS 17/22 FRN	Oslø	100	1,04	26.02.2021	200 000 000	100,54	201 700 000	-624 840	201 254 471	1,68%	NOH
NO0010814072	BKK AS 18/23 FRN	Oslø	100	1,17	18.01.2021	165 000 000	100,58	164 422 300	1 540 408	166 293 626	1,37%	NOH
NO0010806882	Edsvalv Energi AS 17/23 FRN	Oslø	100	1,33	05.01.2021	44 000 000	101,16	44 396 000	115 060	44 630 153	0,37%	NOH
NO0010895550	Hafslund E-CO AS 0,75% 12/10/21	Oslø	100	0,75		125 000 000	100,05	125 000 000	57 538	125 263 017	1,03%	NOH
NO0010876436	Hafslund E-CO AS 2,23% 05/03/21	Oslø	100	2,23		60 000 000	100,26	60 000 000	153 318	61 253 044	0,51%	NOH
NO0010789987	Lyse AS 16/22 FRN	Oslø	100	1,51	15.02.2021	65 000 000	100,92	65 830 700	234 846	65 718 543	0,54%	NOH
NO0010780789	Lyse AS 17/23 FRN	Oslø	100	1,35	18.01.2021	45 000 000	101,01	45 364 500	89 298	45 556 911	0,38%	NOH
NO0010787054	Lyse AS 17/23 FRN	Oslø	100	1,20	23.02.2021	45 000 000	100,99	45 806 900	-160 631	45 503 270	0,38%	NOH
NO0010886799	Sinetri SF 20/21 FRN	Oslø	50	1,00	30.03.2021	142 000 000	100,55	142 000 000	778 346	142 782 289	1,18%	NOH
Sønninskudd											12%	
	Fana Sparebank 0,85 11/03/21									77 907 602	0,64%	NOH
	Fana Sparebank 0,88 18/03/21									121 781 014	1,01%	NOH
											2%	
Sum verdipapirportefølje								11 551 918 108	16 203 144	11 786 581 780	97%	
Berkurskudd										333 940 815	2,76%	
Andre fordringer										500 083	0,00%	
Påløst 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.

© 2006 Blackwell Publishing Ltd
Journal of Internal Medicine 260: 351–360



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 MLV.			
Forvaltningshonorar	7	-8 646 119	-7 309 483
Andre kostnader		-90 481	-90 848
Forvaltningsresultat		-8 736 600	-7 400 331
Årsresultat		48 226 438	54 875 267
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		17 689 373	-13 572 207
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	12 138 671
Overført til/fra opptjent egenkapital		30 537 066	56 306 803
Sum disponert		48 226 438	54 875 267
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	3 664 863 495	2 975 754 467
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	6 153 010	8 849 612
Andre fordringer		0	72 618
Bankinnskudd		41 612 358	128 572 207
SUM EIENDELER		3 712 628 863	3 113 248 905
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		3 584 950 652	3 046 794 211
Overkurs/underkurs		43 886 766	4 525 427
Opptjent egenkapital		82 862 320	61 174 866
Sum egenkapital	8, 9	3 711 699 738	3 112 494 503
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		929 125	754 401
Sum gjeld		929 125	754 401
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		3 712 628 863	3 113 248 905

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styrelleder

Manann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrud
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Heige Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



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

Document ID:
8LHAAst1wG5rFH4b6dLw3eapHLE20

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

✦ *Rekonslagsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdivurderingsprippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdivurdering. 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 kursoevinster/-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 verdipapirford 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 reiteinntekt hos andelseierne. Netto skattermessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

♣ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond udeles 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 selskapers 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 utelukkert 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.

CONFIDENTIAL

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 rentesponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighed 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 risikoindekatoren 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 Transaksionskostnader

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. Transaksjons-
drevne 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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/2019.05.20.256412>; this version posted May 20, 2019. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.



Note 7 Forvaltningshonorar

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

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

Note 8 Egenkapital

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

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

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

Note 10 Godtgjørelser

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

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

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

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



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

Signature ID:
SHA256:1010507446b4d1074a91e20

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.

CONFIDENTIAL

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020**Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss**

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko		Neste Renteres.	Antall	Markeds- kurs	Kontopris	Uroslånings- gevinst/tap	Markeds-verd	Andel i %	Valu- e
			klasse	EFF. Rente								
Sverige												
SE0010494757	Atrium Lyngberg AB 17/23 FRN	Stockh olm	100	0,97	26.01.2021	22 000 000	100,26	23 373 161	-329 314	23 084 867	0,82%	SEK
SE0011751361	Blila AB 18/23 FRN	Stockh olm	100	1,37	11.01.2021	40 000 000	99,44	42 171 009	616 395	41 679 142	1,12%	SEK
SE0008994356	Castellum AB 15/22 FRN	Stockh olm	100	1,42	14.01.2021	15 000 000	101,03	14 064 496	1 747 800	15 879 492	0,43%	SEK
SE0009664477	Castellum AB 17/21 FRN	Stockh olm	100	1,25	01.03.2021	34 000 000	100,12	35 630 639	-269 103	35 596 386	0,96%	SEK
SF0009727271	Castellum AB 17/23 FRN	Stockh olm	100	1,68	17.03.2021	20 000 000	102,19	21 373 067	-22 220	21 364 522	0,58%	SFK
XS2152769218	Electrolux AB 20/23 FRN	Luxemb bourg	50	1,81	07.01.2021	80 000 000	103,54	85 529 641	1 007 874	86 894 297	2,34%	SFK
SE0009779432	Ejeka AB 17/22 FRN	Stockh olm	100	1,65	29.03.2021	64 000 000	101,18	65 383 367	2 268 366	67 660 934	1,82%	SEK
SE0010414425	Fabege AB 17/22 FRN	Stockh olm	100	1,10	26.03.2021	39 000 000	100,84	41 231 069	-146 136	41 088 654	1,11%	SEK
SE0013104023	Fabege AB 20/22 FRN	Stockh olm	100	1,15	16.03.2021	20 000 000	100,66	20 202 900	829 900	21 041 903	0,57%	SEK
SE0013359759	Fabege AB 20/24 FRN	Stockh olm	100	1,22	22.02.2021	46 000 000	101,12	46 878 600	1 717 992	48 656 326	1,31%	SEK
SE0010632733	Fastighets AB Balder 18/22 FRN	Stockh olm	100	0,72	22.03.2021	56 000 000	100,13	57 450 524	3 219 332	60 661 907	1,63%	SEK
SE0012675932	Fastighets AB Balder 19/22 FRN	Stockh olm	100	0,45	28.01.2021	30 000 000	99,82	28 693 118	2 590 685	31 308 820	0,84%	SEK
XS1950480811	Hemso Fastighets AB 19/22 FRN	Dublin	50	0,56	11.02.2021	30 000 000	100,56	27 892 727	3 624 566	31 541 582	0,85%	SEK
SF0011281567	Holmen AB 18/22 FRN	Stockh olm	100	0,36	21.02.2021	62 000 000	100,23	63 780 657	1 140 041	64 945 106	1,75%	SFK
SE0006320964	Husqvarna AB 15/21 FRN	Stockh olm	100	1,43	03.05.2021	17 000 000	100,39	17 967 263	-157 409	17 870 705	0,46%	SEK
SE0009664543	Husqvarna AB 17/22 FRN	Stockh olm	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	Stockh olm	100	0,56	04.03.2021	30 000 000	100,43	30 733 266	741 560	31 487 895	0,85%	SEK
SE0012678732	ICA Gruppen AB 20/23 FRN	Stockh olm	100	0,30	26.02.2021	10 000 000	100,01	10 634 635	-186 799	10 450 535	0,28%	SEK
SE0012676724	Industriavdnen AB 20/23 FRN	Stockh olm	50	0,20	22.02.2021	30 000 000	99,94	31 003 374	319 135	31 329 576	0,84%	SEK
SE0010569431	Indutrade AB 18/22 FRN	Stockh olm	100	0,85	25.02.2021	50 000 000	99,89	50 739 365	1 478 790	52 262 711	1,41%	SEK
SE0009806052	NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockh olm	100	1,32	11.01.2021	66 000 000	100,82	68 298 324	1 214 854	69 710 989	1,88%	SEK
SE0011869700	PostNord AB 19/22 FRN	Stockh olm	100	0,75	15.03.2021	62 000 000	100,31	61 149 969	3 821 575	64 994 362	1,75%	SEK
SF0011425826	Resurs Bank AB 15/21 FRN	Stockh olm	20	1,40	26.02.2021	28 000 000	100,42	25 687 712	3 695 940	29 408 917	0,79%	SFK
SE0009199772	Rikshem AB 19/21 FRN	Stockh olm	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	Stockh olm	50	0,56	22.02.2021	30 000 000	100,43	28 705 425	2 770 811	31 495 797	0,85%	SEK
XS2078371486	Semhallsbyggnads lag AB 19/21 FRN	Dublin	100	0,63	06.02.2021	26 000 000	99,88	24 780 773	2 349 375	27 154 709	0,73%	SEK
XS2022418243	Semhallsbyggnads lag AB 19/21 FRN	Dublin	100	0,88	05.01.2021	25 000 000	100,07	25 873 362	263 044	26 191 221	0,71%	SEK



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

© 2004 Blackwell Publishing Ltd

	Semhillsbyggnads lag AB 20/23	FRN	Dublin	100	1,08	24.02.2021	25 000 000	99,28	24 124 000	698 978	24 848 984	0,67%	NOR
XS2124186508	SBAB Bank AB Float 01/17/22	FRN											
XS1886196307	SBAB Bank AB EMTN	FRN	London	20	0,90	18.01.2021	40 000 000	100,87	41 182 430	958 290	42 230 288	1,14%	SEK
XS1486740143	Scania CV 16/21	FRN	Luxem- bourg	100	1,15	08.03.2021	5 000 000	100,55	4 700 480	551 952	5 258 420	0,14%	SEK
XS1572280895	Scania CV 17/21	FRN	Luxem- bourg	100	1,24	02.03.2021	30 000 000	100,05	30 036 000	-22 465	30 043 512	0,81%	NOR
XS1564447743	Scania CV 17/22	FRN	Luxem- bourg	100	0,93	15.02.2021	55 000 000	100,60	57 880 839	79 885	57 867 389	1,56%	SEK
XS1936358821	Scania CV 19/21	FRN	Luxem- bourg	100	0,85	15.01.2021	20 000 000	100,10	19 189 117	1 745 464	20 942 288	0,56%	SEK
SF0013103702	Sparbanken Rakarne AB 18/21	FRN	Stockh- olm	20	0,43	15.02.2021	52 000 000	100,08	48 022 897	8 343 874	54 395 231	1,47%	SEK
SE0011428303	Sparbanken Västtra Mälardalen 19/22	FRN	Stockh- olm	20	0,57	24.02.2021	28 000 000	100,09	26 055 081	3 223 138	29 295 726	0,79%	SEK
SE0007075122	Stockholm Energi Holding AB 15/21	FRN	Stockh- olm	100	0,61	18.02.2021	50 000 000	100,18	46 285 587	6 041 391	52 366 037	1,41%	SEK
SE0008092787	Sveaskog AB 16/21	FRN	Stockh- olm	100	1,10	01.03.2021	15 000 000	100,15	13 934 327	1 760 149	15 708 775	0,42%	SEK
XS2186384763	Sveaskog 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%	NOR
SE0013103819	Trelleborg Treasury AB 20/22 FRN	FRN	Stockh- olm	100	0,48	18.01.2021	50 000 000	99,97	48 912 590	5 306 217	52 265 308	1,41%	SEK
SE0013359619	Trelleborg Treasury AB 20/23 FRN	FRN	Stockh- olm	100	1,32	04.02.2021	24 000 000	101,61	24 705 125	770 846	25 528 532	0,69%	SEK
SE0013103785	Varbergs Sparbank AB 19/22 FRN	FRN	Stockh- olm	20	0,55	05.03.2021	34 000 000	100,35	32 518 867	3 123 477	36 655 391	0,96%	SEK
NO0010760283	Vasakronan AB 16/21 FRN	FRN	Oslo	50	1,90	29.03.2021	30 000 000	100,28	30 222 300	-138 135	30 087 332	0,81%	NOR
XS2075216386	Volvo Treasury AB 19/22 FRN	FRN	Luxem- bourg	50	0,43	04.02.2021	43 000 000	100,20	43 704 041	1 307 453	45 042 364	1,21%	SEK
XS1949702837	Volvo Treasury AB 19/22 FRN	FRN	Luxem- bourg	50	1,21	11.02.2021	50 000 000	100,26	49 834 000	294 640	50 212 688	1,35%	NOR
SE0009383573	Wilhem AB 18/22	FRN	Stockh- olm	50	1,00	08.03.2021	15 000 000	101,23	14 145 868	1 718 006	15 873 906	0,43%	SEK
46,1 %													
Norge													
NO0010736529	Agder Energi AS 15/22 FRN	FRN	Oslo	100	1,12	29.03.2021	95 000 000	100,41	95 274 800	111 850	95 392 361	2,57%	NOR
NO0010841810	Agder Energi AS 19/23 FRN	FRN	Oslo	100	1,38	29.03.2021	20 000 000	101,27	20 251 800	2 488	20 258 588	0,55%	NOR
NO0010835275	Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN	FRN	Nordic ABM	100	1,12	09.02.2021	50 000 000	100,29	50 159 000	-14 360	50 225 539	1,35%	NOR
NO0010971130	Bank Norwegian AS 19/22 FRN	FRN	Oslo	20	1,80	12.03.2021	58 000 000	100,31	57 412 848	3 367 262	60 831 528	1,64%	SEK
NO0010871208	Bank Norwegian AS 19/23 FRN	FRN	Oslo	20	1,90	12.03.2021	10 000 000	99,91	10 454 529	-17 118	10 448 789	0,28%	SEK
NO0010720972	RKK AS 14/21 FRN	FRN	Oslo	100	1,07	06.01.2021	20 000 000	100,27	20 043 600	9 996	20 095 163	0,54%	NOR
NO0010814072	BKK AS 18/23 FRN	FRN	Oslo	100	1,17	18.01.2021	30 000 000	100,58	29 736 000	439 038	30 235 205	0,81%	NOR
NO0010815127	BN Bank ASA 20/24 FRN	FRN	Nordic ABM	20	0,80	15.02.2021	20 000 000	100,05	20 007 560	2 520	20 016 302	0,54%	NOR
NO0010867369	DNB Bank ASA 19/22 FRN	FRN	Oslo	20	0,77	03.05.2021	34 000 000	100,15	34 014 280	36 405	34 093 641	0,92%	NOR
NO0010905102	Eiendomskredit AS 20/23 FRN	FRN	Nordic ABM	20	1,09	16.02.2021	40 000 000	100,26	40 000 000	104 128	40 158 628	1,08%	NOR
NO0010891301	Eika Boligkredit AS 20/23 FRN	FRN	Nordic ABM	20	0,87	25.02.2021	30 000 000	100,12	30 000 000	35 067	30 061 167	0,81%	NOR
NO0010936908	Elkem ASA 18/21 FRN	FRN	Oslo	100	1,60	08.03.2021	40 000 000	100,34	40 337 600	-202 588	40 177 679	1,08%	NOR



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

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/2019.05.21.256811>; this version posted May 21, 2019. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

N00010895867	Entra ASA 0,71% 15/04/21	Oslo	100	0,71		14 000 000	99,97	13 999 300	-4 186	14 016 103	0,38%	NOK
N00010774797	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
N00010875119	Gaithr. 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
N00010895550	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	0,87%	NOK
N00010876436	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
N00010769087	Lyse AS 16/22 FRN	Oslo	100	1,51	15.02.2021	15 000 000	100,02	15 161 200	-43 665	15 165 816	0,41%	NOK
N00010780769	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
N00010787054	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
N00010804040	Nordic Direct Bank ASA 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,08	29.03.2021	75 000 000	100,53	75 331 500	64 988	75 403 300	2,03%	NOK
N00010826787	Nordic 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
N00010758477	Norgesgruppen ASA 18/22 FRN	Oslo	100	1,85	15.03.2021	22 000 000	101,28	22 346 060	-63 980	22 300 168	0,80%	NOK
N00010882327	Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	Oslo	100	3,33	15.02.2021	82 000 000	104,42	62 572 480	2 185 353	64 995 908	1,75%	NOK
N00010807223	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
N00010871932	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
N00010866544	Olav Thon Eiendomselskap ASA 18/22 FRN	Oslo	100	1,16	16.01.2021	50 000 000	99,92	48 326 350	1 633 495	50 055 151	1,35%	NOK
N00010731730	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
N00010798333	Posten Norge AS 17/21 FRN	Oslo	100	1,17	29.03.2021	30 000 000	100,30	30 082 100	-2 964	30 082 061	0,81%	NOK
XS1882638571	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	20 949 461	0,56%	SEK
N00010842826	Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN	Nordic ABM	20	1,33	08.02.2021	15 000 000	100,65	15 105 200	-7 292	15 127 725	0,41%	NOK
XS2053089624	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
N00010886707	Sbanken ASA 20/23 FRN	Nordic ABM	20	1,12	26.03.2021	20 000 000	100,51	20 067 600	34 082	20 104 049	0,54%	NOK
N00010710569	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
N00010783020	Spb 1 BV 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,13	03.05.2021	66 000 000	100,61	66 455 400	-51 770	66 525 858	1,79%	NOK
XS1903311725	Spb 1 SMV 18/21 FRN	Luxembourg	20	0,88	31.01.2021	50 000 000	100,29	48 701 981	5 685 546	52 448 699	1,41%	SEK
N00010768003	Spb 1 SR-Bank ASA 18/21 FRN	Oslo	20	1,37	22.03.2021	20 000 000	100,40	20 152 400	-72 976	20 087 035	0,54%	NOK
N00010861362	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
N00010782253	Spb Ser 17/22 FRN	Nordic ABM	20	1,17	17.02.2021	20 000 000	100,65	20 123 000	5 784	20 158 394	0,54%	NOK
N00010823776	Spb Vest 18/21 FRN	Nordic ABM	20	0,76	04.03.2021	12 000 000	100,12	12 033 000	-18 347	12 021 493	0,32%	NOK
N00010862364	Strøm & Strøm AS 1,45% 12/05/21	Oslo	50	1,45		110 000 000	100,17	110 000 000	184 008	111 202 186	3,00%	NOK
N00010805799	Steen & Strøm AS 1,45% 12/05/21	Oslo	50	1,05	15.03.2021	20 000 000	100,04	19 982 600	26 232	20 018 749	0,54%	NOK
N00010878630	Steen & Strøm AS 20/23 FRN	Oslo	50	2,99	05.01.2021	10 000 000	103,92	10 354 000	36 199	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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/2019.04.11.333401>; this version posted April 11, 2019. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.



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 18/21 FRN	Nordic ABM	100	1,28	04.02.2021	15 000 000	100,50	15 087 750	12 805	15 105 246	0,41% NOK
NO0010916309	Tine SA 18/23 FRN	Nordic ABM	100	1,03	22.02.2021	15 000 000	100,51	15 063 750	12 474	15 082 532	0,41% NOK
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											
XS1944410818	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	4 263 659	39 611 564	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											
XS2060523102	Nordea Bank ABP 19/22 FRN	Dublin	20	1,40	05.03.2021	35 000 000	102,08	33 686 334	3 629 621	37 360 107	1,01% SEK
NO0010860289	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	0,85	25.01.2021	22 000 000	99,68	23 425 002	514 114	22 936 444	0,62% SEK
DK0030335706	DSV Panalpina A/S 14/22 FRN	København	100	1,63	18.03.2021	29 000 000	101,88	43 983 632	-2 419 867	41 597 966	1,12% NOK
1,74%											
Europa											
0											
XS2043945382	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	-193 564	10 018 307	0,27% NOK
NO0010807017	Citycon Treasury B.V. 20/23 FRN	Oslo	100	3,17	24.02.2021	18 000 000	100,32	18 000 000	51 880	18 104 018	0,43% NOK
XS2184280736	HEIROS 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
DOK & 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%
Berkninskudd										41 612 358	1,12%
Pålagt forvaltningshonorar										-929 125	-0,03%
Sum egenkapital										3 711 699 738	100,00%



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.
Document ID:
9LHAAs10wG5rH4G6dLw0r4rU620



Alfred Berg Kort Stat

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Enkssed
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



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

Download ID:
8LHAA51010507H46B4LW040VLE20

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

✦ *Rekonslagsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdivurderingsprippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdivurdering. 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 kursoevinster/-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 verdipapirer innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikningsforretninger 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 skattermessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminneleg inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

♣ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond udeles 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 selskapers 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 utelukkert 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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/2017.09.11.181001>; this version posted September 11, 2017. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.



Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,04.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 32 179.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen for fondet er 0,55.



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

Document ID:
3LHAAst1wG3rFH4cBdLXwZd4rVLE20

Note 8 Eigenkapital

	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 spiller verdutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivået 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 enandel kontanter og en andel som spiller 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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/000000>; this version posted January 1, 2016. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.



Porteføljeoversikt pr 31.12.2020 Alfred Berg Kort Stat

ISIN	Verdipapir	Notert	Risikoklasse %	Eff. Rente	Neste Renteretn.	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert avvik	Markeds-verdi inkl. renter	Andel i %	Ber. andel i %
Statgaranterte obligasjoner												
NO0010572878	Den norske stat 10/21 3.75%	Oslo	0	3.75		108 000 000	101,39	113 829 066	4 330 404	111 939 758	12.51%	NOK
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	108,15	21 480 000	150 000	22 110 000	2.47%	NOK
NO0010698469	KfV Bankengruppe 11/21 4.375%	Luxembourg	0	4.38		5 000 000	101,53	5 075 000	1 270	5 208 119	0.58%	NOK
XS1489186947	KfV Bankengruppe 16/21 1.00%	Luxembourg	0	1.00		100 000 000	100,51	98 730 000	1 780 480	100 729 638	11.28%	NOK
NO0010841638	KfV 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
NO0010782027	Kommikreditt A/S 17/22 FRN	Luxembourg	0	1.79	18.01.2021	60 000 000	101,37	63 358 400	-2 538 782	61 010 635	6.82%	NOK
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
XS1840127217	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	7.36%	NOK
NO0010790405	Municipality Finance PLC 17/22 FRN	London	0	1.75	04.01.2021	108 000 000	101,83	110 238 248	-471 647	109 746 241	12.26%	NOK
XS1484681700	Nordic Investment Bank 16/21 FRN	London	0	1.96	23.03.2021	45 000 000	101,16	48 028 500	2 507 850	45 540 250	5.09%	NOK
											99,80%	
Sum verdipapirportefolje							887 412 284	-13 901 290	880 328 798	99,80%		
Bakurskudd								4 472 690	0.50%			
Andre fordringer								417 690	0.05%			
Pålegg for utlendshonorar								-417 067	-0.05%			
Sum egenkapital										884 800 000	100%	



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

Signatory: IL
IL-IAAs10103074684LX08401620



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 MLV.			
Forvaltningshonorar	7	-36 334 649	-35 440 411
Andre kostnader		-101 765	-49 233
Forvaltningsresultat		-36 436 414	-35 489 644
Årsresultat		334 550 268	150 530 094
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-7 137 674	-4 886 520
Avsatt til utdeling til andelseiere		138 001 119	142 996 103
Overført til/fra opptjent egenkapital		203 686 822	12 420 511
Sum disponert		334 550 268	150 530 094
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	8 211 046 477	7 273 255 553
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	45 767 295	42 985 071
Andre fordringer		479 291	0
Bankinnskudd		134 827 613	80 002 820
SUM EIENDELER		8 392 120 675	7 396 243 444
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		7 028 590 489	6 288 464 103
Overkurs/underkurs		1 168 518 875	1 116 051 595
Opptjent egenkapital		191 127 095	-12 559 727
Sum egenkapital	8, 9	8 388 236 459	7 391 955 971
GJELD			
Avsatt til utdeling til andelseiere		145 970	0
Pålept forvaltningshonorar		3 318 544	3 114 387
Annen gjeld		419 702	1 173 086
Sum gjeld		3 884 216	4 287 474
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		8 392 120 675	7 396 243 444

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendixs
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Enkstrød
styremedlem

Helge Siljeholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



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

Document ID:
8LHAA61010101H46B6LW66401E20

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

♦ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

♦ Fastsettelse av virkelig verdi

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

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

♦ Tilordning anskaffelseskost

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

♦ Skatt

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

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

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

♦ Utdeling til andelseier

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

♦ Etske investeringskriterier

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

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



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

Document ID:
923422552-2020-12-31-16:00:00

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 rentesponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighed 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 risikoindekatoren 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 Transaksionskostnader

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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/000000>; this version posted January 1, 2016. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.



Note 7 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen for fondet er 0,50 for Classic og 0,12 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 spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

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

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

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

Document ID:
923422552-2020-Årsregnskap-2020

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.

CONFIDENTIAL

Portefølieoversikt pr 31.12.2020

Alfred Berg Obligation

ISIN	Verdipapir	Notert	Risk		Neste Remisere	Antall	Marked s-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi		Andel i %	Valuta
			0-3 klass	BT Rente						st. i renter	Andel i %		
Finans													
NO0010871155	Bank Norwegen AS 19/23 FRN	Oslo	20	2.50	12.03.2021	20 000 000	101,30	20 000 000	260 914	20 284 525	0.24%	NOK	
XS2123628092	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	1.58	22.02.2021	30 000 000	99,85	30 000 000	-45 624	30 004 408	0.36%	NOK	
NO0010819170	Bustadkredit Sogn og fj AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	0.95	15.01.2021	80 000 000	100,77	80 000 000	615 720	80 742 342	0.96%	NOK	
NO0010861048	Bustadkredit 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	80 000 000	100,42	80 000 000	251 362	80 288 752	0.72%	NOK	
NO0010885353	Danske Bank A/S 20/25 FRN	Oslo	10	0.76	26.02.2021	70 000 000	100,79	70 000 000	550 689	70 800 913	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	0.88%	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	
NO0010949508	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	43 962 640	100 580	44 139 740	0.53%	NOK	
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	2.66	26.02.2021	50 000 000	105,62	50 000 000	2 811 100	52 925 628	0.63%	NOK	
NO0010965054	DNB Boligkredit AS 19/24 FRN	Oslo	10	0.81	18.01.2021	36 000 000	100,41	36 000 000	147 125	36 191 965	0.43%	NOK	
NO0010795388	Eiendoms-kredit AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0.98	15.03.2021	20 000 000	101,05	20 048 000	162 142	20 218 853	0.24%	NOK	
NO0010816200	Eiendoms-kredit AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	0.92	15.03.2021	30 000 000	101,03	30 006 600	301 968	30 320 865	0.36%	NOK	
NO0010864390	Eiendoms-kredit AS 19/24 FRN	Nordic ABM	10	0.71	15.03.2021	15 000 000	100,33	15 000 000	48 995	15 054 728	0.18%	NOK	
NO0010864333	Eika Boligkredit AS 18/29 FRN	Nordic ABM	100	2.05	28.03.2021	30 000 000	101,73	30 000 000	518 415	30 523 540	0.36%	NOK	
NO0010804642	Eika Boligkredit AS 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1.08	04.02.2021	50 000 000	100,31	50 000 000	154 270	50 239 770	0.80%	NOK	
NO0010753346	Eika Forsikring AS 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	Fane Spb 18/24 FRN	Nordic ABM	20	0.97	11.03.2021	72 000 000	100,38	72 021 740	248 722	72 310 262	0.86%	NOK	
NO0010899164	Fane Spb Boligkredit AS 20/20 FRN	Nordic ABM	10	0.87	22.01.2021	27 000 000	100,37	27 000 000	90 308	27 136 148	0.32%	NOK	
NO0010839737	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	800 400	80 982 267	0.97%	NOK	
XS1861131289	LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN	Luernbourg	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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/140000>; this version posted April 11, 2017. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

N00010853096	Mare Boligkredit AS 18/25 FRN	Oslo	10	0.74	24.02.2021	10 000 000	100,58	109 967 100	674 178	110 724 939	1.32%	NOK
N00010832363	Nordaa Bank ABP 19/23 FRN	Dublin	20	1.26	18.03.2021	28 000 000	101,03	26 000 000	266 539	26 278 369	0.31%	NOK
N00010833015	Nordaa 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
N00010882558	Nordaa Bank ABP 20/25 FRN	Oslo	20	1.33	19.02.2021	52 000 000	101,83	52 029 940	920 521	53 031 148	0.83%	NOK
N00010843826	Nordaa Eiendoms-kredit AS 19/24 FRN	Oslo	10	0.74	18.03.2021	75 000 000	100,85	75 397 300	90 755	75 503 472	0.80%	NOK
N00010852650	Nordaa Eiendoms-kredit AS 18/26 2.17%	Oslo	10	2.17		105 000 000	105,16	105 336 050	5 082 423	111 810 542	1.33%	NOK
N00010873334	Nordaa Eiendoms-kredit AS 20/25 FRN	Oslo	10	0.66	18.03.2021	82 000 000	100,32	81 786 709	507 762	92 310 337	1.10%	NOK
N00010831361	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
N00010893365	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	16 072 486	0.16%	NOK
N00010871502	Stanken ASA 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1.70	18.03.2021	15 000 000	101,08	15 000 000	162 171	15 169 254	0.18%	NOK
N00010980745	Spb 1 Boligkredit AS 18/24 FRN	Oslo	10	0.67	15.02.2021	50 000 000	100,33	50 023 000	141 045	50 205 920	0.80%	NOK
N00010780596	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
N00010830649	Spb 1 Nord-Norge 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0.96	24.02.2021	50 000 000	100,47	149 463 800	1 239 480	150 848 718	1.80%	NOK
N00010830334	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
N00010852262	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
N00010866666	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	4 030 173	0.09%	NOK
N00010867276	Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN	Nordic ABM	20	1.45	11.01.2021	77 000 000	101,43	77 015 740	1 084 259	78 319 021	0.83%	NOK
N00010806804	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
N00010795917	Spb 1 SMN 17/27 FRN	Nordic ABM	100	1.80	15.03.2021	40 000 000	101,07	40 048 300	376 600	40 460 100	0.48%	NOK
N00010816507	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
N00010814205	Spb 1 SMN 18/24 2.19%	Nordic ABM	20	2.19		55 000 000	103,25	54 314 200	1 874 268	57 930 268	0.86%	NOK
N00010872740	Spb 1 SMN 20/25 2.375%	Nordic ABM	20	2.38		27 000 000	104,40	28 414 800	228 882	28 331 970	0.34%	NOK
N00010872724	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
N00010805474	Spb 1 SMN 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1.08	17.02.2021	85 000 000	100,44	85 000 000	376 584	85 488 784	1.02%	NOK
N00010891757	Spb 1 SMN 20/25 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
N00010792476	Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN	Oslo	100	1.97	09.02.2021	39 000 000	101,81	39 057 757	571 988	39 740 721	0.47%	NOK
N00010841141	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
N00010907950	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1.30%	Oslo	20	1.30		10 000 000	99,18	9 975 100	-57 504	9 927 599	0.12%	NOK



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

© 2006 Blackwell Publishing Ltd
Journal of Internal Medicine 260: 399–407

N00010907843	Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN	Nordic	Oslo	20	0.85	03.05.2021	50 000 000	99,98	50 002 500	10 080	50 025 478	0,80%	NOK
N00010797970	Spb 1 Østlandet 17/22 FRN	Nordic	Oslo	20	1,00	16.03.2021	110 000 000	100,61	110 142 400	527 753	110 715 986	1,32%	NOK
N00010805526	Spb 1 Østlandet 17/23 2,00%	Nordic	Oslo	20	2,00		40 000 000	102,60	39 787 828	1 250 180	41 340 474	0,49%	NOK
N00010810088	Spb 1 Østlandet 17/27 FRN	Nordic	Oslo	100	1,83	10.02.2021	12 000 000	101,19	12 000 000	142 462	12 168 902	0,15%	NOK
N00010824904	Spb 1 Østlandet 19/28 FRN	Nordic	Oslo	100	1,82	22.03.2021	10 000 000	101,39	10 070 000	68 794	10 143 950	0,12%	NOK
N00010862014	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN	Nordic	Oslo	100	1,74	10.03.2021	70 000 000	101,38	70 000 000	968 369	71 039 205	0,85%	NOK
N00010866831	Spb 1 Østlandet 20/26 FRN	Nordic	Oslo	20	1,45	04.01.2021	78 000 000	101,21	78 012 900	329 527	78 931 767	0,94%	NOK
N00010895618	Spb Mare 20/24 FRN	Nordic	Oslo	20	1,09	15.01.2021	09 000 000	100,32	209 334 560	329 015	210 056 959	2,50%	NOK
N00010804907	Spb Mare 20/25 1,28%	Nordic	Oslo	20	1,28		30 000 000	99,29	30 000 000	-212 829	29 840 826	0,36%	NOK
N00010871247	Spb Ser 19/29 FRN	Nordic	Oslo	100	1,68	12.03.2021	26 000 000	101,19	26 006 000	304 534	26 331 160	0,31%	NOK
N00010886781	Spb Ser 20/26 FRN	Nordic	Oslo	20	1,47	30.03.2021	8 000 000	101,22	6 029 400	43 594	6 073 239	0,07%	NOK
N00010832637	Spb Ser Boligkredit AS 18/25 FRN	Nordic	Oslo	10	0,93	24.03.2021	7 000 000	100,98	7 050 120	18 304	7 068 966	0,08%	NOK
N00010882632	Spb Ser Boligkredit AS 20/24 FRN	Nordic	Oslo	10	0,78	19.02.2021	40 000 000	100,83	40 000 000	330 812	40 367 212	0,48%	NOK
N00010894538	Spb Telemark 20/24 FRN	Nordic	Oslo	20	1,05	25.03.2021	50 000 000	100,16	50 000 000	82 130	50 086 505	0,80%	NOK
N00010876196	Spb Telemark 20/25 FRN	Nordic	Oslo	20	0,94	26.02.2021	50 000 000	100,19	48 910 000	186 800	50 137 272	0,80%	NOK
N00010798015	Spb Vest 17/27 FRN	Nordic	Oslo	100	2,15	09.02.2021	38 000 000	101,17	38 000 000	446 280	38 564 291	0,46%	NOK
N00010820228	Spb Vest 18/28 FRN	Nordic	Oslo	100	1,70	29.03.2021	58 000 000	100,86	58 000 000	496 074	58 504 291	0,70%	NOK
N00010842156	Spb Vest 19/23 FRN	Nordic	Oslo	20	0,99	25.01.2021	81 000 000	100,66	80 969 220	563 452	81 679 687	0,97%	NOK
N00010864093	Spb Vest 19/24 2,07%	Nordic	Oslo	20	2,07		10 000 000	103,04	10 358 900	-54 676	10 362 839	0,12%	NOK
N00010861743	Spb Vest 19/24 FRN	Nordic	Oslo	20	0,89	04.03.2021	110 000 000	100,18	109 686 010	507 977	110 269 412	1,31%	NOK
N00010872252	Spb Vest 19/25 2,42%	Nordic	Oslo	20	2,42		94 000 000	104,55	93 979 320	4 300 528	99 470 223	1,19%	NOK
N00010873805	Spb Vest Boligkredit AS 20/25 FRN	Nordic	Oslo	10	0,65	17.03.2021	110 000 000	100,29	110 197 100	117 918	110 342 824	1,30%	NOK
N00010835002	Spb Øst 18/24 FRN	Nordic	Oslo	20	2,67		35 000 000	104,84	34 950 650	1 743 749	37 413 636	0,45%	NOK
N00010868266	Spb Øst 19/24 FRN	Nordic	Oslo	20	0,95	26.02.2021	20 000 000	100,34	20 023 800	44 364	20 086 636	0,24%	NOK
N00010833254	SSB Boligkredit AS 18/24 FRN	Nordic	Oslo	10	1,00	29.03.2021	65 000 000	101,09	105 046 100	1 102 264	106 157 114	1,27%	NOK
N00010886054	Stadshyppotek AB 20/25 FRN	Nordic	Oslo	10	0,85	24.03.2021	44 000 000	100,71	44 154 749	156 881	44 314 747	0,53%	NOK
XS2074586024	Swedbank AB 19/24 2,565%	Nordic	Dublin	20	2,57		75 000 000	104,36	74 571 780	3 719 255	78 617 789	0,94%	NOK
N00010872395	Tryg Forsikring A/S 13/PERP FRN	Nordic	Oslo	100	4,15	22.03.2021	70 000 000	104,48	73 546 555	-413 271	73 213 978	0,87%	NOK
N00010751837	Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN	Nordic	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													
XS215889455	BMW Finance N.V. 20/23 FRN	Nordic	Luxembour	50	2,45	21.01.2021	06 000 000	103,25	107 378 000	2 070 880	109 823 436	1,31%	NOK



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

CONFIDENTIAL

N00010809643	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
N00010882327	Norsk Hydro ASA 20/23 FRN	Oslo	100	3,33	15.02.2021	60 000 000	104,42	60 192 000	2 457 516	62 699 266	0,75%	NOK
N00010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	3,73	16.02.2021	60 000 000	108,03	60 190 380	5 228 144	65 898 254	0,78%	NOK
N00010774391	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
XS1975677168	Scania CV 19/24 FRN	Luxembour	100	1,47	04.01.2021	50 000 000	98,69	50 000 000	-52 685	50 098 347	0,60%	NOK
XS2156598108	Scania CV 20/25 FRN	Luxembour	100	3,54	18.01.2021	75 000 000	107,78	75 000 000	5 838 470	81 362 137	0,97%	NOK
N00010782687	Tine SA 17/24 2,50%	Nordic ARM	100	2,50		24 000 000	104,00	24 103 000	857 094	25 522 285	0,30%	NOK
N00010868318	Tomra Systems ASA 19/22 FRN	Oslo	100	0,93	15.02.2021	20 000 000	98,99	20 014 000	-15 262	20 021 966	0,24%	NOK
N00010868326	Tomra Systems ASA 19/24 FRN	Oslo	100	1,18	15.02.2021	32 000 000	100,09	31 988 040	41 733	32 070 973	0,38%	NOK
XS1951104768	Volvo Treasury AB 19/24 FRN	Luxembour	50	1,48	15.02.2021	30 000 000	100,91	130 210 900	967 355	131 434 788	1,57%	NOK
XS2118976988	Volvo Treasury AB 20/24 FRN	Luxembour	50	2,05	04.01.2021	82 000 000	102,80	82 050 400	2 247 092	84 880 137	1,01%	NOK
N00010811197	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												
N00010868771	KLP komm.kredit AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,65	22.02.2021	60 000 000	100,41	100 255 000	158 210	100 487 238	1,20%	NOK
N00010752702	Oslo kommune 15/24 2,35%	Oslo	20	2,35		11 000 000	104,82	10 986 700	543 970	11 624 240	0,14%	NOK
N00010752124	Oslo kommune 15/25 2,60%	Oslo	20	2,60		15 000 000	106,63	15 081 000	913 065	16 046 421	0,19%	NOK
N00010811235	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
N00010811227	Oslo kommune 17/27 2,30%	Oslo	20	2,30		110 000 000	105,69	107 825 000	8 434 297	116 467 242	1,36%	NOK
3,66%												
Bladm												
N00010907256	Attrum Ljungberg AB 20/27 2,39%	Stockholm	100	2,39		94 000 000	98,57	94 000 000	-408 703	93 625 190	1,12%	NOK
N00010805898	Citycon Treasury B V 17/25 2,75%	Oslo	100	2,75		30 000 000	94,80	29 957 400	1 578 857	28 606 570	0,34%	NOK
N00010807017	Citycon Treasury B V 20/23 FRN	Oslo	100	3,17	24.02.2021	32 000 000	100,32	32 000 000	103 779	32 206 037	0,38%	NOK
N00010852692	Entra ASA 19/25 FRN	Oslo	100	1,21	22.02.2021	60 000 000	100,36	60 120 000	-549 562	100 774 804	1,82%	NOK
N00010852684	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
N00010886856	Entra ASA 20/27 FRN	Oslo	100	1,62	29.03.2021	30 000 000	101,34	30 000 000	401 313	30 404 013	0,38%	NOK
N00010895964	Entra ASA 20/28 1,68%	Oslo	100	1,68		100 000 000	97,48	100 038 000	-2 556 910	97 803 984	1,17%	NOK
N00010906944	Hemstadten Bostad AB Foat 02/25/25 EMTN	Oslo	100	1,72	25.02.2021	76 000 000	100,82	76 000 000	821 194	76 751 914	0,91%	NOK
N00010838800	Hemstadten Bostad AR 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
XS2168550539	Hemso Fastighets AB 20/30 2,40%	Dublin	50	2,40		80 000 000	103,07	80 105 600	2 348 112	83 710 917	1,00%	NOK
N00010907231	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	Oslo	100	1,82	01.03.2021	110 000 000	100,89	110 000 000	980 582	111 148 784	1,33%	NOK
N00010818289	Olav Thon Fiendomselskap	Oslo	100	1,04	15.03.2021	10 000 000	98,97	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.

CONFIDENTIAL
 (S) (A) (C) (D) (E) (F) (G) (H) (I) (J) (K) (L) (M) (N) (O) (P) (Q) (R) (S) (T) (U) (V) (W) (X) (Y) (Z)



NO0010806544	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/22 FRN	Oslo	100	1.16	18.01.2021	50 000 000	99,92	48 326 350	1 633 465	50 055 151	0.80%	NOK
NO0010874266	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN	Oslo	100	1.19	03.05.2021	85 000 000	99,29	82 999 100	1 401 531	84 563 595	1.01%	NOK
NO0010907371	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN	Oslo	100	1.87	24.02.2021	44 000 000	101,85	44 000 000	724 205	44 808 770	0.53%	NOK
NO0010777824	Steen & Strøm AS 19/23 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 19/23 FRN	Oslo	50	1.56	23.03.2021	93 000 000	100,78	94 470 460	-747 404	93 755 293	1.12%	NOK
NO0010806965	Steen & Strøm AS 19/24 FRN	Oslo	50	1.14	25.01.2021	48 000 000	99,38	48 068 800	-386 668	47 682 422	0.57%	NOK
NO0010878530	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
NO0010790918	Thon Holding AS 17/22 FRN	Nordic ABM	100	1.31	21.01.2021	55 000 000	100,19	55 083 000	9 883	55 225 457	0.86%	NOK
											14,8 %	
Kommunikasjon												
XS2153599480	Telia Company AB 20/30 2.90%	Luxembourg	100	2.90		40 000 000	105,38	40 000 000	2 551 936	43 396 158	0.52%	NOK
											0,82%	
Transport												
NO0010881246	Avnor AS 20/26 FRN	Oslo	50	1.56	29.01.2021	46 000 000	103,04	46 445 280	951 906	47 522 766	0.57%	NOK
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 19/25 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	613 325	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
NO0010895378	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
NO0010814724	Akershus Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	1.11	17.03.2021	30 000 000	100,01	30 000 000	2 068	30 015 008	0.36%	NOK
NO0010872948	BKK AS 20/26 FRN	Nordic ABM	100	1.18	18.01.2021	00 000 000	100,17	99 219 000	952 990	100 370 374	1.20%	NOK
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
NO0010895619	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
NO0010894637	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	78 000 000	100,05	78 001 658	39 101	78 160 754	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
NO0010894371	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
NO0010876262	Hafslund E-CO AS 20/25 FRN	Oslo	100	1.06	10.03.2021	40 000 000	100,60	40 000 000	241 144	40 265 877	0.48%	NOK
NO0010874738	Helgeland Kraft AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	1.05	08.02.2021	35 000 000	100,05	34 981 040	38 162	35 072 288	0.42%	NOK
NO0010758063	Lyse AS 19/26 3.275%	Oslo	100	3.28		9 000 000	106,68	9 058 500	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	22 086 819	0.28%	NOK
NO0010884868	Lyse AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	1.15	16.03.2021	78 000 000	101,10	78 034 000	824 148	78 856 523	0.94%	NOK
NO0010811175	Lyse AS 20/27 FRN	Oslo	100	1.04	07.03.2021	25 000 000	100,00	25 000 000	463	25 017 786	0.30%	NOK



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

Document ID:
923422552-2020-Årsregnskap-regnskapsåret-2020



Lyse AS 20/28												
NO0010911191 1,73%	Oslo	100	1,73	30 000 000	98,98	30 000 000	-307 485	29 726 841	0,35%	NOK		
Statnett SF 17/24												
NO0010786783 2,35%	Oslo	50	2,35	5 000 000	104,22	5 232 000	-20 772	5 306 769	0,06%	NOK		
Statnett SF 17/24												
NO0010786775 FRM	Oslo	50	1,05	03.03.2021	13 000 000	101,20	13 038 376	117 101	13 166 095	0,18%	NOK	
											10,4 %	

Derivater

IRS_NORM_0_533												
D_170527_FI											193 977 725	2,31% NOK
IRS_NORM_0_533												
D_170527_FI											-200 129 213	-2,39% NOK
IRS_NORM_1_125												
D_060821_FI											302 354 857	3,80% NOK
IRS_NORM_1_125												
D_060921_FI											-300 206 599	-3,58% NOK
IRS_NORM_1_137												
S_310821_FI											302 404 150	3,81% NOK
IRS_NORM_1_137												
S_310821_FI											-300 228 947	-3,58% NOK
IRS_NORM_1_362												
S_011121_FI											504 689 080	6,02% NOK
IRS_NORM_1_362												
S_011121_FI											-500 221 467	-5,98% NOK
IRS_NORM_1_362												
S_260721_FI											303 161 424	3,61% NOK
IRS_NORM_1_362												
S_260721_FI											-300 520 029	-3,58% NOK
IRS_NORM_1_409												
D_190827_FI											163 782 235	1,83% NOK
IRS_NORM_1_409												
D_190827_FI											-150 145 088	-1,79% NOK
IRS_NORM_1_555												
D_140824_FI											206 601 317	2,46% NOK
IRS_NORM_1_555												
D_140824_FI											-200 217 891	-2,38% NOK
IRS_NORM_1_726												
D_170824_FI											337 527 416	4,02% NOK
IRS_NORM_1_726												
D_170824_FI											-325 178 081	-3,88% NOK
IRS_NORM_1_753												
D_050723_FI											258 997 574	3,09% NOK
IRS_NORM_1_753												
D_050723_FI											-250 577 586	-2,99% NOK
IRS_NORM_1_777												
D_181024_FI											207 876 114	2,48% NOK
IRS_NORM_1_777												
D_181024_FI											-200 070 416	-2,38% NOK
IRS_NORM_1_901												
S_100125_FI											106 014 938	1,26% NOK
IRS_NORM_1_901												
S_100125_FI											-100 208 901	-1,19% NOK
IRS_NORM_1_906												
S_221124_FI											312 954 268	3,73% NOK
IRS_NORM_1_906												
S_221124_FI											-300 000 446	-3,58% NOK
IRS_NORM_1_967												
S_160323_FI											522 680 482	6,23% NOK
IRS_NORM_1_967												
S_160323_FI											-500 253 280	-5,98% NOK
IRS_NORM_1_970												
D_021023_FI											727 889 360	8,88% NOK
IRS_NORM_1_970												
D_021023_FI											-700 271 172	-8,39% NOK
IRS_NORM_1_989												
D_231226_FI											105 490 067	1,26% NOK
IRS_NORM_1_989												
D_231226_FI											-100 002 034	-1,19% NOK
IRS_NORM_3_700												
D_230821_FI											47 538 306	0,57% NOK



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

Download IL
IL-FAAs til bruk av F4000L word av 12/20



IRS_NOBM_3_700		
0_230821_FL	-46 023 031	-0.56% NOK
IRS_NO3M_0_575		
0_251020_FL	639 731 111	7.53% NOK
IRS_NO3M_0_575		
0_251020_FL	-646 640 676	-7.73% NOK
IRS_NO6M_0_741		
0_290826_FL	365 864 748	4.72% NOK
IRS_NO6M_0_741		
0_290826_FL	-400 032 401	-4.77% NOK
		1,27%

Sum verdipapirportefølje	8 017 246 826	110 420 675 3	256 613 771	98.43%
Bankinnskudd		134 627 613		1.81%
Andre fordringer		479 291		0.01%
Pålept forvaltningshonorar		-3 318 544		-0.04%
Annen gjeld		-565 672		-0.01%
Sum egenkapital		8 388 236 458	00.00%	



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

Download IL
IL-FAAs til bruk i elektronisk underskrift



Alfred Berg OMF Kort

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styrelleder

Manann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrud
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Hege Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



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

Document ID:
8LHAAst1wG5rFH4cBxLw3r4pHLE20

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

✦ *Rekonslagsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdivurderingsprippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdivurdering. 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 kursoevinster/-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 skattermessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirford 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 reiteinntekt hos andelseierne. Netto skattermessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

♣ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond udeles 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 selskapers 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 utelukkert 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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/2019.05.20.256401>; this version posted May 20, 2019. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.



Not 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Not 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.

Not 4 Risiko

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

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

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

Not 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.

Not 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.

Not 7 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen for fondet er 0,15.



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

Document ID:
d414Aa31010307446b4d1070a9101020

Note 8 Eigenkapital

	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 Godtgjærelser

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

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivået 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 enandel kontanter og en andel som spiller 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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/2017.06.01.149101>; this version posted June 1, 2017. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.



Porteføljeoversikt pr 31.12.2020 Alfred Berg OMF Kort

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko		Neste Rentereg.	Antall	Marked s. Jurs.	Kostpris	Urealisert gevinst/ tap	Markeds-ver di inkl. renter	Andel i %	Valut a
			Klasse %	Eff. Rente								
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	16 040 320	25 069	16 065 318	8,70%	NOK
NO0010821192	Eika Boligkreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	0,74	18.02.2021	8 000 000	100,56	8 063 520	-8 901	8 051 690	4,35%	NOK
NO0010835473	KL P kommunikreditt 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
NO0010789285	Nordaa 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	Nordaa Eiendomskreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,74	19.03.2021	20 000 000	100,85	20 007 800	122 348	20 134 259	10,88%	NOK
NO0010795487	OBOS Boligkreditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0,87	08.03.2021	5 000 000	100,96	5 057 850	9 812	5 050 938	2,73%	NOK
NO0010790603	Stanken Boligkreditt AS 17/23 FRN	Oslo	10	0,95	10.02.2021	5 000 000	100,85	5 052 850	-10 391	5 048 188	2,73%	NOK
NO0010860745	Spø 1 Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,67	15.02.2021	8 000 000	100,33	8 000 000	26 247	8 032 947	4,34%	NOK
NO0010832637	Spø Ser Boligkreditt AS 18/25 FRN	Oslo	10	0,93	24.03.2021	25 000 000	100,98	25 154 125	90 245	25 246 308	13,65%	NOK
NO0010873805	Spø Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,65	17.03.2021	10 000 000	100,29	10 000 000	28 638	10 031 105	5,42%	NOK
NO0010823255	SR-Boligkreditt AS 18/23 FRN	Oslo	10	0,85	28.02.2021	8 000 000	100,41	8 012 409	20 237	8 037 123	4,34%	NOK
NO0010847114	Stadshy potek AB 19/24 ADJ	Oslo	10	0,69	19.03.2021	25 000 000	100,48	25 044 156	75 232	25 124 179	13,58%	NOK
NO0010886054	Stadshy potek AB 20/25 FRN	Oslo	10	0,85	24.03.2021	4 000 000	100,71	4 022 800	5 530	4 028 613	2,18%	NOK
NO0010873177	Storebrand Boligkreditt AS 20/24 FRN	Oslo	10	0,85	19.03.2021	10 000 000	100,27	10 000 000	27 256	10 029 082	5,42%	NOK
NO0010864860	Svebank Hypotek AB 19/22 FRN	Oslo	10	0,64	04.01.2021	4 000 000	100,10	4 000 000	4 106	4 003 921	2,16%	NOK
								93%				
Sum verdipapirportefølje								171 608 950	397 822	172 097 815	93,03%	
Bankskradd										12 915 391	6,99%	
Pålagt utbytte										4 247	0,00%	
Pålagt forvaltningshonorar										-23 500	-0,01%	
Sum egenkapital										184 980 953	100,00%	



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

Download IL
ILNIAAs10wG5rH4b6dLw0r4pVUE20



Alfred Berg Nordic High Yield

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Enkssed
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Stijeholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varmedlem



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

Download ID:
8LHAA51010507H46B4LW040VLE20

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

✦ *Rekonslagsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsattelse. 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 kursoevinster/-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 verdipapirer innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikningsforretninger 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 reiteinntekt hos andelseierne. Netto skattermessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

♣ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond udeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelen 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 selskapers 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 utelukkert 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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/110111>; this version posted May 1, 2017. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.



Note 2 Finansielle derivater

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

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 1,39.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

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



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

Document ID:
d414A81101003F446B4D1070491E20

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 postvret, fundet av obligasjonseiere.

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.

Procentsatsen for fondet er 0.80 for Classic og 0.50 for INST.

Note 9 Andre portefølieinntekter

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

Note 10 Eigenkapital

	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 andelsiere			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

Forvaltningselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskaper 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 verdipapirfondsforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskabets interne retningslinier 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.

© 2006 Blackwell Publishing Ltd
Journal of Internal Medicine 260: 395–402



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

Notat 13 Porteføljeoversikt

Se neste side.



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

Document ID:
dLHAAst16tG5zGfH4cBdLxwzdrvUE20

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020
Alfred Berg Nordic High Yield

ISIN	Verdnamur	Notar I	Risik- klas- se %	Eff. tölur	Neski- Rekstara	Antal	Markaðs- bætur	Kostnaði	Umskipti perinnertími	Markaðs- verð inhl. rekur	Andst. %	Skil- græði %
Finans												
NO0010861487	Aurelius Equity AB 19/24 FRN	Helsinki	100	4.25	05.03.2021	2 630 000	93.13	28 806 171	-236 666	28 657 431	1.55%	EUR
SE0010636748	DDM Debt AB 17/20 8.00%	Stockholm	100	8.00		5 100 000	100.50	52 990 351	678 247	53 664 071	2.92%	EUR
FI4000252119	Deleto Group OY J 17/21 FRN	Helsinki	100	5.00	19.01.2021	3 992 000	71.50	25 326 454	4 509 427	30 310 684	1.64%	EUR
SE0011167872	Ferratum Capital Germany 19/22 FRN	Stockholm	150	5.50	25.02.2021	1 650 000	94.50	16 869 627	-542 876	16 421 774	0.89%	EUR
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
SE0013235441	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%
Forbrukavarer												
SE0014957551	24Storage AB 20/23 FRN	Stockholm	100	7.50	05.01.2021	31 250 000	100.38	32 743 750	25 551	32 735 294	1.77%	SEK
NO0010852973	AS Green Cube Innovation 19/22 FRN	Nordic ABM	100	8.36	26.02.2021	36 000 000	94.83	34 630 000	-490 001	34 399 159	1.86%	NOK
SE0013914462	Dentakum Operations AB 20/23 7.75%	Frankfurt	100	7.75		30 000 000	101.00	31 467 653	186 758	32 248 148	1.75%	SEK
SE0010831792	European Linger AS 18/21 FRN	Stockholm	100	7.75	22.02.2021	3 000 000	60.50	28 288 896	-9 264 211	19 004 684	1.03%	EUR
DK0030405188	PWT Holding A/S 17/22 FRN	Stockholm	100	0.00	18.01.2021	21 000 000	12.50	25 690 905	-21 997 005	3 693 900	0.20%	DKK
												8.81%
Industri												
NO0010858210	Benchmark Holdings PLC 19/21 FRN	Oslo	100	5.85	22.03.2021	49 000 000	99.13	48 925 927	1 645 323	48 861 784	2.63%	NOK
SE0012673852	Dlassio Timber 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
NO0010812801	Global Agrarjes 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	Isleber Energie B V Float 09/07/23	Oslo	100	9.50	08.03.2021	3 500 000	100.13	37 234 050	-540 090	36 926 085	2.00%	EUR
NO0010852981	Northland Reso AB 19/20/21/22/23	Oslo	100	0.00		2 944 721	5.00	16 827 094	15 570 464	1 256 630	0.07%	USD
NO0010814814	Soles Bond Company 21/24 FRN	Oslo	100	6.50	06.01.2021	6 450 000	100.38	68 824 055	-1 133 485	67 780 570	3.67%	EUR
												12.33%
Offshore												
NO0010867948	BW Offshore LTD 19/24 2.50%	Oslo	100	2.50		2 200 000	86.33	16 004 521	205 909	16 273 447	0.88%	USD
US25271CANN	Diamond Offshore Drilling INC 3 45 11/01/23	Frankfurt	100	3.45		4 640 000	12.75	3 348 089	1 700 518	5 049 188	0.27%	USD
US25271CANX	Diamond Offshore Drilling INC 4 7/8 11/01/43	Frankfurt	100	4.88		5 000 000	12.75	3 518 268	1 922 667	5 440 935	0.29%	USD
US25271CAFF	Diamond Offshore Drilling INC 5 7/8 08/15/25	Frankfurt	100	7.88		8 100 000	12.75	7 456 236	1 359 079	8 814 315	0.48%	USD
NO0010870144	Dof Subsea AS 13/20 FRN	Oslo	100	7.50	22.03.2021	71 820 630	27.00	14 817 428	4 574 143	19 361 570	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.

CONFIDENTIAL

N00010836810	Dof Subsea AS 18/23 FRN	Oslo	100	8.37	26.02.2021	59 000 000	26.63	15 927 500	-218 750	15 708 750	0.85% NOK
N00010833783	Floater Int. LTD 18/24 12.75%	Nordic ABM	100	12.75		8 300 000	1.00	12 909 009	12 230 620	708 388	0.04% USD
N00010833775	Floater Int. LTD 18/24 9.00%	Nordic ABM	100	9.00		2 700 000	17.50	6 960 889	-2 928 008	4 032 893	0.22% USD
USG37585AC37	GasLog LTD 17/22 8.875%	Unofort	100	8.88		3 500 000	99.00	30 554 067	980 985	29 573 082	1.60% USD
N00010590441	Hayila Shipping ASA 10/20 ADJ	Oslo	100	2.76	30.03.2021	32 811 161	50.00	18 741 653	-2 336 073	16 405 581	0.89% NOK
N00010605033	Hayila Shipping ASA 11/20 ADJ	Oslo	100	2.59	30.03.2021	3 101 496	30.00	790 403	140 046	930 449	0.05% NOK
N00010811928	Hawk Debtco LTD 10 1/2 12/22/24	Frankfurt	100	10.50		3 500 000	100.50	37 037 583	-208 193	36 928 209	2.00% EUR
N00010863236	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	43 243 351	2.34% EUR
US65504LAQ05	Noble Holding Int LTD 7 1/8 02/01/26	Unofort	100	7.88		4 500 000	38.50	10 814 825	3 971 716	14 786 541	0.80% USD
N00010820103	Pandion Energy AS 18/23 FRN	Nordic ABM	100	7.75	04.01.2021	18 000 000	99.79	18 704 888	-242 368	17 947 441	0.97% NOK
Blandom											12.83%
N00010886922	Bulk Industrial AS 20/23 FRN	Oslo	100	6.75	14.01.2021	52 600 000	102.00	52 752 000	900 000	54 398 482	2.94% NOK
SE0012455111	Hemstaeden AB 19/PFRP A/DJ	Stockholm	100	5.87	11.01.2021	31 250 000	100.50	31 137 455	1 672 654	33 233 866	1.80% SEK
N00010808163	Storm Real Estate ASA 20/23 FRN	Oslo	100	4.80	11.03.2021	75 000 000	100.31	75 100 000	232 350	75 424 017	4.08% NOK
SE0015192190	Valerum AB 20/23 FRN FLOOR C	Stockholm	100	4.00	05.01.2021	20 000 000	101.00	20 864 000	238 940	21 102 940	1.14% SEK
Shipping											8.87%
N00010832868	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
N00010810872	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
N00010730481	Goat LNG Partners 15/21 FRN	Oslo	100	6.46	22.02.2021	6 234 596	83.40	53 886 231	-9 508 304	44 740 915	2.42% USD
N00010786056	Goat LNG Partners 17/22 FRN	Oslo	100	8.32	16.02.2021	4 572 238	80.41	34 532 412	-3 155 364	31 782 937	1.72% USD
N00010782949	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
N00010838618	IMSK SE N00010793870 IN 040618	Unofort	100	0.00		89 181	2.50	19 241	-212	19 029	0.00% USD
N00010838444	IMSK SE N00010793870 RD 040618	Unofort	100	0.00		4 817 787	2.50	20 244 871	-19 218 900	1 027 971	0.06% USD
N00010850530	Navig8 Topco Holdings 19/23 12.00%	Oslo	100	12.00		5 200 000	100.58	45 151 089	511 242	45 486 125	2.46% USD
N00010835069	Navigator Holdings LTD 19/23 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
N00010823214	Ocean Yield ASA 18/23 FRN	Oslo	100	4.02	25.02.2021	12 000 000	98.68	11 512 500	88 928	11 649 688	0.63% NOK
USG81075AF39	SFL Corporation LTD 18/21 5.75%	Oslo	100	5.75		8 775 000	98.88	82 486 555	-8 438 230	74 959 441	4.06% USD



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

CONFIDENTIAL



Helsetvern

NO0010808249	HI Bioco AS 17/22 FRN	Oslo	100	5.90	29.01.2021	35 000 000	88,83	26 386 239	4 705 426	31 447 304	1,70% NOK
NO0010808256	HI Bioco AS 17/23 FRN	Oslo	100	8.40	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 c ABM	100	5.50	25 03 2021	19 500 000	102.21	19 530 000	400 024	19 939 562	1.08% NOK
SE0015194527	Media and Game PLC 20/24 FRN	Stock holm	100	5.75	27 02 2021	2 400 000	98.50	25 424 179	670 972	24 889 678	1.35% EUR
NO0010907878	Mercell Holding AS 20/25 FRN	Oslo	100	6.00	08 03 2021	44 900 000	100.50	46 281 500	850 685	47 321 375	2.58% SEK
SE0010832071	Transcom Holding AB 18/23 5.50%	Stock holm	150	6.50		3 200 000	85.50	27 735 091	4 263 979	32 422 560	1.75% EUR
8.74%											

Transport

NO0010819384	Color Group AS 18/22 FRN	Oslo	100	3.88	23.03.2021	34 000 000	89,78	30 678 704	-155 204	30 551 153	1,85% NOK
SE0012930089	Swedish ATP Mgmt AB 19/22 6.00%	Frank furt	100	0.00		17 310 278	60,00	14 326 303	-3 486 010	10 840 293	0,59% SEK
2,34%											

Derivater & Valutakontrakter

EUR FX Forward 08 jan 2021										913 525	-0.05% NOK
DKK, EUR, SEK & USD FX Forward 17 mar 2021										15 055 770	0.81% NOK
											0.77%

Sum verdipapirportefølje	1 813 103 421	(86 522 944)	1 754 484 744	94,96%
Bankanskudd			159 088 834	8,61%
Andre fordringer			4 818 260	0,26%
Pålagt forvaltningshonorar			-908 283	-0,05%
Annen gjeld			-68 566 781	-3,77%
Sum egenkapital			1 847 834 774	100%



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

Document ID:
3LHAAst0wG5rH4c6dLxw8aHUE20

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 porteføljeginntekter	8	0	1 056 691
Porteføljeresultat		492 069 836	692 677 683
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER MLV.			
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			
Pålept forvaltningshonorar		5 477 414	4 562 803
Annen gjeld		1 277 253	10 100 000
Sum gjeld		6 754 667	14 662 803
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		19 541 961 336	16 557 544 617

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Mane 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
vararemedlem



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

CONFIDENTIAL

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

♦ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

♦ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder 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.

Document ID:
923422552-2020-12-31-16:00:00



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.

Procentsatsen 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.

Download ID:
d418AAs10wG5rH4cBxLxwZd4rUe20

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

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

Til risikolakerne (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 spiller 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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/2017.06.01.148112>; this version posted June 1, 2017. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

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.

CONFIDENTIAL

Porteføljeoversikt pr 31.12.2020
Alfred Berg Nordic Investment Grade

ISIN	Verdipapir	Notert	Risk 9- Måne e %	RT Rent %	Neste Rentereg.	Antall	Marka da -kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi inkl. renter	Andel i %	Ele- and i L
Sverige												
XS228887158	Akelius Residential Prop. 20/26 1 00%	Stockh olm	100	1,00		3 500 000	103,14	35 852 898	944 172	37 802 208	0,19%	EUR
XS1717433541	Akelius Residential Prop. AB 17/24 1 125%	Dublin	100	1,13		1 000 000	102,97	9 407 437	1 374 711	10 876 386	0,06%	EUR
XS2079078478	Akelius Residential Prop. AB 19/24 FRN Alfa Laval Treasury Int AB 19/24 0,25%	Dublin	100	0,98	12.02.2021	50 000 000	100,11	47 062 899	4 531 648	52 363 939	0,27%	SEK
XS2017324844		Dublin	100	0,25		10 600 000	100,46	104 444 367	7 061 866	111 649 944	0,57%	EUR
SE0012676435	Alnum Ljungberg AB 19/23 FRN	Stockh olm	100	1,03	07.01.2021	80 000 000	100,40	80 299 373	3 809 677	83 892 702	0,43%	SEK
SE0011643303	Alnum Ljungberg AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1,27	22.02.2021	62 000 000	100,92	64 066 709	1 286 969	65 452 302	0,34%	SEK
SE0011809767	Alnum Ljungberg AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1,43	04.01.2021	24 000 000	101,29	25 570 231	-174 744	25 391 548	0,13%	SEK
XS1713462586	Autohy INC 18/23 0,75%	Dublin	100	0,75		12 275 000	101,56	118 220 258	12 311 890	131 028 671	0,87%	EUR
SE0011751361	Bila AB 18/23 FRN	Stockh olm	100	1,37	11.01.2021	24 000 000	99,44	24 716 960	-215 809	25 007 485	0,13%	SEK
SE0014829784	Bila AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1,65	04.01.2021	74 000 000	98,61	77 863 000	-1 425 913	76 222 940	0,39%	SEK
SE0011428279	Bolden AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1,35	19.03.2021	48 000 000	100,04	43 918 335	6 245 819	50 182 903	0,26%	SEK
SE0011428147	Castellum AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1,50	29.03.2021	30 000 000	102,10	29 882 897	2 116 934	32 003 538	0,16%	SEK
SE0012013084	Castellum AB 19/26 FRN	Stockh olm	100	1,87	08.02.2021	60 000 000	103,38	54 552 079	10 248 260	64 978 130	0,33%	SEK
SE0013399734	Castellum AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1,80	19.02.2021	170 000 000	102,65	174 092 000	7 813 374	182 636 477	0,93%	SEK
XS1117296580	Danica Persoon Livst AB 19/45 ADJ	Dublin	100	4,38	29.09.2021	2 000 000	114,14	21 857 026	2 244 898	24 135 367	0,12%	EUR
XS1799063687	Electrolux AB 18/23 FRN	Luxem bourg	50	0,85	29.03.2021	110 000 000	101,03	104 035 134	12 064 362	116 103 620	0,55%	SEK
XS2081014982	Electrolux AB 19/24 FRN	Luxem bourg	50	0,67	19.02.2021	44 000 000	101,14	41 801 141	4 681 060	46 528 024	0,24%	SEK
SE0009779432	Elekta AB 17/22 FRN	Stockh olm	100	1,65	29.03.2021	79 000 000	101,18	75 421 764	7 085 882	83 518 966	0,43%	SEK
XS1549258341	Elevo AR 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	Elevo AB 20/27 FRN	Dublin	100	1,32	11.03.2021	180 000 000	102,66	185 841 864	7 400 718	193 180 701	0,99%	SEK
XS2258568778	Epmac AB 05/18/26 EMTN	Dublin	100	0,71	18.02.2021	149 000 000	100,71	155 815 800	1 153 780	156 901 386	0,80%	SEK
XS1918042364	Epmac AB 18/23 FRN	Dublin	100	0,95	08.03.2021	69 000 000	101,94	64 972 980	8 509 054	73 527 116	0,38%	SEK
XS1198117670	Eastly AB 15/25 1 125%	Luxem bourg	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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/151001>; this version posted May 1, 2017. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.



XS1584122177	Easyly AB 17/24 1.125%	Luxem bourg	100	1.13		8 550 000	103,88	83 680 960	9 315 270	93 768 094	0.48%	EUR
SE001339759	Faberge AB 20/24 FRN	Stockh olm	100	1.22	22.02.2021	58 000 000	101,12	57 069 600	2 091 468	59 238 222	0.30%	SEK
SE0013882537	Faberge AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1.05	22.03.2021	50 000 000	99,98	52 485 896	-255 598	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
XS18777912393	Fastighets AB Balder 17/26 1.875%	Dublin	100	1.88		12 179 000	105,63	114 871 981	19 835 323	138 948 140	0.70%	EUR
XS2050448336	Fastighets AB Balder 19/27 1.125%	Dublin	100	1.13		12 000 000	101,37	120 278 839	7 093 377	128 673 783	0.66%	EUR
XS2225207488	Hemstaden Bostad AB 1 3/8 03/03/27 EMTN	Dublin	100	1.13		10 000 000	105,22	104 428 199	5 746 088	110 643 684	0.57%	EUR
XS2105772201	Hemstaden Bostad AB 20/26 1.125%	Dublin	100	1.13		2 418 000	103,57	24 098 798	1 501 267	26 488 333	0.14%	EUR
XS2239800121	Hemstaden Bostad AB 02/25/25 EMTN	Dublin	100	1.20	25.02.2021	122 000 000	100,98	127 941 400	737 484	128 832 191	0.66%	SEK
XS2194280738	Hemstaden Bostad AB 12/20/22	Dublin	100	1.20	29.03.2021	45 000 000	101,14	45 938 000	1 612 136	47 551 270	0.24%	SEK
SE0013104122	Hexagon AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1.25	17.03.2021	146 000 000	101,25	152 779 604	1 646 310	154 500 236	0.79%	SEK
SE0013104262	Hexagon AB 20/26 FRN	Stockh olm	100	1.15	08.03.2021	60 000 000	99,94	62 238 000	403 257	62 889 355	0.32%	SEK
SE0010832741	Hufvudstade n AB 18/23 1.31%	Stockh olm	100	1.31		54 000 000	101,16	50 209 149	6 859 333	57 442 098	0.29%	SEK
SE0011643253	Hufvudstade n AB 19/24 1.263%	Stockh olm	100	1.28		56 000 000	100,92	52 029 204	7 014 565	59 223 079	0.30%	SEK
SE0013882529	Hummingbird Fastigheter AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1.05	22.03.2021	38 000 000	100,27	38 928 800	781 381	37 720 025	0.19%	SEK
SE0009664550	Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockh olm	100	1.20	01.03.2021	132 000 000	102,25	128 359 259	12 646 658	141 143 243	0.72%	SEK
SE0010899869	Husqvarna AB 18/23 FRN	Stockh olm	100	0.65	15.02.2021	23 000 000	100,56	22 512 339	1 649 838	24 181 549	0.12%	SEK
SE0013359478	Husqvarna AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	0.66	04.03.2021	60 000 000	100,34	57 386 235	5 511 391	62 928 466	0.32%	SEK
SE0012676732	ICA Gruppen AB 20/23 FRN	Stockh olm	100	0.30	26.02.2021	58 000 000	100,01	55 119 415	3 388 465	58 522 984	0.30%	SEK
SE0012676740	ICA Gruppen AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	0.55	26.02.2021	66 000 000	99,88	63 828 388	5 041 141	68 902 184	0.35%	SEK
SE0012676757	Industrivärde n AB 20/25 0.75%	Stockh olm	50	0.75		130 000 000	100,46	124 475 000	11 950 545	137 302 657	0.70%	SEK
SE0010821197	Indutrade AB 18/23 FRN	Stockh olm	100	1.02	23.02.2021	78 000 000	99,75	78 442 933	4 836 283	81 388 682	0.42%	SEK
SE0012676419	Indutrade AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1.25	26.03.2021	28 000 000	99,44	23 899 380	3 109 781	27 011 961	0.14%	SEK
SE0012676841	Investment AB Latour 19/23 FRN	Stockh olm	100	0.42	29.03.2021	48 000 000	100,44	45 623 021	4 742 218	50 388 976	0.26%	SEK
SE0012676858	Investment AB Latour 19/25 FRN	Stockh olm	100	0.72	29.03.2021	180 000 000	101,22	170 092 820	20 244 520	190 348 581	0.87%	SEK
SE0012676905	Kinnerik AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	0.72	19.02.2021	132 000 000	99,71	128 525 051	8 974 748	137 615 314	0.70%	SEK



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

Document ID:
SE0012676905

SE0012676609	L E Lundberglöre lagen AB 19/25 0.91%	Stockh olm	50	0.91		180 000 000	101,40	171 256 427	19 418 336	190 900 173	0.98%	SEK
SE0013882750	L E Lundberglöre lagen AB 20/27 0.804%	Stockh olm	50	0.80		54 000 000	99,72	56 236 600	20 241	56 286 856	0.20%	SEK
SE0011869932	Loomes AB 19/23 FRN	Stockh olm	100	1.05	18.03.2021	138 000 000	99,32	127 867 988	15 385 312	143 248 172	0.73%	SEK
XS1783217067	Lönsforskn ingar AB 18/26 FRN	Luxem bourg	100	1.10	01.03.2021	36 000 000	100,46	32 456 315	5 327 391	37 818 025	0.19%	SEK
XS2052737463	Lönsforskn ingar AB Flöat 09/13/24 EMTN	Luxem bourg	20	0.74	15.03.2021	30 000 000	100,64	30 760 738	779 434	31 551 080	0.16%	SFK
XS2270406452	Mölnlycke Holding AB D 5/8 01/15/31 EMTN	Luxem bourg	100	0.63	15.01.2022	8 000 000	100,24	64 096 964	-1 120 270	63 001 224	0.32%	EUR
XS1317732771	Mölnlycke Holding AB 15/24 1.75%	Luxem bourg	100	1.75		5 800 000	105,49	54 711 340	9 351 291	64 964 102	0.33%	EUR
XS1564337890	Mölnlycke Holding AB 17/25 1.875%	Luxem bourg	100	1.86		10 550 000	107,25	108 353 361	10 127 430	120 218 172	0.02%	EUR
SE0009806052	NIBE Industrier AB 17/22 FRN	Stockh olm	100	1.32	11.01.2021	150 000 000	100,82	146 258 935	9 725 562	156 434 066	0.81%	SEK
SE0012013128	NIBE Industrier AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1.04	03.03.2021	98 000 000	100,23	88 922 087	13 693 988	102 698 810	0.53%	SEK
SE0010852998	PostNord AB 18/23 1.58%	Stockh olm	100	1.58		20 000 000	102,02	18 965 096	2 321 903	21 415 120	0.11%	SEK
SE0010833054	PostNord AB 18/23 FRN	Stockh olm	100	1.00	15.03.2021	24 000 000	100,78	24 859 802	808 691	25 280 298	0.13%	SEK
SE0011643352	PostNord AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1.15	26.02.2021	122 000 000	101,11	110 837 378	18 033 941	128 997 533	0.86%	SEK
SE0012013035	Rikshem AB 19/23 FRN	Stockh olm	50	0.89	15.02.2021	100 000 000	100,88	92 292 567	13 100 948	105 490 045	0.54%	SEK
XS2112906161	Rikshem AB 20/25 FRN	Dublin	50	0.46	03.05.2021	35 000 000	100,11	33 243 000	3 362 344	36 633 643	0.19%	SEK
XS1982543820	Sageax AB 19/25 2.25%	Dublin	100	2.25		18 800 000	106,58	196 368 378	13 450 291	213 372 156	1.09%	EUR
XS2112610934	Sageax AB 20/27 1.125%	Dublin	100	1.13		2 000 000	101,65	19 865 120	1 301 277	21 502 681	0.11%	EUR
XS1078218218	Sandvik AB 14/26 3.00%	London	50	3.00		7 200 000	110,75	82 795 810	4 467 163	88 477 482	0.42%	EUR
XS2015229802	SBAB Bank AB 19/24 1.00%	Dublin	20	1.00		32 000 000	101,16	29 174 857	4 644 840	33 997 064	0.17%	SEK
XS2015229616	SBAB Bank AB 19/24 FRN	London	20	0.83	22.03.2021	139 000 000	100,96	129 034 844	17 621 151	146 689 313	0.72%	SEK
XS2181807663	SBAB Bank AB 20/30 FRN	Dublin	100	1.99	03.03.2021	128 000 000	103,80	131 549 600	7 256 084	138 008 551	0.71%	SEK
XS2236283383	Scania CV 0 1/2 10/05/23 EMTN	Luxem bourg	100	0.50	06.10.2021	3 800 000	101,18	39 770 780	-1 831 687	38 183 321	0.20%	EUR
XS1975677169	Scania CV 19/24 FRN	Luxem bourg	100	1.47	04.01.2021	40 000 000	99,80	40 000 000	-42 156	40 078 677	0.21%	NOK
XS2182087350	Scania CV 20/26 2.25%	Luxem bourg	100	2.25		4 500 000	106,06	46 728 249	2 188 948	51 528 087	0.26%	EUR
XS2156494747	Scania CV 20/25 FRN	London	100	2.96	18.01.2021	68 000 000	106,66	69 999 200	7 214 607	77 637 377	0.40%	SEK
XS1567901761	Securitas AB 17/24 1.125%	Luxem bourg	100	1.13		9 050 000	103,02	85 487 428	12 132 702	96 537 648	0.50%	EUR
XS178805936	Securitas AB 18/25 1.25%	Luxem bourg	100	1.25		2 800 000	104,31	28 872 237	3 711 231	30 884 685	0.16%	EUR
XS1877682148	SKF AB 19/25 1.25%	Luxem bourg	100	1.25		9 500 000	105,68	82 231 281	12 889 383	105 478 368	0.54%	EUR
SE0014463641	SKF AB 20/24 FRN	Stockh olm	100	0.89	10.03.2021	90 000 000	101,66	92 036 916	3 550 156	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.

CONFIDENTIAL

SE001142623	Sparbanken Riksrne AB 19/23 FRN	Stockh olm	20	0.70	05.03.2021	100 000 000	100,53	91 131 753	13 687 237	105 067 812	0.54%	SEK
SE0013103744	Sparbanken Skane AB 19/24 FRN	Stockh olm	20	0.89	21.01.2021	54 000 000	100,51	50 117 497	6 583 449	56 796 297	0.29%	SEK
N00010847114	Sladshy pote k AB 19/24 ADJ	Oslø	10	0.69	19.03.2021	111 000 020	100,48	110 569 900	930 181	111 551 358	0.57%	NOK
N00010886054	Sladshy pote k AB 20/25 FRN	Oslø	10	0.85	24.03.2021	120 000 000	100,71	120 114 000	735 900	120 858 400	0.62%	NOK
SE0010599019	Stockholm Energ Holding AB 17/25 1.75%	Stockh olm	100	1.75		15 000 000	104,56	15 860 924	722 348	16 616 371	0.00%	SEK
SE0010599001	Stockholm Energ Holding AB 17/25 FRN	Stockh olm	100	0.91	24.02.2021	178 000 000	101,91	176 570 016	12 940 214	189 694 916	0.97%	SEK
SE0012193829	Stockholm Energ Holding AB 19/26 0.850%	Stockh olm	100	0.89		86 000 000	99,69	79 762 198	9 798 994	89 804 112	0.46%	SEK
SE0013101904	Stockholm Energ Holding AB 20/27 FRN	Stockh olm	100	0.80	17.03.2021	74 000 000	100,06	76 353 200	999 052	77 376 394	0.40%	SEK
XS1782803503	Svenska Handelsbank en 18/28 1.20%	Dublin	100	1.25		4 500 000	102,28	43 433 294	4 780 777	48 684 626	0.25%	EUR
XS1717456914	Svenska Handelsbank en AB 17/27 ADJ	Luxem bourg	100	1.41	15.11.2021	35 500 000	101,08	33 736 321	3 749 769	37 552 908	0.19%	SEK
SE0012193944	Swedavia AB 19/25 0.85%	Stockh olm	100	0.89		24 000 000	100,90	24 357 133	940 069	25 475 720	0.13%	SEK
XS1816641937	Swedbank AB 18/28 1.5875%	Dublin	100	1.59		70 000 000	100,34	68 442 224	4 931 867	74 125 405	0.38%	SEK
XS1880928450	Swedbank AB 18/28 ADJ	Dublin	100	1.50	18.08.2021	5 400 000	102,46	51 744 814	6 189 283	58 175 780	0.30%	EUR
XS1907150350	Tele2 AB 18/24 1.125%	Luxem bourg	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	Luxem bourg	100	1.09	10.03.2021	83 000 000	102,56	64 291 500	3 199 620	67 533 121	0.35%	SEK
XS2251655648	Tele2 AB Float 11/03/27 EMTN	Luxem bourg	100	0.96	03.05.2021	180 000 000	101,04	190 314 000	315 142	190 288 793	0.97%	SEK
XS0990472596	Tele Company AB 13/23 FRN	Luxem bourg	100	0.93	08.02.2021	78 000 000	101,78	75 879 432	7 099 260	83 047 664	0.43%	SEK
XS2153599480	Tele Company AB 20/30 2.90%	Luxem bourg	100	2.90		26 000 000	106,38	26 000 000	1 658 758	28 207 503	0.14%	NOK
SE0013282837	Tirelborg Treasury AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	0.91	18.01.2021	70 000 000	99,74	65 182 790	7 773 881	73 085 534	0.37%	SEK
N00010790272	Vasakronan AB 17/23 FRN	Oslø	50	1.35	04.01.2021	50 000 000	101,02	50 415 000	93 890	50 502 612	0.28%	NOK
XS1921474844	Volvo Treasury AB 18/23 FRN	Luxem bourg	50	1.00	15.03.2021	14 000 000	101,63	14 444 162	420 697	14 871 745	0.08%	SEK
XS2075216395	Volvo Treasury AB 19/22 FRN	Luxem bourg	50	0.43	04.02.2021	90 000 000	100,20	93 088 952	1 121 154	94 274 715	0.48%	SEK
XS1951104768	Volvo Treasury AB 19/24 FRN	Luxem bourg	50	1.48	15.02.2021	45 000 000	100,91	45 000 000	407 858	45 498 658	0.23%	NOK



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

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/000000>; this version posted January 1, 2016. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

	Volvo Treasury AB 20/24 2.313%	Luem bourg	50	2.31		34 000 000	105,49	35 706 800	1 764 103	38 007 207	0.19%	SEK
XS2168406408	AF Poly AB 18/23 FRN	Stockh olm	100	1.15	22.03.2021	98 000 000	98,60	91 040 624	9 910 743	100 983 958	0.52%	SEK
SE0011062884											42,77%	
Norge									0	0		
NO0010841810	Agder Energi AS 19/23 FRN	Oslo	100	1,38	29.03.2021	55 000 000	101,27	55 692 450	6 842	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	175 666	25 190 943	0.13%	NOK
NO0010914724	Akershus Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	1,11	17.03.2021	50 000 000	100,01	50 000 000	3 430	50 025 013	0.26%	NOK
XS2238067379	Avantor O 3/4 10/01/30 EMTN	Luem bourg	50	0,75		5 400 000	104,61	58 505 560	-356 357	58 254 931	0.30%	EUR
NO0010861240	Avantor 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	28 000 000	101,30	28 000 000	339 188	28 389 883	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	290 155 028	150 763	290 561 063	1.49%	NOK
NO0010881048	Bustadkreditl Sogn og Fj AS 20/26 FRN	Nordic ABM	10	0,87	18.03.2021	70 000 000	101,07	70 574 700	177 555	70 774 247	0.36%	NOK
NO0010918446	DNB Bank ASA 18/28 FRN	Oslo	100	1,45	15.03.2021	49 000 000	100,74	49 000 000	360 576	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	2 611 100	52 925 628	0.27%	NOK
NO0010874472	Eidsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	1,18	12.02.2021	40 000 000	100,06	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
NO0010795368	Elendomskre ditt AS 17/23 FRN	Nordic ABM	10	0,98	15.03.2021	40 000 000	101,06	40 000 000	420 284	40 437 706	0.21%	NOK
NO0010816200	Elendomskre ditt AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	0,92	15.03.2021	63 000 000	101,03	63 013 880	834 198	63 873 816	0.33%	NOK
NO0010904642	Eika Boligkreditl 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 Boligkreditl AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,84	15.02.2021	30 000 000	100,89	30 009 000	256 938	30 297 436	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	0.30%	NOK
NO0010852692	Entra ASA 19/25 FRN	Oslo	100	1,21	22.02.2021	100 000 000	100,36	100 000 000	306 530	100 484 252	0.51%	NOK
NO0010886966	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	Fare Spø Boligkreditl 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 19/26 FRN	Nordic ABM	100	3,28	18.03.2021	62 000 000	101,06	62 859 000	-6 030	62 726 401	0.32%	NOK
NO0010894371	Gltre Energi AS 20/25 FRN	Oslo	100	1,21	30.03.2021	60 000 000	100,38	60 000 000	233 772	60 235 789	0.31%	NOK



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

CONFIDENTIAL

	KLP Gjensidig Forsikring AS	London	100	4.25	10.06.2021	500 000 000	112.72	5 759 585	141 860	6 025 785	0.03%	EUR
	KLP kommikredit 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
	Lyse AS 17/23 FRN	Oslø	100	1.20	23.02.2021	33 000 000	100.98	33 233 310	93 954	33 369 084	0.17%	NOK
	Lyse AS 20/27 FRN	Oslø	100	1.04	07.03.2021	120 000 000	100.00	120 000 000	2 220	120 085 420	0.61%	NOK
	Nordea Direct Boligkredit 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
	Nordea Eiendoms kreditt AS 19/24 FRN	Oslø	10	0.74	19.03.2021	266 000 000	100.65	266 837 140	893 828	267 785 646	1.37%	NOK
	Nordea Eiendoms kreditt AS 20/25 FRN	Oslø	10	0.66	19.03.2021	20 000 000	100.32	20 000 000	63 798	20 067 485	0.10%	NOK
	Norsk Hydro ASA 17/22 1.00%	Oslø	100	1.00		47 000 000	99.98	45 409 745	3 679 783	49 159 481	0.25%	SEK
	Norsk Hydro ASA 19/25 1.125%	Dublin	100	1.13		3 000 000	103.54	29 448 301	3 077 508	32 781 414	0.17%	EUR
	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
	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslø	100	3.73	16.02.2021	115 000 000	109.03	118 512 750	6 872 716	125 921 664	0.64%	NOK
	Norsk Hydro ASA 20/27 4.00%	Oslø	100	4.00		18 000 000	107.86	18 612 000	803 200	19 070 559	0.10%	NOK
	Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxembourg	50	0.89	11.03.2021	54 000 000	98.58	54 000 000	-227 048	53 798 652	0.28%	NOK
	Norwegian Property ASA 20/23 FRN	Oslø	100	1.55	01.03.2021	50 000 000	100.48	50 000 000	242 120	50 304 926	0.26%	NOK
	Norwegian Property ASA 20/25 FRN	Oslø	100	1.82	01.03.2021	65 000 000	100.89	65 000 000	579 423	65 677 645	0.34%	NOK
	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
	OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	10	0.87	19.03.2021	150 000 000	101.03	151 050 800	500 780	151 587 610	0.78%	NOK
	Orkla ASA 13/24 4.35%	Oslø	100	4.35		7 000 000	109.58	7 525 210	145 117	7 967 308	0.04%	NOK
	Orkla ASA 18/25 2.35%	Oslø	100	2.35		230 000 000	103.83	228 834 500	11 977 099	240 218 380	1.23%	NOK
	Protector Forsikring ASA 17/47 FRN	Oslø	100	3.41	31.03.2021	37 000 000	100.45	36 889 090	275 987	37 184 987	0.19%	NOK
	Sandnes Spibank AS 18/28 FRN	Nordic ABM	100	2.44	18.01.2021	24 000 000	102.56	24 000 000	814 059	24 728 539	0.13%	NOK
	Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN	D	20	1.02	15.01.2021	174 000 000	100.41	160 690 994	21 821 277	182 006 186	0.94%	SEK
	Spibank 1 Forsikring AS 16/28 FRN	Unotert	100	3.80	15.03.2021	99 800 000	101.58	102 748 869	-1 573 170	101 355 225	0.52%	NOK
	Spibank 1 Nord-Norge AS 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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/000000>; this version posted January 1, 2016. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

	Spb 1 Nord-Vorge 20/25 F RN	Nordic ABM	20	1.26	30.03.2021	11 000 000	100,98	11 000 000	107 341	11 107 726	0.06%	NOK
NCOO10868886	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
NCOO10872740	Spb 1 SMN 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1.00	11.01.2021	80 000 000	100,17	80 077 400	24 432	80 212 498	0.31%	NOK
NCOO10905474	Spb 1 SMN 20/26 F RN	Nordic ABM	20	1.08	17.02.2021	100 000 000	100,44	100 060 000	443 040	100 575 940	0.51%	NOK
NCOO10802382	Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN	Oseio	100	1.83	23.02.2021	40 000 000	101,86	40 204 000	461 704	40 742 971	0.21%	NOK
NCOO10907850	Spb 1 SR-Bank ASA 20/28 1-30%	Oseio	20	1.30		30 000 000	99,18	29 940 000	187 212	29 782 706	0.15%	NOK
NCOO10907843	Spb 1 SR-Bank ASA 20/28 FRN	Oseio	20	0.85	03.05.2021	110 000 000	98,98	110 006 500	-22 178	110 058 046	0.56%	NOK
NCOO10862014	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
NCOO10895818	Spb Mare 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1.09	15.01.2021	120 000 000	100,32	120 383 800	-12 800	120 608 887	0.62%	NOM
NCOO10904907	Spb Mare 20/25 1-28%	Nordic ABM	20	1.28		50 000 000	99,20	50 000 000	-354 715	49 734 710	0.25%	NOK
NCOO10872344	Spb Sar 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0.93	22.03.2021	34 000 000	100,23	33 553 060	524 896	34 085 800	0.17%	NOM
NCOU10871247	Spb Sar 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1.68	12.03.2021	42 000 000	101,19	42 000 000	501 631	42 534 951	0.22%	NOK
NCOO10820228	Spb Vest 18/28 FRN	Nordic ABM	100	1.70	29.03.2021	15 000 000	100,86	14 913 000	215 296	15 130 420	0.08%	NOK
NCOU10881743	Spb Vest 19/24 FRN	Nordic ABM	20	0.89	04.03.2021	20 000 000	100,18	19 844 000	381 834	20 048 984	0.10%	NOK
NCOO10852221	Spb Vest 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1.85	15.02.2021	18 000 000	101,56	18 060 000	278 775	18 320 400	0.05%	NOM
NCOO10805179	Spb Vest Boligkredit AS 17/23	Oseio	10	0.77	11.03.2021	100 000 000	100,78	100 265 000	494 680	100 802 438	0.52%	NOK
NCOO10873805	Spb Vest Boligkredit AS 20/25 FRN	Oseio	10	0.65	17.03.2021	70 000 000	100,29	69 480 000	720 466	70 218 160	0.36%	NOK
NCOO10814031	Spb Øst Boligkredit AS 18/23 FRN	Oseio	10	0.78	15.03.2021	50 000 000	100,89	50 164 000	178 600	50 359 933	0.26%	NOK
NCOO10841034	Spb Øst Boligkredit AS 19/24 FRN	Oseio	10	0.86	19.03.2021	155 000 000	100,90	155 732 929	609 139	156 439 096	0.80%	NOK
NCOO10823255	SR-Bolikredit AS 18/23 FRN	Oseio	10	0.65	26.02.2021	60 000 000	100,41	59 970 000	274 842	60 278 425	0.31%	NOK
NCOO10774813	Steen & Strøm AS 19/23 FRN	Oseio	50	1.56	23.03.2021	172 000 000	100,78	174 247 688	810 432	173 386 882	0.89%	NOK
NCOO10811698	Steen & Strøm AS 17/22 1-09%	Dublin	50	1.09		10 000 000	100,56	10 244 719	280 518	10 512 430	0.05%	SEK
NCOO10878630	Steen & Strøm AS 20/23 FRN	Oseio	50	2.99	05.01.2021	38 000 000	103,92	38 000 000	1 480 356	39 745 653	0.20%	NOK
NCOO10873177	Storebrand Boligkredit AS 20/24 FRN	Oseio	10	0.85	19.03.2021	30 000 000	100,27	30 000 000	81 788	30 087 185	0.15%	NOK
NCOO10894199	Storebrand Boligkredit AS 20/25 FRN	Oseio	10	1.50	25.03.2021	68 000 000	103,52	70 375 240	17 120	70 400 899	0.36%	NOK
XSO909773268	Storebrand Liv AS 13/43 ADJ	Luxembourg	100	8.88	04.04.2021	11 075 000	113,01	123 135 345	7 916 387	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.

Copyright © 2004 by John Wiley & Sons, Inc.



Storebrand												
NO001082028	Liv AS 18/48 FRN	Oslo	100	2.40	29.03.2021	38 000 000	100,48	35 776 461	4 113 487	38 897 874	0.20%	SEK
Storebrand												
NO0010863228	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	101,88	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
Yara International ASA												
US984851A1-24	01/08/28 4.75%	Trace	100	4.75		4 500 000	118,37	53 186 261	-7 723 024	45 610 185	0.23%	USD
Yara International ASA												
US984851A1-24	04/06/30 3.148%	Trace	100	3.15		20 000 000	108,46	184 548 491	-9 416 731	185 519 846	0.85%	USD
Yara International ASA												
NO0010811587	17/24 2.45%	Oslo	100	2.45		51 000 000	103,74	50 960 969	2 344 218	52 963 382	0.27%	NOK
										29.83%		
Island												
XS1944410819	Anon 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	Landsbankinn 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
										1.38%		
Finland												
FI4000312085	DNA OY J 18/25 1.375%	Helsinki	100	1.38		9 500 000	105,32	91 358 455	13 409 077	105 813 027	0.54%	EUR
Elenia Finance OYJ												
XS2113885011	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
XS2230286301	Elenia OY J O 1/4 09/15/27 EMTN	Luxem bourg	100	0.25		7 000 000	100,56	74 406 501	897 543	73 762 675	0.38%	EUR
XS1578886258	Elenia OY J 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
XS0788448798	Fingrid OY J 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
XS1958028188	Fortum OY J 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
Mandatum Life Insurance												
XS2053053273	19/49 ADJ	Dublin	100	1.88	04.10.2021	8 000 000	102,61	78 398 077	6 552 515	85 128 265	0.44%	EUR
Metsä OY J O												
XS2264692737	7/8 05/25/28 EMTN	Luxem bourg	100	0.88		5 400 000	101,03	57 114 480	11 004	57 172 976	0.29%	EUR
XS1826574708	Metsä OY J 17/24 1.125%	Luxem bourg	100	1.13		11 810 000	102,98	113 097 107	14 229 544	128 092 758	0.86%	EUR
FI4000281201	Neste OY J 17/24 1.50%	Helsinki	100	1.50		12 300 000	103,58	121 123 390	12 255 810	134 474 614	0.89%	EUR
Nordica Bank ABP												
XS1884708238	18/28 FRN	Dublin	100	1.30	26.03.2021	98 000 000	100,67	91 323 015	12 793 160	104 123 651	0.53%	SEK
OP Corporate Bank PLC												
XS2102924383	20/27 0.80%	Dublin	20	0.80		6 500 000	102,38	64 057 152	5 620 144	70 067 814	0.36%	EUR
OP Corporate Bank PLC												
XS218208543	20/30 FRN	Dublin	100	2.19	03.03.2021	140 000 000	102,98	143 892 000	6 739 846	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.

Download IL
ILNIAAs10wG5rH4cBxLwzdrHLE20



XS1995716211	Sampo OY J 19/49 ADJ	London	100	3,38	23.05.2021	2 100 000	115,18	20 303 380	5 022 973	25 777 738	0,13%	EUR
XS2226645278	Sampo OY J 2 1/2 09/03/52 EMTN	London	100	2,50	03.09.2021	12 500 000	108,35	130 301 742	11 515 473	142 884 028	0,73%	EUR
XS2005807879	Sato OY J 19/24 1 375%	Dublin	100	1,38		7 600 000	103,25	73 842 472	8 325 088	82 808 076	0,42%	EUR
XS2233121792	Sato OY J 20/28 1 375%	Dublin	100	1,38		4 100 000	102,58	44 276 315	-233 935	44 200 438	0,23%	EUR
FI4000348962	Tieto OY J 18/24 1 375%	Helsinki	100	1,38		5 500 000	101,42	53 432 585	4 974 556	58 645 143	0,30%	EUR
FI4000440540	Tieto OY J 2 08/17/25 UPM-Kymmene OY J O 1/8 11/18/28 EMTN	Helsinki	100	2,00		22 100 000	103,26	239 836 341	-584 115	241 452 152	1,24%	EUR
XS2257881818	UPM-Kymmene OY J O 1/8 11/18/28 EMTN	Dublin	100	0,13		5 400 000	98,85	57 417 227	-1 070 571	56 354 789	0,29%	EUR
USX95185AB44	UPM-Kymmene OY J 97/27 7,45%	London	100	7,45		4 000 000	136,00	50 029 638	-3 600 326	46 675 218	0,24%	USD
Danmark									0	0	10,82%	
XS1839547418	Arla Foods Finance A/S 18/23 FRN	Dublin	100	0,92	04.01.2021	103 000 000	100,72	98 077 645	10 301 742	108 615 507	0,56%	SEK
XS1972627030	Arla Foods Finance A/S 19/24 1 575%	Dublin	100	1,58		9 000 000	102,21	8 328 327	1 281 716	9 720 286	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
XS2225883630	Danske Bank A/S 1 1/2 09/02/30 EMTN	Dublin	100	1,50	02.09.2021	6 000 000	102,21	63 215 201	987 384	64 522 409	0,33%	EUR
NO0010844616	Danske Bank A/S 19/24 FRN	Dublin	20	2,10	08.03.2021	45 000 000	103,03	45 000 000	1 364 697	46 427 697	0,24%	NOK
XS20465883636	Danske Bank A/S 19/25 ADJ	Dublin	20	0,50	27.08.2021	6 900 000	100,73	68 020 972	4 254 935	72 900 611	0,37%	EUR
XS2078781785	Danske Bank A/S 19/30 ADJ	Dublin	100	1,38	12.02.2021	4 500 000	101,80	45 475 350	2 396 427	48 443 546	0,25%	EUR
NO0010885353	Danske Bank A/S 20/25 FRN	Oslo	10	0,78	26.02.2021	80 000 000	100,79	80 000 000	829 336	80 888 758	0,41%	NOK
NO0010806012	DFDS A/S 17/22 FRN	Oslo	100	1,82	29.03.2021	68 000 000	97,88	67 955 920	-1 400 920	66 585 313	0,34%	NOK
DK0030336003	DSV Panalpina A/S 14/22 3 50%	København	100	3,50		76 700 000	104,13	107 023 914	5 360 531	115 365 149	0,56%	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
DK0030403983	DSV Panalpina A/S 17/24 1 75%	København	100	1,75		5 900 000	105,16	57 571 113	7 387 428	65 270 663	0,33%	EUR
XS2125426798	DSV Panalpina A/S 20/27 0 375%	Dublin	100	0,38		6 587 000	100,95	66 565 955	3 081 095	68 845 414	0,36%	EUR
XS2243299483	H. Lundbeck A/S O 7/8 10/14/27 EMTN	Dublin	100	0,88	14.10.2021	14 900 000	102,80	162 754 649	-2 880 252	160 386 126	0,82%	EUR
XS1145526825	ISS Global A/S 14/24 2 125%	Luxembourg	100	2,13		3 000 000	105,56	30 481 673	2 878 629	33 213 538	0,17%	EUR
XS2013618421	ISS Global A/S 19/26 0 875%	Luxembourg	100	0,88		8 000 000	98,82	81 702 421	1 080 096	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.

Document ID:
923422552-2020-AR-REG-001

XS1415181658	Jyske Bank A/S 16/26 FRN	London	100	2.82	19.02.2021	40 000 000	100,80	37 894 761	4 229 015	42 268 027	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
XS2108381214	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	Nykredit Realkredit A/S 15/27 ADJ	Dublin	100	2.75	17.11.2021	4 500 000	104,38	48 057 910	1 124 949	49 339 067	0.25%	EUR
DK0009525404	Nykredit Realkredit A/S 19/24 0.125%	København	20	0.13		5 000 000	100,15	49 824 971	2 805 967	52 482 135	0.27%	EUR
DK0009322732	Nykredit 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	Nykredit 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
DK0009526698	Nykredit 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
NOC010572305	Tryg Forsikring A/S 13/16 FRN	Nordic ABM	100	4.15	22.03.2021	15 000 000	104,48	15 765 900	-194 482	15 688 710	0.06%	NOK
NOC010751837	Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN	Oslo	100	3.23	15.02.2021	90 000 000	100,03	92 640 441	1 882 823	94 910 964	0.49%	NOK
DK0030420492	Velliv Pension A/S 18/26 FRN	København	100	2.75	08.03.2021	140 000 000	101,00	132 223 883	15 486 717	147 968 360	0.76%	SEK
Europe									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	37 765 717	0.19%	SEK
XS2159589456	BMW Finance N.V. 20/23 FRN	Luxembourg	50	2.45	21.01.2021	40 000 000	103,26	40 040 000	1 261 464	41 480 542	0.21%	NOK
XS2123852882	BNP Paribas SA 20/30 FRN	Paris	100	1.58	27.02.2021	40 000 000	99,85	40 000 000	-60 832	40 005 879	0.20%	NOK
XS1114431817	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
XS1822791619	Citycon Treasury B.V. 18/27 2.375%	Dublin	100	2.38		14 900 000	101,80	141 235 142	17 587 221	162 375 895	0.83%	EUR
NOC010907017	Citycon Treasury B.V. 20/23 FRN	Oslo	100	3.17	24.02.2021	78 000 000	100,32	78 000 000	252 962	78 507 590	0.40%	NOK
XS2188343613	ISS Finance B.V. 1 1/4 07/07/25 EMTN	Luxembourg	100	1.25		8 000 000	102,21	65 024 783	-809 886	64 595 923	0.33%	EUR
XS2156362641	LeasePlan Corp NV 09/04/25 3.5%	Frankfurt	20	3.50		10 000 000	114,06	113 017 290	6 409 074	122 097 170	0.63%	EUR
XS1951131289	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.

Copyright © 2004 by John Wiley & Sons, Inc.

[illegible]

Derivate & Valutakontroller

Instrument	Notional	Delta	Gamma	Risk
EUR & SEK FX Forward 20 jan 2021	133 998 810	0.69%	NOK	
EUR, SEK & USD FX Forward 17 feb 2021	92 229 444	0.47%	NOK	
DKK, EUR & SEK FX Forward 17 mar 2021	-3 175 836	-0.02%	NOK	
IRS_EU6M-0 _0050_27062 1	-104 978 058	-0.04%	NOK	
IRS_EU6M-0 _0050_27062 1	104 705 272	0.54%	NOK	
IRS_EU6M-0 _0456_27062 6	-428 056 600	-2.19%	NOK	
IRS_EU6M-0 _0456_27062 6	418 821 087	2.14%	NOK	
IRS_EU6M-0 _0525_30082 2	-106 515 752	-0.54%	NOK	
IRS_EU6M-0 _0525_30082 2	104 670 455	0.54%	NOK	
IRS_EU6M-0 _1650_08072 1	-157 236 043	-0.80%	NOK	
IRS_EU6M-0 _1650_08072 1	156 834 141	0.80%	NOK	
IRS_EU6M-0 _4025_28092 4	-1 048 509 485	-5.37%	NOK	
IRS_EU6M-0 _4025_28092 4	1 045 960 136	5.35%	NOK	
IRS_EU6M _0 0150_2004 21	-52 448 503	-0.27%	NOK	
IRS_EU6M_ _0 0150_2004 21	52 307 882	0.27%	NOK	
IRS_EU6M_ _0 1075_2312 21	-347 628 227	-1.78%	NOK	
IRS_EU6M _0 1075_2312 21	346 508 825	1.77%	NOK	
IRS_EU6M _0 2340_2211 22	-212 488 782	-1.09%	NOK	
IRS_EU6M_ _0 2340_2211 22	209 317 966	1.07%	NOK	
IRS_EU6M_ _0 4300_0508 24	-541 676 530	-2.77%	NOK	
IRS_EU6M_ _0 4300_0508 24	523 403 118	2.68%	NOK	
IRS_EU6M_ _0 4640_1609 24	-543 053 287	-2.78%	NOK	
IRS_EU6M_ _0 4640_1609 24	522 922 313	2.68%	NOK	
IRS_EU6M_ _0 5370_0811 26	-110 833 656	-0.57%	NOK	



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

Confidential
 41-1442-106 (1) 6/14/64 (4) 2025 09/11/2025

IRS_EU6M_05370_001126	104 638 757	0,54%	NOK	
IRS_EU6M_05525_180324	-271 886 290	-1,39%	NOK	
IRS_EUR6M_05525_180324	261 488 119	1,34%	NOK	
IRS_EU6M_06580_220425	-496 713 810	-2,54%	NOK	
IRS_EU6M_06580_220425	470 784 323	2,41%	NOK	
IRS_EUR6M_03100_290626	-737 292 284	-3,77%	NOK	
IRS_EUR6M_03100_290626	732 954 474	3,75%	NOK	
IRS_SE3M_06575_300821	104 436 013	0,53%	NOK	
IRS_SE3M_06575_300821	104 453 062	0,53%	NOK	
		0,00%		
Sum verdipapirportefølje	18 006 460 960	972 082 336	19 174 316 964	98%
Bankensskudd			350 154 256	1,87%
Andre fordringer			2 490 126	0,01%
Påløst forvaltningshonorar			-5 477 414	-0,03%
Annen del			-1 277 253	-0,01%
Sum egenkapital			19 636 206 669	100%



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

[illegible]

Alfred Berg Nordic Investment Grade FO

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styrelseled

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
danlag leder

Tony Hægeland
vararemedlem



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

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/141111>; this version posted November 1, 2017. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

✦ *Rekonslagsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

♣ **Fastsettelse av virkelig verdi**

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

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

♣ **Tilordning anskaffelseskost**

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursoevinster/-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 verdipapirford 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 reiteinntekt hos andelseierne. Netto skattermessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

♣ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond udeles 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 selskapers 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 utelukkert 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.

CONFIDENTIAL



Note 2 Finansielle derivater

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

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,47.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 101 417.



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

Document ID:
d414A8110103074468d410704010E20



Note 7 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen for fondet er 0,50.

Note 8 Andre porteføljeginntekter

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

Note 9 Egenkapital

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

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

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

Note 11 Godtgjørelser

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

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

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

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



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

Download IL
IL-IAAs til bruk i elektronisk underskrift

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.

CONFIDENTIAL

Porteføljeeversikt pr 31.12.2020
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO

ISIN	Verdipapir	Noter	Risiko	Eff. rate	Neste Rentereg	Antall	Måned s -kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi inkl. renter	Andel %	Slut. andel %
			- klasse %									
Sverige												
XS2228697158	Akelius Residential Prop. 20/26 1.00%	Stockh olm	100	1.00		500 000	103,14	5 284 700	134 882	5 414 601	0.21%	EUR
XS1717432641	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	0 200 678	54 052	5 286 507	0.20%	EUR
SE0012676435	Åtrum Ljungberg AB 19/23 FRN	Stockh olm	100	1.03	07.01.2021	20 000 000	100.40	20 073 759	803 503	20 873 175	0.81%	SEK
SF0011643303	Åtrum Ljungberg AB 19/24 FRN	Stockh olm	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 19/23 0.75%	Dublin	100	0.75		1 800 000	101.56	17 513 244	1 627 028	19 213 980	0.75%	EUR
SE0014829784	Bika AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1.86	04.01.2021	14 000 000	98.81	14 683 000	-289 767	14 420 556	0.58%	SEK
SE0009722721	Castellum AB 17/23 FRN	Stockh olm	100	1.86	17.03.2021	25 000 000	102.19	23 967 616	2 730 943	26 705 653	1.04%	SEK
SE0011426147	Castellum AB 19/24 FRN	Stockh olm	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	Stockh olm	100	1.60	19.02.2021	8 000 000	102.65	8 220 800	308 276	8 594 658	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	1.56%	SEK
XS1918042364	Epiroc AB 18/23 FRN	Dublin	100	0.96	08.03.2021	10 000 000	101.94	9 416 371	1 233 186	10 656 191	0.41%	SEK
XS2258568778	Epiroc AB Float 06/19/26 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%	Lukem bourg	100	1.13		500 000	104.87	5 536 446	-45 846	5 539 171	0.21%	EUR
XS1584122177	Essity AB 11/24 1.125%	Lukem bourg	100	1.13		1 000 000	103.88	9 570 246	1 306 506	10 966 795	0.43%	EUR
SE0013399798	Fabege AB 20/24 FRN	Stockh olm	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	Stockh olm	100	1.05	22.03.2021	10 000 000	99.99	10 487 179	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	13 351 416	3 149 597	16 736 608	0.65%	EUR
XS16777912393	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
XS2258600121	Hermstad AB Float 02/25/25 EMTN	Dublin	100	1.20	25.02.2021	25 000 000	100.96	26 217 500	151 120	26 400 039	1.02%	SEK
XS2225207468	Hermstad AB 1 3/6 03/03/27 EMTN	Dublin	100	1.36		1 000 000	105.22	10 442 820	574 609	11 064 368	0.43%	EUR
XS2106772201	Hermstad AB 20/26 1.125%	Dublin	100	1.13		400 000	103.57	4 126 019	212 740	4 382 174	0.17%	EUR
XS1488494987	Hemso Fastighets AB 19/26 1.00%	Dublin	50	1.00		1 365 000	105.86	14 197 818	932 589	15 174 656	0.59%	EUR
SE0013104122	Hexagon AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1.25	17.03.2021	16 000 000	101.25	16 787 807	155 581	16 931 533	0.66%	SEK
SE0013104262	Hexagon AB 20/26 FRN	Stockh olm	100	1.15	08.03.2021	10 000 000	99.94	10 373 000	87 209	10 448 226	0.41%	SEK
SE0013399437	Holmen AB 18/24 0.73%	Stockh olm	100	0.73		20 000 000	100.48	18 547 864	2 449 248	21 022 957	0.82%	SEK
SE0010832741	Hufvudstaden AB 18/23 1.31%	Stockh olm	100	1.31		16 000 000	101.16	14 876 785	2 032 396	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.

© 2006 Blackwell Publishing Ltd
Journal of Internal Medicine 260: 395–402



SE0011643253	Hufvudstaden AB 19/24 1.283%	Stockh olm	100	1.28		10 000 000	100,92	9 290 929	1 252 601	10 5/5 550	0.41% SEK
SE0013882529	Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1.05	22.03.2021	6 000 000	100,27	6 154 800	130 230	6 285 030	0.24% SEK
SE0013359478	Husqvarna AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	0.85	04.03.2021	30 000 000	100,34	29 352 043	2 086 770	31 438 813	1.22% SEK
SE0012676732	ICA Gruppen AB 20/23 FRN	Stockh olm	100	0.30	26.02.2021	6 000 000	100,01	5 715 600	553 101	6 270 321	0.24% SEK
SE0012676740	ICA Gruppen AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	0.55	26.02.2021	4 000 000	99,88	3 810 400	363 511	4 173 911	0.16% SEK
SE0012676757	Industrivärden AB 20/25 0.75%	Stockh olm	50	0.75		14 000 000	100,45	13 405 000	1 286 982	14 786 440	0.57% SEK
SE0012676419	Indutrade AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1.25	26.03.2021	40 000 000	99,44	39 461 588	3 090 927	41 556 854	1.61% SEK
SE0012676641	Investment AB Latour 19/23 FRN	Stockh olm	100	0.42	29.03.2021	10 000 000	100,44	9 638 841	853 917	10 493 120	0.41% SEK
SE0012676658	Investment AB Latour 19/25 FRN	Stockh olm	100	0.72	29.03.2021	22 000 000	101,22	20 789 122	2 474 330	23 264 824	0.90% SEK
SE0012676605	Kinnevik AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	0.72	19.02.2021	26 000 000	99,71	25 220 048	1 853 248	27 106 047	1.05% SEK
SE0012676609	L E Lundbergföretag AB 19/25 0.91%	Stockh olm	50	0.91		20 000 000	101,40	19 028 714	2 157 593	21 211 130	0.82% SEK
SE0013882750	L E Lundbergföretag AB 20/27 0.804%	Stockh olm	50	0.80		16 000 000	99,72	16 882 400	5 997	16 678 477	0.65% SEK
XS2052237463	Lansforsäkringar Bank AB Fiolat 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	Loonix AB 19/23 FRN	Stockh olm	100	1.05	18.03.2021	16 000 000	99,32	14 818 317	1 783 804	16 608 484	0.64% SEK
XS2270406452	Mohlycke Holding AB 05/8 01/15/31 EMTN	Luxembourg	100	0.63		1 000 000	100,24	10 683 161	-186 712	10 500 204	0.41% EUR
XS131773771	Mohlycke 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	Mohlycke 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
SE0009809052	NiBE Industri AB 17/22 FRN	Stockh olm	100	1.32	11.01.2021	25 000 000	100,82	24 022 881	2 307 868	26 405 678	1.02% SEK
XS2112936181	Rikshem AB 20/25 FRN	Dublin	50	0.48	03.05.2021	12 000 000	100,11	11 397 600	1 152 872	12 580 106	0.49% SEK
XS1962543820	Sagax AB 19/25 2.25%	Dublin	100	2.25		1 823 000	106,59	17 777 371	2 598 150	20 590 289	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	Sparbanker AB 19/24 1.00%	Dublin	20	1.00		20 000 000	101,16	18 234 285	2 603 025	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
XS2182087350	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	2.95	18.01.2021	8 000 000	108,89	8 236 200	848 801	9 133 809	0.35% SEK
XS1567901761	Securitas AB 17/24 1.125%	Luxembourg	100	1.13		1 000 000	103,02	8 879 424	1 907 331	10 888 138	0.42% EUR
XS1877882148	SKF AB 18/25 1.25%	Luxembourg	100	1.25		1 000 000	105,88	9 714 236	1 351 097	11 102 985	0.43% EUR
SE0014449641	SKF AB 20/24 FRN	Stockh olm	100	0.89	10.03.2021	20 000 000	101,96	20 358 032	883 539	21 252 468	0.82% SEK
SE0013103744	Sparbanken Skåne AB 19/24 FRN	Stockh olm	20	0.89	21.01.2021	6 000 000	100,51	5 568 611	731 484	6 310 700	0.24% SEK
N00010847114	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
N00010886054	Stadshypotek AB 20/25 FRN	Oslo	10	0.85	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%	Stockh olm	100	1.75		6 000 000	104,55	5 615 836	537 474	6 146 549	0.26% SEK



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

Document ID: 923422552
SE-ÅRSREGNSKAP 2020

SE0010569001	Stockholm Exergi Holding AB 17/25 FRN Stockholm	Stockh dm	100	0,81	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	Stockh dm	100	0,80	17.03.2021	6 000 000	100,06	6 180 800	8 004	6 273 762	0,24%	SEK
SE0012193944	Svelevia AB 19/25 0,89%	Stockh dm	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%	Luxem bourg	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	Luxem bourg	100	1,09	10.03.2021	5 000 000	102,55	5 102 500	263 939	5 366 772	0,21%	SEK
XS2251655648	Tele2 AB Fuel 11/03/27 EMTN	Luxem bourg	100	0,98	03.05.2021	15 000 000	101,04	15 859 500	-26 282	15 857 399	0,81%	SEK
XS2153599490	Telia Company AB 20/30 2,90%	Luxem bourg	100	2,90		10 000 000	106,38	10 000 000	637 984	10 849 040	0,42%	NOK
SE0013282837	Trebeborg Treasury AB 19/24 FRN	Stockh dm	100	0,91	18.01.2021	14 000 000	99,74	13 070 496	1 516 878	14 613 107	0,57%	SEK
XS1921474844	Volvo Treasury AB 18/23 FRN	Luxem bourg	50	1,00	15.03.2021	36 000 000	101,03	37 011 667	1 212 755	38 241 629	1,48%	SEK
SE0011062884	AF Pöyry AB 18/23 FRN	Stockh dm	100	1,15	22.03.2021	10 000 000	98,80	9 300 825	1 000 335	10 304 486	0,40%	SEK
Norae									0	0	43,88%	
N00010861634	Agder Energi AS 19/25 FRN	Oslo	100	1,10	11.03.2021	5 000 000	100,70	5 000 000	35 133	5 036 189	0,20%	NOK
N00010895378	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
N00010814724	Akerhus 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
XS2230693797	Av mor 0 3/4 10/01/30 EMTN	Luxem bourg	50	0,75	01.10.2021	1 000 000	104,61	11 019 548	-85 092	10 973 135	0,43%	EUR
N00010861246	Av mor AS 20/26 FRN	Oslo	50	1,56	29.01.2021	6 000 000	103,04	6 000 000	182 242	6 186 622	0,24%	NOK
N00010817296	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
N00010873003	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
N00010894837	Edisys 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
N00010874498	Edisys 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
N00010816200	Endomskredit AS 18/24 FRN	Nordic ABM	10	0,92	15.03.2021	7 000 000	101,03	7 001 540	70 466	7 074 869	0,27%	NOK
N00010904642	Elka Boligkredit 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
N00010852994	Entra ASA 19/26 2,79%	Oslo	100	2,79		21 000 000	105,26	21 000 000	1 103 788	22 461 750	0,87%	NOK
N00010895964	Entra ASA 20/26 1,66%	Oslo	100	1,66		20 000 000	97,48	20 007 600	-511 382	19 560 799	0,76%	NOK
N00010871346	Fera 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
N00010894371	Gjtre 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
N00010861849	KLP kommunikredit 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
N00010892326	Ly se AS 20/24 FRN	Nordic ABM	100	0,95	09.03.2021	30 000 000	100,38	30 000 000	114 609	30 132 026	1,17%	NOK
N00010864988	Ly se AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	1,15	16.03.2021	20 000 000	101,10	20 000 000	220 038	20 229 621	0,78%	NOK
N00010811179	Ly se 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
N00010911191	Ly se AS 20/28 1,73%	Oslo	100	1,73		10 000 000	98,98	10 000 000	102 495	9 908 880	0,38%	NOK
N00010843026	Nordea Eiendomskredit AS 18/24 FRN	Oslo	10	0,74	19.03.2021	22 000 000	100,56	22 117 920	25 243	22 147 685	0,86%	NOK
N00010852650	Nordea Eiendomskredit AS 19/26 2,17%	Oslo	10	2,17		12 000 000	105,16	12 711 600	-82 346	12 778 348	0,56%	NOK
N00010808676	Norsk Hydro AS 17/22 1,00%	Oslo	100	1,00		6 000 000	98,98	5 795 358	471 388	6 275 676	0,24%	SEK
XS1914922526	Norsk Hydro AS 19/29 2,00%	Dublin	100	2,00		500 000	108,04	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.

© 1998 by The McGraw-Hill Companies, Inc.

N00010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	3.73	16.02.2021	17 000 000	108,03	17 025 000	1 510 243	18 514 505	0.72%	NOK
N00010882350	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
N00010870009	Norske Tog AS 19/25 FRN	Luxembourg	50	0.89	11.03.2021	10 000 000	98,58	9 984 800	-26 846	9 962 898	0.39%	NOK
N00010907231	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
N00010841217	OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	10	0.87	19.03.2021	25 000 000	101,03	25 250 000	8 580	25 264 802	0.98%	NOK
N00010851801	OBOS-banken AS 19/24 2.48%	Nordic ABM	20	2.48		25 000 000	104,50	24 632 250	1 491 720	26 200 408	1.02%	NOK
XS2025982081	Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN Spb 1	Dublin	20	1.02	15.01.2021	8 000 000	100,41	7 459 286	932 497	8 409 480	0.33%	SEK
N00010896898	Sparebank 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
N00010872740	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
N00010905474	Spb 1 SMN 20/26 FRN	Nordic ABM	20	1.08	17.02.2021	15 000 000	100,44	15 000 000	86 458	15 086 256	0.59%	NOK
N00010907850	Spb 1 SR-Bank ASA 20/28 1.30%	Oslo	20	1.30		20 000 000	99,18	19 960 000	-124 808	19 855 137	0.77%	NOK
N00010907843	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
N00010895618	Spb Møre 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1.00	15.01.2021	55 000 000	100,32	55 068 400	76 225	55 278 147	2.14%	NOK
N00010904907	Spb Møre 20/25 1.28%	Nordic ABM	20	1.28		10 000 000	98,29	10 000 000	70 843	9 946 942	0.39%	NOK
N00010872252	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
N00010873805	Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0.55	17.03.2021	28 000 000	100,29	28 045 500	28 858	28 061 031	1.01%	NOK
N00010841034	Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0.88	19.03.2021	25 000 000	100,90	25 089 500	136 640	25 232 112	0.98%	NOK
N00010811098	Stein & Strøm AS 17/22 1.093%	Oslo	50	1.09		10 000 000	100,56	10 244 719	260 516	10 512 430	0.41%	SEK
N00010894199	Storebrand Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	1.50	25.03.2021	20 000 000	103,52	20 588 600	5 038	20 706 138	0.80%	NOK
XS2056385060	Telenor ASA 19/23 0%	Luxembourg	50	0.00		3 000 000	100,05	29 032 209	1 984 771	31 617 040	1.23%	EUR
US9844851AG07	Yara International ASA 04/08/30 3.148%	France	100	3.15		1 700 000	108,46	16 389 133	-852 933	15 789 187	0.61%	USD
N00010811987	Yara International ASA 17/24 2.45%	Oslo	100	2.45		25 000 000	103,74	24 632 000	1 301 915	25 932 442	1.01%	NOK
Island									0	0	32,74%	
XS1944410619	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
Finland									0	0	0,79%	
FI4000312095	DNA OYJ 18/25 1.375%	Helsinki	100	1,38		1 700 000	105,32	16 605 054	2 142 820	18 934 983	0.73%	EUR
XS2113885011	Elia Financial OYJ 20/27 0.375%	Londen	100	0,38		1 500 000	100,98	15 198 080	661 878	15 912 903	0.62%	EUR
XS2230286301	Elia OYJ 0 1/4 08/15/27 EMTN	Luxembourg	100	0,26		900 000	100,56	9 586 550	-89 684	9 463 773	0.37%	EUR
XS1578866208	Elia OYJ 17/24 0.875%	Luxembourg	100	0,88		2 500 000	102,97	22 287 572	4 698 321	27 137 250	1.05%	EUR
XS30788448796	Fingrid OYJ 12/24 1.610%	Londen	50	3,50		1 300 000	111,73	14 876 422	332 183	15 563 641	0.60%	EUR
XS2264692737	Metsä OYJ 7/8 05/28/28 EMTN	Luxembourg	100	0,88		800 000	101,03	8 461 404	-1 638	8 470 071	0.33%	EUR
XS1626574708	Metsä OYJ 17/24 1.125%	Luxembourg	100	1,13		2 000 000	102,96	19 321 933	2 240 582	21 582 254	0.84%	EUR



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

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/000000>; this version posted January 1, 2016. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

F14000261201	Neste OY J 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 OY J 20/26 1 375%	Dublin	100	1,38		400 000	102,59	4 281 249	15 568	4 312 238	0.17%	EUR
F14000348962	Tieto OY J 18/24 1 375%	Helsinki	100	1,38		1 000 000	101,42	9 715 017	904 465	10 662 753	0.41%	EUR
F14000440540	Tieto OY J 2 06/17/25	Helsinki	100	2,00		3 000 000	103,26	32 441 836	-4 611	32 776 310	1.27%	EUR
XS2257861818	UPM-Kymmene OY J 0 1/8 11/19/28 EMTN	Dublin	100	0,13		1 000 000	99,55	10 632 820	-198 254	10 436 072	0.40%	EUR
US9518SAB44	UPM-Kymmene OY J 9/7/27 7.45%	London	100	7.45		300 000	138,00	3 752 393	-270 195	3 500 641	0.14%	USD
										8.00%		
Denmark										0	0	
XS19726269526	Arla Foods Finance A/S 18/24 F RN	Dublin	100	1,15	04.01.2021	24 000 000	101,17	22 208 873	3 156 652	25 434 479	0.99%	SEK
N00010830797	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	1,25	26.02.2021	12 000 000	100,44	12 000 000	53 269	12 066 269	0.47%	NOK
N00010885353	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 Parafina A/S 14/22 3.50%	København	100	3,50		7 000 000	104,13	9 268 698	986 032	10 526 762	0.41%	DKK
DK0030335708	DSV Parafina A/S 14/22 FRN	København	100	1,63	18.03.2021	10 500 000	101,88	13 342 033	1 710 610	15 061 340	0.58%	DKK
DK0030403993	DSV Parafina A/S 17/24 1.75%	København	100	1,75		700 000	105,16	8 046 857	-338 725	7 743 977	0.30%	EUR
XS2125426796	DSV Parafina A/S 20/27 0 375%	Dublin	100	0,38		1 000 000	100,95	10 451 885	118 509	10 603 524	0.41%	EUR
XS2243299463	H. Lundbeck A/S 0 7/8 10/14/27 EMTN	Dublin	100	0,88	14.10.2021	2 000 000	102,80	21 685 256	-378 759	21 525 855	0.83%	EUR
DK0009522062	Nykredit Realkredit A/S 19/25 0 625%	København	20	0,63		500 000	101,97	4 820 396	518 087	5 309 685	0.21%	EUR
DK0009526998	Nykredit Realkredit A/S 20/27 0 75%	København	20	0,75		1 000 000	102,57	9 854 946	885 056	10 814 243	0.42%	EUR
										5.64%		
Europe										0	0	
XS2159889456	BMW Finance NV 20/23 FRN	Luxembourg	50	2,45	21.01.2021	34 000 000	103,25	34 682 000	444 244	35 258 461	1.37%	NOK
XS1822791619	Citycon Treasury B.V. 18/27 2 375%	Dublin	100	2,38		2 600 000	101,80	24 702 370	2 951 000	28 334 049	1.10%	EUR
N00010907017	Citycon Treasury B.V. 20/23 FRN	Oslo	100	3,17	24.02.2021	10 000 000	100,32	10 000 000	32 431	10 385 012	0.39%	NOK
XS2189343513	ISS France 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
XS2155365641	LeasePlan Corporation NV 3 1/2 04/09/25 EMTN	Frankfurt	20	3,50		1 200 000	114,06	13 562 976	799 089	14 651 650	0.57%	EUR
										4.25%		
Derivatives & Valuation Contractions												
EUR & SEK FX Forward 20 Jun 2021										17 002 206	0.66%	NOK
EUR, SEK & USD FX Forward 17 Feb 2021										12 240 827	0.47%	NOK
DKK, EUR & SEK FX Forward 17 Mar 2021										-862 686	-0.03%	NOK



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

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/111111>; this version posted November 1, 2016. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.



IRS_EU6M-0 05			
25 300822	-83 308 451	-2.46%	NOK
IRS_EU6M-0 05			
25 300822	62 742 273	2.43%	NOK
IRS_EU6M-0 19			
80 060227	84 762 665	3.29%	NOK
IRS_EU6M-0 19			
80 060227	83 634 367	3.24%	NOK
IRS_EU6M_0 1			
075 231221	73 739 321	2.86%	NOK
IRS_EU6M_0 1			
075 231221	73 289 751	2.84%	NOK
IRS_EU6M_0 1			
350 260122	-158 343 654	8.14%	NOK
IRS_EU6M_0 1			
350 260122	156 827 988	8.08%	NOK
IRS_EU6M_0 3			
850 151123	-107 473 456	-4.17%	NOK
IRS_EU6M_0 3			
850 151123	104 652 895	4.06%	NOK
IRS_EU6Mm-0			
3100 290626	-84 261 975	-3.27%	NOK
IRS_EU6Mm-0			
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	-108 064 808	-3.88%	NOK
IRS_NO6M_1 7			
290 170924	156 781 884	6.04%	NOK
IRS_NO6M_1 7			
290 170924	-150 081 288	-5.82%	NOK
IRS_NO6M_1 7			
770 181024	103 938 057	4.03%	NOK
IRS_NO6M_1 7			
770 181024	-100 035 208	-3.88%	NOK
IRS_NO6M_1 9			
890 231226	52 749 983	2.05%	NOK
IRS_NO6M_1 9			
890 231226	-50 001 017	-1.94%	NOK
IRS_NO3M_0 5			
750 251020	248 050 427	9.54%	NOK
IRS_NO3M_0 5			
750 251020	-248 477 183	-9.67%	NOK
IRS_NO6M_0 7			
410 290826	89 069 568	3.45%	NOK
IRS_NO6M_0 7			
410 290826	-90 007 290	-3.49%	NOK
IRS_SE3M_0 48			
75 160322	-105 553 458	-4.09%	NOK
IRS_SE3M_0 48			
75 160322	104 455 016	4.05%	NOK
		1.33%	
Sum vordipapirportefølje	2 338 447 006	108 351 784	2 491 547 377 96.82%
Bankinnskudd		88 047 190	3.41%
Andre fordringer		88 336	0.00%
Pålagt 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.

Download IL
ILNIAAs1w1G3r4H4cBx4Lw3r4r4H4E20



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 porteføljeginntekter	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	-5 898 669
Årsresultat		204 178 668	56 413 494
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		-1 397 080	-22 817 569
Avsatt til utdeling til andelseiere		0	28 049 945
Overført til/fra opptjent egenkapital		205 575 749	51 181 118
Sum disponert		204 178 668	56 413 494
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	12	6 229 049 100	3 430 385 193
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12	39 325 933	18 799 156
Andre fordringer		157 675	53 213
Bankinnskudd		325 422 758	54 031 455
SUM EIENDELER		6 593 955 467	3 503 269 017
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		6 328 594 800	3 489 853 442
Overkurs/underkurs		15 564 511	-29 851 306
Opptjent egenkapital		247 820 243	42 244 494
Sum egenkapital	9, 10	6 591 979 555	3 502 246 630
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		1 975 180	1 005 038
Annen gjeld		732	17 349
Sum gjeld		1 975 913	1 022 387
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 593 955 467	3 503 269 017

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendixs
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Enkssnød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



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

Document ID:
923422552-2020-ARH468462L-2020-04-30

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

✦ *Rekonslagsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

♣ **Fastsettelse av virkelig verdi**

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

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

♣ **Tilordning anskaffelseskost**

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursoevinster/-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 aksjedennt) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirford 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 reiteinntekt hos andelseierne. Netto skattermessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

♣ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond udeles 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 selskapers 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 utelukkert 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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/000000>; this version posted January 1, 2016. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

Note 2 Finansielle derivater

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

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,38.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

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



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

Document ID:
d418A8c10100307446b6d1070eaf01E20

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen for fondet er 0.50 for Classic og 0.30 for INST.

Note 8 Andre portefoljeinntekter

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

Note 9 Eigenkapital

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

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

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

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



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

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/111111>; this version posted November 1, 2016. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

Porteføljieversikt pr 31.12.2020

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration

ISIN	Vardiaspir	Notert	Risk		Neste Rendres.	Antali	Merkad s.-kurs	Kostoris	Urrættisari gevinnsfjap	Merkada-vardi inkl. renter	Andel %
			2- klass s. %	Eff. rente							
Sverige											
XS1962543820	AB Sagax 19/25 2.25%	Dublin	100	2,25		2 400 000	106,59	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%
XS2228897156	Akelus Residential Prop 20/26 1.00%	Stockh olm	100	1,00		1 300 000	103,14	13 688 219	350 692	14 077 963	0,21%
XS1717433041	Akelus Residential Prop AB 17/24 1.125%	Dublin	100	1,13		800 000	102,97	5 644 482	824 826	6 525 631	0,10%
XS2019078478	Akelus Residential Prop AB 19/24 FRN	Dublin	100	0,98	12.02.2021	6 000 000	100,11	5 702 583	572 753	6 283 673	0,10%
XS2017324844	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	Bika AB 18/23 FRN	Stockh olm	100	1,37	11.01.2021	14 000 000	99,44	14 431 301	112 814	14 587 700	0,22%
SE0014829784	Bika AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1,65	04.01.2021	26 000 000	98,62	27 287 000	500 998	26 781 033	0,41%
SE0011425279	Bolden AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1,35	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	Stockh olm	100	1,42	22.02.2021	24 000 000	101,69	21 775 068	3 721 337	25 533 907	0,39%
SE0011426147	Castellum AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1,50	29.03.2021	12 000 000	102,10	11 963 079	846 173	12 801 415	0,15%
SE0012013084	Castellum AB 19/26 FRN	Stockh olm	100	1,87	08.02.2021	20 000 000	103,38	21 298 611	311 502	21 859 710	0,33%
SE0013359734	Castellum AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1,80	19.02.2021	30 000 000	102,65	30 826 000	1 343 537	32 229 967	0,49%
XS1799083587	Electrolux AB 18/23 FRN	Luxem bourg	50	0,65	28.03.2021	7 000 000	101,03	6 651 278	736 872	7 388 412	0,11%
XS2081014082	Electrolux AB 19/24 FRN	Luxem bourg	50	0,67	19.02.2021	20 000 000	101,14	19 000 519	2 132 300	21 149 102	0,32%
SE0009779432	Elekta AB 17/22 FRN	Stockh olm	100	1,66	29.03.2021	10 000 000	101,18	10 260 486	310 122	10 572 021	0,18%
XS2187707893	Ellevest AB 20/27 FRN	Dublin	100	1,32	11.03.2021	98 000 000	102,68	100 458 099	4 642 753	105 178 159	1,60%
XS1918042877	Eproc AB 18/23 1.553%	Dublin	100	1,55		25 000 000	103,29	23 679 790	3 296 614	27 003 414	0,41%
XS1918042364	Eproc AB 18/23 FRN	Dublin	100	0,85	08.03.2021	5 000 000	101,94	4 708 186	616 568	5 328 095	0,08%
XS2258568778	Eproc AB Float 05/18/26 EMTN	Dublin	100	0,71	18.02.2021	60 000 000	100,71	62 682 187	446 422	63 181 767	0,96%
XS1198117670	Essity AB 15/25 1.125%	Luxem bourg	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%	Luxem bourg	100	1,13		2 000 000	103,88	20 020 026	1 733 478	21 933 589	0,33%
SE0013359759	Fabege AB 20/24 FRN	Stockh olm	100	1,22	22.02.2021	14 000 000	101,12	14 267 400	522 867	14 809 056	0,22%
SE0013882637	Fabege AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1,05	22.03.2021	20 000 000	99,89	20 994 359	-102 239	20 897 589	0,32%
XS1576819079	Fastighets AB Bakeri 17/25 1.875%	Dublin	100	1,88		1 000 000	105,06	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.

CONFIDENTIAL
 (S) (A) (C) (D) (E) (F) (G) (H) (I) (J) (K) (L) (M) (N) (O) (P) (Q) (R) (S) (T) (U) (V) (W) (X) (Y) (Z)

	Fastighets AB Bakler 17/28 1.875%	Dublin	100	1,88		2 000 000	105,63	20 871 076	1 250 186	22 489 226	0,34%
XS0013359494	Fastighets AB Bakler 19/24 FRN	Stockh olm	100	0,95	08.03.2021	40 000 000	99,45	37 473 751	4 082 534	41 582 779	0,63%
SE0011889684	Fastighets AB Bakler 19/24 FRN	Stockh olm	100	1,50	08.03.2021	28 000 000	101,67	23 709 413	3 905 988	27 642 582	0,42%
XS2225201468	Hermstaden Bostad AB 1.3/8 03/03/27 EMTN	Dublin	100	1,38		3 400 000	106,22	36 505 588	1 953 670	37 618 862	0,57%
XS2105772201	Hermstaden Bostad AB 20/28 1.125%	Dublin	100	1,13		900 000	103,57	9 010 058	749 899	9 869 892	0,15%
XS2259800121	Hermstaden Bostad AB Float 02/25/25 EMTN	Dublin	100	1,20	25.02.2021	50 000 000	100,86	52 435 000	302 240	52 800 078	0,80%
SE0013104122	Hexagon AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1,25	17.03.2021	50 000 000	101,25	52 302 268	583 319	52 911 040	0,80%
SE0013104262	Hexagon AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1,15	08.03.2021	24 000 000	99,94	24 895 200	161 303	25 075 742	0,38%
SE0013359437	Holmen AB 19/24 0.73%	Stockh olm	100	0,73		70 000 000	100,49	64 917 526	8 572 386	73 589 348	1,12%
SE0011643253	Hufvudstaden AB 19/24 1.283%	Stockh olm	100	1,28		14 000 000	100,92	13 007 301	1 753 641	14 805 770	0,22%
SE0013882529	Hummelgåren Fastigheter AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1,05	22.03.2021	14 000 000	100,27	14 361 200	303 870	14 668 889	0,22%
SE0009684543	Husqvarna AB 17/22 FRN	Stockh olm	100	0,85	01.03.2021	30 000 000	100,67	30 930 281	620 411	31 572 741	0,48%
SE0009684550	Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockh olm	100	1,20	01.03.2021	10 000 000	102,25	10 149 278	532 969	10 682 670	0,16%
SE0013359478	Husqvarna AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	0,86	04.03.2021	34 000 000	100,34	32 518 887	3 123 121	35 659 484	0,54%
SE0012676732	ICA Gruppen AB 20/23 FRN	Stockh olm	100	0,30	26.02.2021	24 000 000	100,01	23 971 035	1 103 771	25 081 283	0,38%
SE0012676740	ICA Gruppen AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	0,56	26.02.2021	22 000 000	99,88	21 413 236	1 543 274	22 967 395	0,35%
SE0012676757	Industriorden AB 20/25 0.75%	Stockh olm	50	0,75		40 000 000	100,45	38 300 000	3 677 091	42 246 972	0,64%
SE0010821197	Indutrade AB 18/23 FRN	Stockh olm	100	1,02	23.02.2021	9 000 000	99,75	8 928 387	449 674	9 388 465	0,14%
SE0012676419	Indutrade AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1,25	26.03.2021	10 000 000	99,44	9 192 062	1 196 070	10 389 216	0,16%
SF0012676641	Investment AB Latour 19/23 FRN	Stockh olm	100	0,42	29.03.2021	18 000 000	100,44	15 422 146	1 388 267	16 788 982	0,25%
SE0012676858	Investment AB Latour 19/25 FRN	Stockh olm	100	0,72	29.03.2021	34 000 000	101,22	32 128 644	3 823 985	36 954 728	0,55%
SE0012676005	Kimweik AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	0,72	19.02.2021	40 000 000	99,71	38 842 080	2 824 526	41 701 610	0,63%
SE0012676666	L.E. Lundbergföretagen AB 19/24 0,825%	Stockh olm	50	0,83		26 000 000	101,23	24 284 328	3 210 881	27 510 148	0,42%
SE0012676609	L.E. Lundbergföretagen AB 19/25 0,91%	Stockh olm	50	0,91		30 000 000	101,40	28 543 071	3 236 389	31 816 695	0,48%
SE0013882750	L.E. Lundbergföretagen AB 20/27 0,804%	Stockh olm	50	0,80		24 000 000	99,72	24 993 600	8 996	25 017 715	0,38%
SE0011889932	Loorns AB 19/23 FRN	Stockh olm	100	1,05	18.03.2021	14 000 000	99,32	12 966 028	1 580 829	14 532 423	0,2



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

CONFIDENTIAL

XS1564337993	Minibyte Holding AB 17/25 1,875%	Luxembourg	100	1,88		5 350 000	107,25	55 537 857	4 544 819	60 963 717	0,92%
SE0009806052	NIBE Industri AB 17/22 FRN	Stockholm	100	1,32	11 01 2021	13 000 000	100,82	12 494 302	1 197 698	13 730 952	0,21%
SE0112013128	NIBE Industri AB 19/24 FRN	Stockholm	100	1,04	03 03 2021	10 000 000	100,23	9 085 160	1 405 898	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	2 849 854	21 487 667	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	2 667 636	52 128 207	0,79%
XS2236728383	Scania CV 0 1/2 10/06/23 FMTN	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	108,06	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	20 598 000	2 122 002	22 834 523	0,35%
XS1567901781	Securitas AB 17/24 1,125%	Luxembourg	100	1,13		4 000 000	103,02	41 084 736	2 082 783	43 562 562	0,68%
XS1877892148	SKF AB 18/25 1,25%	Luxembourg	100	1,25		500 000	105,88	4 839 132	693 536	5 551 493	0,08%
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 Skåne AB 19/23 FRN	Stockholm	20	0,70	05 03 2021	10 000 000	100,53	9 113 175	1 388 724	10 506 781	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	Stadshy potek AB 19/24 ADJ	Oslo	10	0,89	19 03 2021	66 000 000	100,48	65 902 620	412 563	66 327 833	1,01%
NO0010986054	Stadshy potek AB 20/25 FRN	Oslo	10	0,86	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	19 268 690	958 930	20 247 266	0,31%
SE0012193829	Stockholm Exergi Holding AB 19/26 0,893%	Stockholm	100	0,89		14 000 000	99,09	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	33 480 082	0,51%
XS1717456914	Svenska Handelsbanken AB 17/27 ADJ	Luxembourg	100	1,41	15 11 2021	8 000 000	101,08	7 802 551	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	1 344 016	10 501 573	0,16%
XS1782803503	Svenska Handelsbanken 18/28 1,25%	Dublin	100	1,25		500 000	102,28	4 823 533	531 364	5 408 403	0,08%
SE0012193944	Svevia AB 19/25 0,89%	Stockholm	100	0,89		10 000 000	100,90	10 148 805	391 695	10 614 883	0,16%
XS1816841937	Svevia AB 18/28 1,5875%	Dublin	100	1,59		15 000 000	100,34	15 038 385	684 634	15 884 028	0,24%
XS1880928458	Svevia AB 18/28 ADJ	Dublin	100	1,50	18 09 2021	100 000	102,46	958 237	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.

© 2004 Blackwell Publishing Ltd

	Sveabank AB										
XS2074589024	19/24 2,565%	Dublin	20	2,57		15 000 000	104,39	14 841 150	817 053	15 723 568	0,24%
	Telia2 AB 19/24	Luxem									
XS1907150350	1 125%	bourg	100	1,13		2 000 000	103,46	20 125 088	1 541 193	21 814 739	0,33%
	Telia2 AB 20/25	Luxem									
XS2187707976	FRN	bourg	100	1,09	10 03 2021	14 000 000	102,55	14 287 000	711 027	15 007 360	0,23%
	Telia2 AB Floet	Luxem									
XS2251655548	11/03/27 EMTN	bourg	100	0,96	03 05 2021	45 000 000	101,04	47 578 500	-78 786	47 572 188	0,72%
	Telia Company AB	Luxem									
XS2153569480	20/30 2,90%	bourg	100	2,90		20 000 000	106,38	20 000 000	1 275 958	21 688 079	0,33%
	Treleborg Treasury	Stockh									
SF0013282837	AB 19/24 FRN	olm	100	0,91	18 01 2021	18 000 000	99,74	16 872 548	1 882 596	18 788 280	0,29%
	Volv-o Treasury AB	Luxem									
XS1921470593	18/23 1,50%	bourg	50	1,50		10 000 000	102,89	9 438 368	1 269 186	10 734 954	0,18%
	Volv-o Treasury AB	Luxem									
XS1951104766	19/24 FRN	bourg	50	1,48	15 02 2021	5 000 000	100,91	5 066 450	-21 133	5 055 184	0,08%
	Volv-o Treasury AB	Luxem									
XS2165405408	20/24 2,313%	bourg	50	2,31		50 000 000	105,49	52 510 000	2 594 269	55 892 952	0,85%
	Volv-o Treasury AB	Luxem									
XS2198978988	20/24 FRN	bourg	50	2,05	04 01 2021	44 000 000	102,80	44 000 000	1 232 801	45 427 381	0,86%
	AF Polyray AB	Stockh									
SF0011082884	18/23 FRN	olm	100	1,15	22 03 2021	8 000 000	98,60	5 580 485	600 201	6 182 691	0,09%
											38%
Norge									0	0	
	Agder Energi AS	Oslo									
NOO010861834	19/26 FRN		100	1,10	11 03 2021	5 000 000	100,70	5 000 000	35 133	5 038 189	0,08%
	AVINOR O JV	Luxem									
XG2238067379	10/01/30 EMTN	bourg	50	0,75	01 10 2021	2 000 000	104,81	22 038 098	131 984	21 946 271	0,33%
	Avinor AS 20/26										
NOO010881246	FRN	Oslo	50	1,56	29 01 2021	14 000 000	103,04	14 000 000	425 230	14 463 450	0,22%
	Bank Norwegian										
NOO010871296	AS 19/23 FRN	Oslo	20	1,80	12 03 2021	48 000 000	99,91	46 121 186	1 890 903	48 055 138	0,73%
	BKK AS 19/24	Nordic									
NOO010861481	2 10%	ABM	100	2,10		30 000 000	103,10	29 538 200	1 393 596	31 136 919	0,47%
	BKK AS 20/27	Nordic									
NOO010873003	FRN	ABM	100	1,14	20 01 2021	125 000 000	100,00	125 185 200	-163 363	125 241 838	1,90%
	DNB Bank ASA										
NOO010818446	18/28 FRN	Oslo	100	1,45	15 03 2021	11 000 000	100,74	11 017 600	63 346	11 088 478	0,17%
	DNB Bank ASA										
NOO010849508	19/23 2,20%	Oslo	20	2,20		45 000 000	102,90	45 056 100	1 248 621	47 037 050	0,71%
	DNB Bank ASA										
NOO010883341	20/30 FRN	Oslo	100	2,86	26 02 2021	22 000 000	106,62	22 000 000	1 236 884	23 287 276	0,35%
	DNB Boligkredit										
NOO010807181	AS Floet 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%
	Eidsva Energy AS										
NOO010886619	19/26 2,40%	Oslo	100		22 10 2021	5 000 000	104,35	5 920 380	340 817	6 288 813	0,10%
	Eidsva Energy AS										
NOO010894637	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%
	Eidsva Energi AS										
NOO010874472	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%
	Etendoms-kreditt	Nordic									
NOO010795388	AS 17/23 FRN	ABM	10	0,98	15 03 2021	30 000 000	101,05	30 327 300	12 087	30 328 280	0,46%
	Eika Boligkredit	Nordic									
NOO010864313	AS 19/25 FRN	ABM	100	2,06	29 03 2021	5 000 000	101,73	5 033 500	62 903	5 087 257	0,08%
	Entira ASA 19/25										
NOO010852082	FRN	Oslo	100	1,21	22 02 2021	20 000 000	100,36	20 020 000	51 306	20 086 560	0,30%
	Entira ASA 19/26										
NOO010852084	2 79%	Oslo	100	2,79		30 000 000	105,28	30 108 750	1 488 092	32 088 215	0,49%
	Entira ASA 20/27										
NOO010866856	FRN	Oslo	100	1,62	29 03 2021	10 000 000	101,34	10 000 000	133 771	10 134 671	0,15%
	Entira ASA 20/28										
NOO010895984	1 68%	Oslo	100	1,66		20 000 000	97,48	20 007 600	-511 382	19 560 799	0,30%
	Frende Holding AS	Nordic									
NOO010838731	18/28 FRN	ABM	100	3,28	18 03 2021	19 000 000	101,05	19 227 500	-27 388	19 222 607	0,28%
	Glitre Energi AS										
NOO010894371	20/25 FRN	Oslo	100	1,21	30 03 2021	12 000 000	100,39	12 000 000	46 734	12 047 158	0,18%
	KLP kommunikit	Nordic									
NOO010881949	AS 20/25 FRN	ABM	10	0,75	11 03 2021	20 000 000	100,90	19 980 400	200 248	20 188 961	0,31%



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

CONFIDENTIAL



NO0010787054	Lyse AS 17/23 FRN	Oslo	100	1,20	23.02.2021	50 000 000	100,09	50 584 200	-88 345	50 569 188	0,77%
NO0010884188	Lyse AS 20/25 FRN	Nordic ABM	100	1,15	18.03.2021	15 000 000	101,10	15 143 900	21 129	15 172 216	0,23%
NO0010811173	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	Nordes Evendomsrett AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,74	19.03.2021	20 000 000	100,65	20 107 200	22 948	20 134 256	0,31%
NO0010873334	Nordes Evendomsrett AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,86	19.03.2021	88 000 000	100,32	88 986 820	307 511	88 290 098	1,31%
NO0010787823	Norgesgruppen ASA 17/23 FRN	Oslo	100	1,20	10.02.2021	23 000 000	100,51	23 187 210	49 160	23 157 150	0,36%
NO0010809843	Norsk Hydro ASA 17/24 2,50%	Oslo	100	2,50		10 000 000	101,71	9 936 000	235 231	10 208 847	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	105,04	36 421 578	2 885 876	38 829 823	0,56%
NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	3,73	16.02.2021	38 000 000	109,03	38 638 802	2 792 917	41 608 884	0,63%
NO0010837289	Norske Tog AS 18/25 2,83%	Luxembourg	50	2,83		20 000 000	105,81	20 207 400	953 650	21 210 334	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	9 952 898	0,15%
NO0010807231	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	20 263 762	0,31%
NO0010841232	OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN	Nordic ABM	10	0,87	19.03.2021	40 000 000	101,03	40 400 000	13 096	40 423 363	0,61%
NO0010872757	OBOS Boligkreditt AS 20/25 FRN	Nordic ABM	10	0,87	15.03.2021	20 000 000	100,46	20 000 140	2 310	20 098 778	0,30%
NO0010774391	Orkla ASA 18/26 2,30%	Oslo	100	2,30		90 000 000	103,83	94 208 200	4 431 374	98 220 635	1,51%
NO0010811227	Oslo kommune 17/27 2,30%	Oslo	20	2,30		11 000 000	105,89	11 075 690	550 240	11 646 724	0,18%
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 18/26 2,19%	Oslo	20	2,19		36 000 000	104,69	36 448 180	1 240 832	37 889 882	0,57%
NO0010834310	Sandnes Spb 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 18/25 FRN	Dublin	20	1,02	15.01.2021	18 000 000	100,41	18 612 341	2 289 170	18 921 330	0,29%
NO0010893305	Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	Nordic ABM	20	1,15	15.03.2021	4 000 000	100,40	3 989 920	26 160	4 018 124	0,06%
NO0010871502	Sbanken ASA 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,70	19.03.2021	20 000 000	101,08	20 000 000	216 228	20 225 672	0,31%
NO0010834450	Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ	Oslo	10	2,45	17.10.2021	65 000 000	105,88	68 100 450	2 588 521	69 007 471	1,05%
NO0010860745	Spb 1 Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,67	15.02.2021	24 000 000	100,33	24 011 040	67 702	24 098 842	0,37%
NO0010780598	Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN	Utrøstet	100	3,80	15.03.2021	28 000 000	101,58	28 335 780	75 776	28 459 181	0,40%
NO0010830648	Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN	Nordic ABM	20	0,85	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%
NO0010830753	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.

Download IL
ILNRAAs1010303H468dLw0e0AUE20



NC0010872724	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%
NC0010805490	Spb 1 SMN 20/26 1.40%	Nordic ABM	20	1,40		15 000 000	99,02	16 000 000	-157 213	15 869 790	0,24%
NC0010805474	Spb 1 SMN 20/26 FRN	Nordic ABM	20	1,06	17.02.2021	25 000 000	100,44	25 000 000	110 760	25 143 760	0,38%
NC0010802362	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%
NC0010861073	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%
NC0010907850	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%
NC0010805526	Spb 1 Østlandet 17/23 2,00%	Nordic ABM	20	2,00		10 000 000	102,60	9 876 000	383 502	10 335 118	0,16%
NC0010810085	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%
NC0010814494	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%
NC0010862014	Spb 1 Østlandet 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1,74	10.03.2021	45 000 000	101,38	45 183 000	439 517	45 668 000	0,09%
NC0010895818	Spb Møre 20/24 FRN	Nordic ABM	20	1,09	15.01.2021	43 000 000	100,32	43 139 300	-2 835	43 217 461	0,08%
NC0010904607	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%
NC0010830631	Spb Ser 18/24 2,46%	Nordic ABM	20	2,46		13 000 000	104,42	13 006 000	588 733	13 684 253	0,21%
NC0010872344	Spb Ser 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0,93	22.03.2021	20 000 000	100,23	20 000 000	45 856	20 050 506	0,30%
NC0010872252	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%
NC0010849367	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%
NC0010873805	Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN	Oslo	10	0,65	17.03.2021	26 000 000	100,29	25 992 480	81 999	26 081 031	0,40%
NC0010866288	Spb Øst 18/24 FRN	Nordic ABM	20	0,95	26.02.2021	20 000 000	100,34	20 023 800	44 364	20 086 636	0,30%
NC0010841034	Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN	Oslo	10	0,86	19.03.2021	20 000 000	100,90	20 165 000	15 012	20 185 690	0,31%
NC0010774813	Steen & Strøm AS 18/23 FRN	Oslo	50	1,98	23.03.2021	50 000 000	100,78	50 807 000	-418 280	50 406 073	0,78%
NC0010811698	Steen & Strøm AS 17/22 1,090%	Oslo	50	1,09		25 000 000	100,56	25 611 797	651 290	26 281 075	0,40%
NC0010866885	Steen & Strøm AS 19/24 FRN	Oslo	50	1,14	25.01.2021	22 000 000	99,30	21 988 560	-133 086	21 909 444	0,33%
NC0010873177	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%
NC0010894199	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	0,31%
XS0908773268	Storebrand Liv AS 13/43 ADJ	Luxembourg	100	6,88	04.04.2021	4 800 000	113,01	56 045 564	753 363	58 364 450	0,90%
NC0010706021	Storebrand Liv AS 14/PERP FRN	Oslo	100	3,20	25.03.2021	10 000 000	102,88	10 250 000	36 349	10 289 016	0,16%
NC0010820265	Storebrand Liv AS 18/48 FRN	Oslo	100	2,40	29.03.2021	8 000 000	100,48	8 640 814	652 590	8 290 664	0,10%
NC0010863228	Storebrand Liv AS 19/49 FRN	Oslo	100	2,30	16.03.2021	10 000 000	101,01	9 274 674	1 278 279	10 562 961	0,16%
XS1984829882	Telenor ASA 19/24 1,125%	Luxembourg	50	1,13		55 000 000	101,89	51 572 092	6 972 681	58 051 108	0,90%
NC0010782667	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%
NC0010868326	Tonra Systems ASA 19/24 FRN	Oslo	100	1,18	15.02.2021	5 000 000	100,09	5 012 450	-7 796	5 012 027	0,08%
US984851AG07	Yara International ASA 04/05/30 3,148%	Trace	100	3,15		3 200 000	106,46	30 997 416	-1 376 334	29 683 176	0,45%



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

Document ID:
SLEIAASt0100394468dLW08d9dE20

NO0010811987	Yara International ASA 17/24 2.45%	Oslo	106	2,45		34 000 000	103,74	33 721 200	1 548 824	35 308 922	0,54%
38%											
Iceland									0	0	
XS1944410819	Aron Banki HF 19/22 FRN	Luxemb ourg	20	2,22	29.01.2021	10 000 000	101,08	10 000 000	108 075	10 144 308	0,15%
XS2017504548	Islandsbanki HF 19/23 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%
XS1853243650	Landsbankinn HF 18/22 FRN	Dublin	20	2,13	22.02.2021	5 000 000	101,00	5 000 000	50 150	5 061 382	0,08%
1%											
Finland									0	0	
FI4000312095	DNA OY J 18/25 1.375%	Helsinki (	100	1,38		4 000 000	106,32	41 463 604	2 649 041	44 562 853	0,68%
XS2113885011	Elenia Finance OY J 20/27 0.375%	London	100	0,38		4 000 000	100,98	40 528 214	1 765 008	42 434 407	0,64%
XS2230296301	Elisa OY J 0 1/4 09/15/27 EMTN	Luxemb ourg	100	0,25		2 500 000	100,56	26 573 750	-249 122	26 343 813	0,40%
XS1578886258	Elisa OY J 17/24 0.875%	Luxemb ourg	100	0,88		1 000 000	102,97	9 899 788	882 589	10 854 900	0,16%
XS0788448796	Fingrid OY J 12/24 3.50%	London	50	3,50		4 000 000	111,73	46 011 513	784 195	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	Metsa OY J 0 7/8 05/26/28 EMTN	Luxemb ourg	100	0,88		2 000 000	101,03	21 153 511	4 094	21 175 176	0,32%
XS1626574708	Metsa OY J 17/24 1.125%	Luxemb ourg	100	1,13		3 400 000	102,06	34 870 527	1 785 749	36 876 831	0,56%
FI4000261201	Neste OY J 17/24 1.50%	Helsinki (	100	1,50		5 000 000	103,56	52 452 391	1 766 714	54 664 477	0,83%
XS1884708238	Nordea Bank ABP 18/28 FRN	Dublin	100	1,30	26.03.2021	25 000 000	100,67	23 245 751	3 046 214	26 293 851	0,40%
NO0010833015	Nordea Bank ABP 18/28 FRN	Dublin	100	1,82	26.03.2021	12 000 000	101,58	12 122 120	65 195	12 188 585	0,18%
NO0010882558	Nordea Bank ABP 20/25 FRN	Oslo	20	1,33	19.02.2021	4 000 000	101,83	4 058 600	16 512	4 079 319	0,06%
XS2102924383	OP Corporate Bank Pl.C 20/27 0.60%	Dublin	20	0,60		3 500 000	102,38	34 402 312	3 026 231	37 728 823	0,57%
XS2182086543	OP Corporate Bank Pl.C 20/30 FRN	Dublin	100	2,19	03.03.2021	54 000 000	102,99	56 150 589	1 941 286	58 198 902	0,88%
XS1986716211	Sampo OY J 18/49 ADJ	London	100	3,38	23.05.2021	1 600 000	115,18	18 351 491	844 786	19 640 182	0,30%
XS2220645278	Sampo OY J 2 1/2 09/03/52 EMTN	London	100	2,50	03.09.2021	4 000 000	108,35	41 696 557	3 684 951	45 722 889	0,89%
XS2005607878	SATO OY J 19/24 1.375%	Dublin	100	1,38		400 000	103,25	3 886 446	438 161	4 358 372	0,07%
XS2233121792	SATO OY J 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 OY J 18/24 1.375%	Helsinki (	100	1,38		500 000	101,42	4 857 509	452 232	5 331 377	0,08%
FI4000440540	Tieto OY J 2 08/17/25	Helsinki (	100	2,00		8 300 000	103,26	91 048 482	-1 305 472	90 681 125	1,38%
XS2257961818	UPM-Kymmene OY J 0 1/8 11/19/28 EMTN	Dublin	100	0,13		2 000 000	99,65	21 205 640	-396 508	20 872 144	0,32%
US295185AB44	UPM-Kymmene OY J 9/27 7.45%	London	100	7,45		1 000 000	136,00	12 507 978	-900 650	11 668 804	0,18%
8,81%											
Denmark									0	0	
XS1976257530	Aria Fouda Finance A/S 19/24 1.575%	Dublin	100	1,56		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.

[illegible]



XS1972626665	Ale Foods Finance A/S 19/24 FRN	Dublin	100	1,15	04.01.2021	30 000 000	101,17	28 358 856	3 348 051	31 793 089	0,48%
XS2225893630	Danske Bank A/S 1 1/2 09/02/30 EMTN	Dublin	100	1,50	02.09.2021	2 400 000	102,21	25 286 090	388 954	25 608 963	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%
XS1967687738	Danske Bank A/S 19/29 ADJ	Dublin	100	2,50	21.06.2021	1 000 000	106,98	10 518 974	576 358	11 233 749	0,17%
XS2078781785	Danske Bank A/S 19/30 ADJ	Dublin	100	1,38	12.02.2021	1 000 000	101,60	10 105 633	532 539	10 765 232	0,16%
NO0010808912	DFOS A/S 17/22 FRN	Oslo	100	1,62	29.03.2021	9 000 000	97,88	9 013 680	-704 830	8 810 115	0,13%
DK0030336003	DSV Panalpina A/S 14/22 3,50%	København	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	København	100	1,63	18.03.2021	10 000 000	101,88	13 820 400	515 450	14 344 133	0,22%
DK0030403893	DSV Panalpina A/S 17/24 1,75%	København	100	1,75		1 500 000	105,18	15 749 130	788 298	16 564 236	0,25%
XS2125426786	DSV Panalpina A/S 20/27 0,375%	Dublin	100	0,36		5 700 000	100,85	57 975 353	2 275 776	60 440 088	0,92%
XS2243239463	H. Lundbeck A/S 0 7/8 10/14/27 EMTN	Dublin	100	0,88	14.10.2021	4 000 000	102,60	43 691 743	-718 750	43 051 309	0,66%
XS1145526825	ISS Global A/S 14/24 2,125%	Luxembourg	100	2,13		3 000 000	106,56	32 548 932	611 571	33 213 538	0,50%
XS2013618421	ISS Global A/S 19/26 0,875%	Luxembourg	100	0,88		4 000 000	98,82	39 430 178	1 961 080	41 588 064	0,63%
XS1582283391	Jyske Bank A/S 17/25 ADJ	London	100	2,25	05.04.2021	500 000	104,19	4 754 789	700 047	5 541 953	0,08%
XS2109391214	Jyske Bank A/S 20/31 ADJ	Dublin	100	1,25	28.01.2021	5 400 000	99,84	53 527 496	2 924 613	57 104 823	0,87%
XS1321920735	Nykredit Realredit A/S 15/27 ADJ	Dublin	100	2,75	17.11.2021	500 000	104,38	5 339 788	124 694	5 482 119	0,08%
DK0009525404	Nykredit Realredit A/S 19/24 0,125%	København	20	0,13		400 000	100,15	3 985 998	208 477	4 196 971	0,06%
DK0009522732	Nykredit Realredit A/S 19/24 0,875%	København	20	0,88		700 000	102,68	7 626 909	-100 735	7 587 329	0,12%
DK0009522062	Nykredit Realredit A/S 19/25 0,625%	København	20	0,63		500 000	101,97	4 820 398	518 087	5 369 685	0,08%
DK0009526898	Nykredit Realredit A/S 20/27 0,75%	København	20	0,75		5 000 000	102,57	49 274 732	4 425 279	54 071 213	0,82%
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	21 051 325	0,32%
DK0030420492	Velliv Pension A/S 18/28 FRN	København	100	2,73	08.03.2021	27 000 000	101,00	25 549 463	2 939 506	28 536 761	0,43%
Europa									0	0	8,6 %
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%
XS1486808118	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%
NO0010807017	Citycon Treasury B.V 20/23 FRN	Oslo	100	3,17	24.02.2021	26 000 000	100,32	26 000 000	84 321	26 168 030	0,40%



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

Download ID:
SLEIAAs101003H46BdLw0eapnUE20



XS2180343513	ISS Finance B.v. 1 1/4 07/07/25 EMTN	Luxem bourg	100	1,25	3 500 000	102,21	37 931 112	-472 305	37 680 955	0,57%
XS2155305041	LeasePlan Corp NV 09/04/25 3,5%	Frankf urt	20	3,50	3 200 000	114,06	36 165 536	2 050 904	36 071 094	0,59%
Derivater & Valutakontrakter										3,21%
	EUR & SEK FX Forward 20 jan 2021								26 348 649	0,40%
	EUR, SEK & USD FX Forward 17 feb 2021								15 278 987	0,23%
	DKK, EUR & SEK FX Forward 17 mar 2021								3 560 758	0,05%
	IRS_EU6M_0_1980 _050227								-423 903 327	6,43%
	IRS_EU6M_0_1980 _060227								418 171 834	6,34%
	IRS_EU6M_0_456 0_251127								-261 743 304	-3,97%
	IRS_EU6M_0_456 0_251127								261 867 059	3,97%
	IRS_EU6Mmi0_31 00_290826								-231 720 432	-3,52%
	IRS_EU6Mmi0_31 00_290826								230 357 120	3,49%
	IRS_NO6M_0_533 0_120627								121 236 078	1,84%
	IRS_NO6M_0_533 0_120627								-125 080 758	-1,90%
	IRS_NO6M_1_726 0_170924								77 890 942	1,18%
	IRS_NO6M_1_726 0_170924								75 040 634	1,14%
	IRS_NO6M_1_777 0_181024								156 907 086	2,37%
	IRS_NO6M_1_777 0_181024								-150 052 812	-2,28%
	IRS_NO6M_1_901 5_100125								530 074 682	8,04%
	IRS_NO6M_1_901 5_100125								-501 044 805	-7,60%
	IRS_NO6M_1_906 5_221124								104 318 089	1,58%
	IRS_NO6M_1_906 5_221124								-100 001 815	-1,52%
	IRS_NO6M_1_989 0_231226								131 874 958	2,00%
	IRS_NO6M_1_989 0_231226								-125 002 543	-1,90%
	IRS_NO6M_0_527 5_240724								297 950 017	4,52%
	IRS_NO6M_0_527 5_240724								-300 516 122	-4,58%
	IRS_NO6M_0_741 0_290628								247 415 468	3,75%
	IRS_NO6M_0_741 0_290628								-250 020 250	-3,79%
	IRS_NO6M_0_947 5_271127								247 412 000	3,75%
	IRS_NO6M_0_947 5_271127								-249 990 819	-3,70%
										1,14%
Sum verdipapirportefølje					5 926 607 711	238 128 924	5 268 375 034	95 09%		
Bankkredit							325 422 758	4,94%		
Andre fordringer							157 675	0,00%		
Pålagt forvaltningshonorar							-1 975 180	-0,03%		
Annen gjeld							732	0,00%		
Sum egenkapital							6 881 878 856	100%		



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

Download IL
IL-IAAs til bruk i elektronisk underskrift



Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (derivative)

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Enkssed
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.
Document ID:
923422552-2020-Årsregnskap-derivative

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

♦ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

♦ Fastsettelse av virkelig verdi

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

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

♦ Tilordning anskaffelseskost

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

♦ Skatt

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

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

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

♦ Utdeling til andelseier

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

♦ Etske investeringskriterier

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

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



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

Document ID:
923422552-2020-12-31-16:00:00

Note 2 Finansielle derivater

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

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,48.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

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



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

Download ID:
d518AAs10wG5rH4cbx4Lw0r4nVUE20

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen 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 Eigenkapital

	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 Godtgørelser

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 verdipapirfondsforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

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

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

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



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

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/140000>; this version posted May 10, 2017. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

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.

14-16Ag 1.10 (1.46-1.66eV), 2.00 (2.48-2.62eV)



Porteføljeoversikt pr. 31.12.2019

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (derivative)

ISIN	Verdipapir	Notert	Risiko klasse	RT Rank	Notert renter	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Ureal pr./kps	Årverdi renter	Andel %	Verdi
Sverige												
XS1523878008	Alfhus Residential Prop AB 18/22 1.50%	Dublin	100	1.50		1 000 000	102.94	10 479.398	-343.107	10 275.023	1.15%	EUR
XS1198678645	Alfa Lease Treasury Int AB 14/22 1.375%	Dublin	100	1.38		1 800 000	103.16	18 634.880	-350.988	18 386.915	2.05%	EUR
XS2046736752	Alfa CDOs AB 18/29 0.125%	Dublin	50	0.13		200 000	98.22	1 982.717	-87.035	1 895.682	0.21%	EUR
SE0011751361	Bilka AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1.30	12.01.2020	8 000 000	100.60	7 938.161	47.459	7 607.651	0.85%	SEK
SE0009803690	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	0.78%	SEK
XS2081014982	Electus AB 19/24 FRN	Liège	50	0.80	19.02.2020	8 000 000	100.68	7 600.207	14.518	7 585.687	0.86%	SEK
XS1062803341	Elevo AB 17/24 FRN	Dublin	100	1.51	28.02.2020	20 000 000	100.01	24 292.820	-142.777	24 281.725	2.71%	SEK
XS1584122800	Elevo AB 17/22 0.625%	Liège	100	0.63		1 400 000	101.36	14 226.790	-254.463	14 037.739	1.57%	EUR
XS1677912360	Fastehus AB Bæder 17/26 1.875%	Dublin	100	1.88		700 000	104.08	7 371.565	-168.482	7 293.164	0.82%	EUR
XS1598108333	Hälsösten Resor AB 18/22 FRN	Dublin	100	2.07	09.03.2020	20 000 000	103.38	19 743.925	-271.563	19 486.900	2.18%	SEK
NO0010838898	Hermes Bank AB 18/24 FRN	Oslo	100	4.22	06.03.2020	3 000 000	104.46	3 059.405	74.498	3 141.852	0.36%	NOK
SE0010838875	Hermes AB 18/23 FRN	Stockholm	100	0.66	02.03.2020	9 000 000	100.59	7 692.530	-74.598	7 662.116	0.85%	SEK
SE0011643253	Hälsösten AB 19/24 1.283%	Stockholm	100	1.28		20 000 000	100.77	19 246.841	-277.527	19 027.077	2.13%	SEK
SE0009804500	Hälsösten AB 17/24 FRN	Stockholm	100	1.38	02.03.2020	7 000 000	102.43	6 695.538	56.805	6 796.364	0.78%	SEK
XS1525031061	Investment AB 18/24 FRN	Liège	100	2.31	02.03.2020	8 000 000	101.84	8 128.318	-18.312	8 103.340	0.64%	SEK
SE0012678641	Investment AB Låner 19/23 FRN	Stockholm	100	0.58	27.03.2020	6 000 000	100.02	5 783.305	-132.111	5 681.667	0.63%	SEK
SE0012678608	Investment AB Låner 19/23 FRN	Stockholm	100	0.89	27.03.2020	6 000 000	100.59	5 859.761	-19.477	5 880.842	0.63%	SEK
XS0826569516	Investor AB 11/23 4.50%	London	20	4.50		100 000	115.44	1 183.041	-46.334	1 184.915	0.13%	EUR
SE0012678609	I.E. Lundbergföretag AB 18/25 0.91%	Stockholm	50	0.91		6 000 000	99.4	5 708.614	-32.372	5 623.087	0.63%	SEK
SE0011858832	Loomis AB 19/23 FRN	Stockholm	100	1.17	18.03.2020	2 000 000	100.49	1 832.280	40.244	1 883.329	0.21%	SEK
XS1783217057	Lånstiftelsen AB 18/28 FRN	Liège	100	1.26	02.03.2020	6 000 000	100.02	5 695.871	-44.585	5 695.611	0.63%	SEK
SE0009255017	Lånstiftelsen AB 18/23 FRN	Stockholm	20	1.24	17.02.2020	7 000 000	102.39	6 716.947	-32.260	6 758.900	0.76%	SEK
XS1317737771	Mäthuset Holding AB 19/24 1.75%	Liège	100	1.75		700 000	105.6	7 518.290	-239.903	7 370.511	0.82%	EUR
SE0012613126	NIBE Industri AB 19/24 FRN	Stockholm	100	2.1	03.03.2020	14 000 000	100.75	13 959.844	-277.207	13 295.046	1.48%	SEK
SE0010833304	Resident AB 18/23 FRN	Stockholm	100	1.12	12.03.2020	34 000 000	100.45	32 830.305	-439.438	32 119.051	3.69%	SEK
SE0009254191	Rustem AB 18/21 FRN	Stockholm	50	1.23	22.01.2020	7 000 000	101.4	6 658.265	-26.967	6 689.935	0.75%	SEK
XS1862543820	Saxo AB 19/25 3.29%	Dublin	100	2.25		300 000	106.33	3 121.880	-136.052	3 274.595	0.39%	EUR
XS1878218218	Saxo AB 18/26 3.00%	London	50	3.00		700 000	115.91	8 285.048	-295.768	8 100.012	0.91%	EUR
XS1525295146	Saxo Bank AB 19/24 FRN	Dublin	20	0.96	26.03.2020	7 000 000	100.7	6 576.184	61.590	6 639.684	0.74%	SEK
XS2042841121	Scania CV 19/22 FRN	Liège	100	0.73	24.02.2020	20 000 000	100.08	19 053.001	-204.974	18 862.321	2.11%	SEK
XS2081829442	Scania CV 19/22 FRN	Liège	100	0.73	24.02.2020	10 000 000	98.95	9 518.903	-105.543	9 419.407	1.05%	SEK
XS2079107830	SKF AB 19/26 0.875%	Liège	100	0.88		400 000	99.90	4 048.879	-108.615	3 942.588	0.44%	EUR
NO0010762886	Statkraft ASA 16/22 ADJ	Oslo	10	2.58	08.01.2020	10 000 000	101.43	10 136.300	-13.172	10 203.051	1.14%	NOK
SE0012193829	Stockholm Energi Holding AB 19/25 0.803%	Stockholm	100	0.89		4 000 000	96.91	3 709.870	-59.365	3 680.752	0.41%	SEK
XS1717459914	Svevia Handelsbanken AB 17/27 ADJ	Liège	100	1.41	15.11.2020	2 000 000	100.21	1 900.638	-13.250	1 880.776	0.21%	SEK
XS1430951798	Telia AB 18/22 FRN	Stockholm	100	1.57	16.03.2020	26 000 000	102.53	25 387.740	-285.828	25 117.887	2.81%	SEK
XS0890472598	Telia Company AB 19/23 FRN	Liège	100	1.03	10.02.2020	7 000 000	101.53	6 824.240	88.182	6 782.447	0.75%	SEK
SE0013282837	Trafikverket Trafik AB 19/24 FRN	Stockholm	100	0.86	17.01.2020	2 000 000	100.15	1 853.873	-32.547	1 886.547	0.21%	SEK
XS2048414167	Vestas ASA 18/25 0.64%	Dublin	50	0.64		30 000 000	97.47	27 818.010	-382.734	27 585.041	3.08%	SEK
XS1821478444	Vesta Treasury AB 18/23 FRN	Liège	50	1.12	13.03.2020	30 000 000	101.81	29 116.465	-358.119	28 776.220	3.22%	SEK
45.81%												
Norge												
NO0010818134	Aker Energi AS 18/25 FRN	Oslo	100	2.39	11.03.2020	3 000 000	100.21	3 000.000	-10.621	3 017.816	0.35%	NOK
NO001081298	Bank Nordea ASA 19/23 FRN	Oslo	20	2.04	12.03.2020	4 000 000	100.18	3 878.788	-100.304	3 777.542	0.42%	SEK
NO0010818448	DNB Bank ASA 18/28 FRN	Oslo	100	2.92	13.03.2020	7 000 000	100.37	6 876.800	-49.163	7 008.263	0.79%	NOK
NO0010808656	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
NO0010802692	Ente ASA 19/25 FRN	Oslo	100	2.71	24.02.2020	10 000 000	100.69	10 010.000	-48.344	10 078.703	1.13%	NOK
NO0010819717	Norase Evidens ASA 18/23 FRN	Oslo	10	2.17	18.03.2020	4 000 000	100.41	4 021.840	-5.235	4 015.639	0.45%	NOK
NO0010758477	Norase Gruppen ASA 18/22 FRN	Oslo	100	1.32	18.03.2020	3 000 000	102.51	3 080.400	-4.965	3 079.585	0.34%	NOK
XS1874922525	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
NO0010870008	Norsk TDC AS 18/23 FRN	Liège	50	2.38	11.03.2020	4 000 000	98.91	4 000.000	-3.787	4 001.052	0.46%	NOK
NO0010774391	Orkla ASA 16/26 2.38%	Oslo	100	2.35		34 000 000	98.15	33 593.640	-26.805	33 703.630	2.66%	NOK
NO0010756882	Sabot Bank AS 16/22 ADJ	Oslo	10	1.90	15.06.2020	7 000 000	98.66	7 046.300	-59.443	7 048.569	0.79%	NOK
NO0010841141	Sabot Bank ASA 19/24 FRN	Oslo	20	2.07	16.01.2020	4 000 000	101.02	4 039.360	1.397	4 082.480	0.46%	NOK
XS2057872590	Sabot Bank AS 19/24 0.25%	Liège	20	0.29		200 000	98.34	1 994.320	-38.139	1 987.422	0.22%	EUR
NO0010862514	Sabot Bank AS 19/25 FRN	Nordic ABJ	100	3.22	10.03.2020	2 000 000	100.51	2 000.000	10.238	2 013.980	0.23%	NOK
NO0010825084	Sabot Bank AS 18/28 FRN	Nordic ABJ	100	3.27	16.03.2020	7 000 000	101.45	7 036.800	53.804	7 080.041	0.78%	NOK
NO0010872344	Sato AS 18/23 FRN	Nordic ABJ	20	2.39	23.03.2020	15 000 000	100.11	15 000.000	-16.468	15 024.425	1.68%	NOK
NO0010833254	SSB Bank AS 18/24 FRN	Nordic ABJ	10	2.38	27.03.2020	7 000 000	100.84	7 096.500	-8.052	7 080.319	0.79%	NOK
NO0010767775	Statens SF 17/24 FRN	Oslo	30	2.54	03.03.2020	6 000 000	101.13	6 057.000	-10.849	6 079.703	0.68%	NOK
NO0010869562	Stena AB 19/24 FRN	Oslo	50	2.60	24.01.2020	30 000 000	100.1	29 833.400	-85.471	30 176.204	3.37%	NOK
NO0010863228	Stena AB 19/49 FRN	Oslo	100	2.42	16.03.2020	2 000 000	101.58	1 834.938	58.194	1 915.004	0.21%	SEK
XS0909773258	Stora Brand Låner AS 13/43 ADJ	Liège	100	0.88	04.04.2020	400 000	117.86	4 095.919	-14.183	4 043.228	0.54%	EUR
XS1904422283	Telenor ASA 19/24 FRN	Liège	50	0.82	19.03.2020	7 000 000	100.97	6 594.320	51.617	6 657.739	0.74%	SEK
NO0010812919	Vare International ASA 17/22 1.10%	Oslo	100	1.10		6 000 000	100.47	5 873.447	104.871	5 772.882	0.86%	SEK
16.26%												
Island												
XS1527774746	Arco Bank HF 18/21 1.625%	Liège	20	1.63		600 000	102.8	6 154.367	-81.168	6 081.069	0.68%	EUR
NO0010842107	Landakorn HF 19/22 FRN	Dublin	20	3.62	27.01.2020	20 000 000	101.23	20 305.000	-47.212	20 382.533	2.28%	NOK
XS1953243364	Landakorn HF 18/22 FRN	Dublin	20	1.81	21.02.2020	22 000 000	101.33	21 271.374	-228.860	21 034.201	2.35%	SEK
8.21%												
Finnland												
XS1878865258	Elise Oyj 17/24 0.875%	Liège	100	0.88		1 000 000	102.08	10 413.167	-360.879	10 120.319	1.13%	EUR
XS0789485780	Finnair Oyj 12/24 3.50%	London	50	3.50		1 200 000	114.16	14 437.881	-619.378	13 795.840	1.94%	EUR
XS1989281818	Finnair Oyj 18/22 0.8475%	Liège	100	0.86		3 000 000	101.82	30 621.671	-451.011	30 284.062	3.39%	EUR
XS2063633273	Metsämuura Life Insurance 19/49 ADJ	Dublin	100	0.86	04.10.2020	100 000	102.42	992.478	18.037	1 012.962	0.11%	EUR
XS1826574708	Neste Oyj 17/24 1.125%	Liège	100	1.13		200 000	102.99	2 077.457	-49.246	2 040.377	0.23%	EUR
FI400261201	Neste Oyj 1.50 0.82%	Helsinki	100	1.50		2 000 000	104.24	20 628.768	-298.138	20 585.727	2.31%	EUR



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

Document ID:
SLN-AS-1010-001-1000000000000



XS1280147566	OP Corporate Bank PLC 15/25 FRN	London	100	- 67	25.02.2020	6 000 000	100.65	5 746 343	-59 488	5 686 207	0.64%	SEK
XS1152073301	Banco OYJ 16/23 1.00%	London	20	- 05		700 000	103.36	7 388 195	-263 617	7 143 963	0.80%	EUR
XS1953010764	Borsa Enso OYJ 19/24 FRN	Luxembourg	100	- 50	20.02.2020	7 000 000	102.34	6 863 850	81 800	6 756 933	0.76%	SEK
XS1414836002	Transmission Finance DAC 16/23 1.00%	Luxembourg	100	- 50		500 000	104.32	5 322 080	-186 253	5 180 400	0.58%	EUR
11.88%												
Denmark												
XS1198598037	A.P. Møller - Maersk A/S 16/20 1.75%	Luxembourg	100	- 75		600 000	103.9	6 348 325	-210 227	6 220 017	0.70%	EUR
XS1836047418	Arla Foods Finance A/S 16/23 FRN	Dublin	100	0.88	03.04.2020	20 000 000	100.44	19 297 233	-361 501	18 914 399	2.11%	SEK
XS1152090415	Danfoss A/S 14/22 1.375%	Dublin	100	- 38		1 600 000	102.46	16 447 580	-305 549	16 326 863	-1.82%	EUR
XS1001080297	Danske Bank A/S 18/23 FRN	Dublin	20	- 75	26.02.2020	7 000 000	98.88	6 809 800	-30 743	7 008 080	0.78%	NOK
XS2046659636	Danske Bank A/S 19/26 ADJ	Dublin	20	0.20	27.08.2020	100 000	98.93	983 058	-18 973	975 180	0.11%	EUR
XS2078761798	Danske Bank A/S 19/26 ADJ	Dublin	100	- 38	12.02.2020	500 000	98.77	5 052 817	-140 768	4 921 137	0.95%	EUR
DK0030403883	DSV A/S 17/24 1.75%	København	100	- 75		800 000	104.72	6 448 223	-261 738	6 215 295	0.69%	EUR
XS1330000341	ISS Global A/S 10/21 1.125%	Luxembourg	100	- 13		310 000	100.91	3 138 924	-78 840	3 113 780	0.36%	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	29 789 247	3.33%	EUR
DK0009025404	Nordnet Real Estate A/S 01/18 07/10/24	København	20	0.13	10.07.2020	100 000	98.43	990 498	-27 274	908 622	0.11%	EUR
10.89%												
Europe												
XS1713482585	Audiotronics 18/22 0.75%	Dublin	100	0.75		700 000	101.12	7 199 364	-229 978	6 986 539	0.78%	EUR
XS1827791619	Citicor Treasury BV 2 375 01/15/27	Dublin	100	- 36		1 600 000	100.61	16 217 853	-367 716	16 709 509	1.81%	EUR
XS1881131288	Luxembourg 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
3.49%												
Forwarder & Vekstfinansiering												
EUR & SEK FX Forward 22 Jan 2020										1 972 833	0.22%	NOK
EUR & SEK FX Forward 19 Feb 2020										1 976 335	0.22%	NOK
EUR & SEK FX Forward 18 Mar 2020										7 744 716	0.87%	NOK
BLUC172Y	RS NORM 14080	180827								-162 283 089	-2.48%	NOK
BLUC172Z	RS NORM 14080	180827								-201 281 778	-2.48%	NOK
BLV3QES	RS NORM 18200	051126								-23 882 207	-13.82%	NOK
BLV3QET	RS NORM 18200	051126								-25 360 930	-14.01%	NOK
BL34ACVH	RS NORM 19880	231226								424 047 550	47.30%	NOK
BL34ACVY	RS NORM 19880	231226								425 204 118	47.52%	NOK
-0.02%												
Sum verdianskriftet alle								884 855 888	-8 761 361	887 971 845	95.89%	
Betalingsskjuld								37 440 252	4.18%			
Fordrags								3 242 138	0.36%			
Qvæd								-3 826 684	-0.43%			
Sum egenkapital								884 828 741	100.00%			



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

Download IL
IL-IAAs til bruk i elektronisk underskrift



Porteføljeoversikt pr 31.12.2020

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration

ISIN	Verdpapir	Notat	Risik S: klasse a %	Eff. rente	Neste rentereg.	Antall	Marked s. kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi inkl. renter	Andel i %	Bar and 11 %
Sverige												
XS2228897158	Akelius Residential Prop 20/28 1.00%	Stockh olm	100	1.00		700 000	103,14	7 370 580	188 634	7 560 442	0.57%	EUF
NO0010807258	Atrium Ljungberg AB 20/27 2.39%	Stockh olm	100	2.38		20 000 000	99,57	20 000 000	-86 958	19 962 806	1.51%	NOK
XS1713482585	Autoliv INC 18/23 0.75%	Dublin	100	0.75		800 000	101,56	8 253 686	253 502	8 539 547	0.85%	EUF
SE0011751361	Bilia AB 18/23 FRN	Stockh olm	100	1.37	11.01.2021	2 000 000	99,44	2 057 131	20 599	2 083 957	0.16%	SEK
SE0014829784	Bilia AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1.65	04.01.2021	8 000 000	98,62	8 396 000	-154 153	8 240 318	0.62%	SEK
SE0011230853	Castellum AB 18/25 FRN	Stockh olm	100	1.42	22.02.2021	10 000 000	101,68	9 850 868	657 634	10 538 128	0.81%	SEK
SE0011428147	Castellum AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1.50	29.03.2021	2 000 000	102,10	1 992 180	141 129	2 133 569	0.16%	SEK
SE0013399734	Castellum AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1.60	19.02.2021	6 000 000	102,65	6 165 419	268 888	6 445 983	0.49%	SEK
XS1117286580	Danica Pension Lw sl 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%	EUF
XS2081014982	Electrolux AB 19/24 FRN	Luern bourg	50	0.67	19.02.2021	8 000 000	101,14	7 600 207	852 920	8 458 641	0.64%	SEK
XS2187707893	Elevio AB 20/27 FRN	Dublin	100	1.32	11.03.2021	24 000 000	102,66	24 583 169	1 145 815	25 757 427	1.95%	SEK
XS1918042877	Epiroc AB 18/23 1.563%	Dublin	100	1.55		5 000 000	103,29	5 191 209	204 086	5 400 683	0.41%	SEK
XS2258568778	Epiroc AB Float 05/18/26 EMTN	Dublin	100	0.71	18.02.2021	12 000 000	100,71	12 532 800	92 922	12 638 353	0.98%	SEK
SE0013399758	Fabege AB 20/24 FRN	Stockh olm	100	1.22	22.02.2021	10 000 000	101,12	10 190 882	373 585	10 577 897	0.80%	SEK
XS1677912393	Fastighets AB Balder 17/25 1.875%	Dublin	100	1.88		200 000	105,83	2 108 159	105 986	2 248 923	0.17%	EUF
SE0013399494	Fastighets AB Balder 19/24 FRN	Stockh olm	100	0.95	08.03.2021	10 000 000	99,45	9 368 438	1 020 634	10 395 605	0.79%	SEK
XS2106772201	Hemsladen Bostad AB 20/26 1.125%	Dublin	100	1.13		100 000	103,57	986 785	97 655	1 085 544	0.08%	EUF
XS2258800121	Hemsladen Bostad AB Float 02/25/25 EMTN	Dublin	100	1.20	25.02.2021	18 000 000	100,96	18 876 600	108 806	19 008 028	1.44%	SEK
XS2168585038	Hemso Fastighets AB 20/30 2.40%	Dublin	50	2.40		20 000 000	103,07	20 026 400	587 028	20 927 729	1.58%	NOK
SE0013104122	Hexagon AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1.25	17.03.2021	8 000 000	101,25	8 383 903	77 791	8 465 796	0.64%	SEK
SE0013104262	Hexagon AB 20/26 FRN	Stockh olm	100	1.15	08.03.2021	8 000 000	99,94	8 223 800	40 326	8 288 905	0.47%	SEK
SE0013399437	Holmen AB 19/24 0.73%	Stockh olm	100	0.73		10 000 000	100,49	9 273 933	1 224 623	10 511 478	0.80%	SEK
SE0011643253	Hufvudstaden n AB 19/24 1.283%	Stockh olm	100	1.28		20 000 000	100,92	19 246 841	1 840 220	21 151 100	1.00%	SEK
SE0013882529	Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	1.05	22.03.2021	4 000 000	100,27	4 103 200	86 820	4 191 114	0.32%	SEK
SE0008664850	Husqvarna AB 17/24 FRN	Stockh olm	100	1.20	01.03.2021	7 000 000	102,28	6 699 538	782 048	7 484 869	0.57%	SEK
SE0012676740	ICA Gruppen AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	0.55	26.02.2021	4 000 000	99,98	3 810 400	363 511	4 175 890	0.32%	SEK



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

Download IL
ILNIAAs1010307446b6dLw0r4pUe20



SE0012676757	Industriinvest n AB 20/25 0.75%	Stockh olm	50	0.75		10 000 000	100,46	9 575 000	919 273	10 561 743	0.80% SEK
SE0010921197	Indutrade AB 18/23 FRN	Stockh olm	100	1.02	23.02.2021	5 000 000	99,76	5 024 021	186 185	5 215 814	0.39% SEK
SE0012676641	Investment AB Latour 19/23 FRN	Stockh olm	100	0.42	29.03.2021	8 000 000	100,44	5 783 305	512 350	6 295 672	0.48% SEK
SE0012676658	Investment AB Latour 19/25 FRN	Stockh olm	100	0.72	29.03.2021	6 000 000	101,22	5 669 761	674 817	6 344 962	0.48% SEK
SE0012676905	Kinnvik AB 20/25 FRN	Stockh olm	100	0.72	19.02.2021	10 000 000	99,71	9 683 216	733 435	10 425 403	0.79% SEK
SE0012676866	L E Lundbergfret agen AB 19/24 0.825%	Stockh olm	50	0.83		4 000 000	101,23	3 736 050	480 982	4 232 330	0.32% SEK
SE0012676859	L E Lundbergfret agen AB 19/25 0.91%	Stockh olm	50	0.91		6 000 000	101,40	5 706 614	647 278	6 363 336	0.48% SEK
SE0013882750	L E Lundbergfret agen AB 20/27 0.804%	Stockh olm	50	0.80		6 000 000	99,72	6 248 400	2 249	6 254 429	0.47% SEK
SE0011889832	Looms AB 19/23 FRN	Stockh olm	100	1.05	18.03.2021	2 000 000	99,32	1 852 290	222 976	2 078 060	0.18% SEK
XS1783217067	Lansforsäknin gar AB 18/26 FRN	Luxem bourg	100	1.10	01.03.2021	6 000 000	100,46	5 695 871	601 413	6 303 004	0.48% SEK
XS1317732771	Mohlycke Holding AB 15/24 1.75%	Luxem bourg	100	1.75		700 000	105,49	7 518 293	213 404	7 839 288	0.58% EUR
XS1564337993	Mohlycke Holding AB 17/25 1.875%	Luxem bourg	100	1.88		200 000	107,26	2 107 807	138 275	2 279 017	0.17% EUR
SF0009808052	NIBF Industrier AB 17/22 FRN	Stockh olm	100	1.32	11.01.2021	10 000 000	100,82	10 294 688	237 602	10 562 271	0.80% SEK
SE0012013126	NIBE Industrier AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	1.04	03.03.2021	14 000 000	100,23	13 559 846	1 099 593	14 671 259	1.11% SEK
XS1962543820	Sageax AB 19/25 2.25%	Dublin	100	2.25		500 000	105,59	5 321 880	258 351	5 674 791	0.43% EUR
XS1078218218	Sandvik AB 14/26 3.00%	London	50	3.00		2 100 000	115,75	25 680 669	-228 959	25 805 932	1.05% EUR
XS2015229516	SBAB Bank AB 19/24 FRN	Dublin	20	0.83	22.03.2021	7 000 000	100,99	6 576 184	808 369	7 387 232	0.56% SEK
XS2181907663	SBAB Bank AB 20/30 FRN	Dublin	100	1.99	03.03.2021	9 000 000	103,80	9 249 300	510 193	9 774 039	0.74% SEK
XS2230283383	Scania CV O 1/2 10/05/23 EMTN	Luxem bourg	100	0.50	06.10.2021	200 000	101,18	2 209 488	-90 659	2 121 296	0.16% EUR
XS2182087350	Scania CV 20/25 2.25%	Luxem bourg	100	2.25		500 000	108,06	5 414 028	243 216	5 725 341	0.43% EUR
XS2156494747	Scania CV 20/25 FRN	London	100	2.98	18.01.2021	4 000 000	108,69	4 117 800	424 400	4 566 905	0.35% SEK
SE0014489641	SKF AB 20/24 FRN	Stockh olm	100	0.89	10.03.2021	14 000 000	101,66	14 316 400	552 700	14 876 728	1.13% SEK
NO0010847114	Stadshy potek AB 19/24 ADJ	Oslo	10	0.69	19.03.2021	10 000 000	100,48	9 997 600	50 155	10 049 672	0.78% NOK
NO0010886054	Stadshy potek AB 20/25 FRN	Oslo	10	0.85	24.03.2021	14 000 000	100,71	14 000 000	99 155	14 100 147	1.07% NOK
SE0010599019	Stockholm Exergi Holding AB 17/25 1.75%	Stockh olm	100	1.75		6 000 000	104,56	6 275 623	277 686	6 648 549	0.50% SEK
SE0010599001	Stockholm Exergi Holding AB 17/25 FRN	Stockh olm	100	0.91	24.02.2021	3 000 000	101,91	3 042 583	151 410	3 196 937	0.24% SEK
SE0012183829	Stockholm Exergi Holding AB 19/26 0.893%	Stockh olm	100	0.89		4 000 000	99,69	3 709 670	455 767	4 176 935	0.32% SEK



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

Download IL
ILNIAAs10wGh4cbKdLwZa4n4UE20

SE0013101904	Stockholm Exerg Holding AB 20/27 FRN	Stockh olm	100	0.80	17.03.2021	8 000 000	100,08	8 254 400	108 006	8 385 016	0.63%	SEK
XS1717450814	Svenska Handelsbol AB 17/27 ADJ	Luxem bourg	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%	Stockh olm	100	0.89		20 000 000	100,90	20 364 493	718 509	21 229 787	1.61%	SEK
XS1810641937	Swedbank AB 18/28	Dublin	100	1.59		10 000 000	100,34	10 025 560	458 423	10 589 352	0.80%	SEK
XS2187707978	Tele2 AB 20/25 FRN	Luxem bourg	100	1.09	10.03.2021	18 000 000	102,56	18 253 213	988 964	19 295 178	1.46%	SEK
XS0990472598	Tele Company AB 13/23 FRN	Luxem bourg	100	0.93	08.02.2021	7 000 000	101,78	6 624 240	818 976	7 452 997	0.56%	SEK
XS2153599480	Tele Company AB 20/30 2.90%	Luxem bourg	100	2.90		4 000 000	108,38	4 000 000	256 194	4 338 616	0.33%	NOK
SE0013282837	Treleborg Treasury AB 19/24 FRN	Stockh olm	100	0.91	18.01.2021	4 000 000	99,74	3 754 719	413 091	4 173 173	0.32%	SEK
XS2188406408	Volvo Treasury AB 20/24 2.313%	Luxem bourg	50	2.31		18 000 000	105,49	18 803 200	830 186	17 885 745	1.35%	SEK
											42.80%	
Nordea										0	0	
NO0010881834	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	Avantor 0.3/4 10/01/30 EMTN	Luxem bourg	50	0.75		600 000	104,61	6 611 729	-39 595	6 583 881	0.50%	EUR
NO0010881246	Avantor AS 20/26 FRN	Oslo	50	1.56	29.01.2021	6 000 000	103,04	6 000 000	182 242	6 188 622	0.47%	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	0.78%	NOK
NO0010818446	DNR Bank ASA 18/28 FRN	Oslo	100	1.45	15.03.2021	7 000 000	100,74	6 976 900	74 611	7 056 304	0.53%	NOK
NO0010883341	DNB Bank ASA 20/30 FRN	Oslo	100	2.86	26.02.2021	6 000 000	105,82	6 000 000	337 332	6 361 075	0.48%	NOK
NO0010894637	Edsiva 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	Edsiva Energi AS 20/27 FRN	Oslo	100	1.16	12.02.2021	6 000 000	100,05	5 785 800	217 418	6 012 681	0.46%	NOK
NO0010881162	Eika Boligkredit 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	0.78%	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	Gibbe Energy AS 20/25 FRN	Oslo	100	1.21	30.03.2021	4 000 000	100,39	4 000 000	15 585	4 015 719	0.30%	NOK
NO0010811191	Lysse AS 20/28 1.73%	Oslo	100	1.73		20 000 000	98,98	20 000 000	-204 990	19 817 781	1.50%	NOK
NO0010843626	Nordea Eiendomskre dtt 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</



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

Copyright © 2004 by John Wiley & Sons, Inc.



	Norsk Hydro ASA 18/25 1.125%	Dublin	100	1,13		500 000	103,54	4 918 681	502 287	5 463 569	0.41% EUR
XS1974922525	Norsk Hydro ASA 18/29 2.00%	Dublin	100	2		700 000	106,04	7 482 632	289 855	7 878 515	0.60% EUR
NO0010882343	Norsk Hydro ASA 20/26 FRN	Oslo	100	3,73	16.02.2021	13 000 000	109,03	13 025 000	1 148 009	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	-18 818	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	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	105,58	10 169 300	388 234	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
NO0010780598	Forsikring AS 16/26 FRN	Unotert	100	3,8	15.03.2021	7 000 000	101,58	6 999 100	111 898	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	-175 854	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 Mare 20/25 1.28%	Nordic ABM	20	1,28		5 000 000	99,29	5 000 000	-36 472	4 973 471	0.38% NOK
NO0010872344	Spb Sar 19/23 FRN	Nordic ABM	20	0,93	22.03.2021	8 000 000	100,23	8 001 760	16 582	8 020 202	0.61% NOK
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
NO0010868266	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 17/27 1.093%	Oslo	50	1,09		5 000 000	100,56	5 122 359	130 258	5 256 215	0.40% SEK
NO0010868965	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	0.70% 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 Lux AS 13/43 ADJ	Luxembourg	100	6,88	04.04.2021	1 800 000	113,01	21 325 373	-25 772	22 261 689	1.68% EUR
NO0010863228	Storebrand Lux AS 19/49 FRN	Oslo	100	2,3	16.03.2021	2 000 000	101,01	1 854 935	255 656	2 112 592	0.18% SEK
XS1964622283	Telenor ASA 19/24 FRN	Luxembourg	50	0,7	19.03.2021	7 000 000	100,98	6 594 320	790 393	7 386 127	0.56% SEK



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

Document ID:
SLEIAAS10103074684LXW0401E20



US984851AG01	Yara International ASA 04/06/30 3 148%	Trace	100	3,15		985 000	108,46	9 508 481	-360 721	9 138 853	0,05% USD
											31,29%
Iceland									0	0	
XS1878547420	Landsbankinn hf 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	
FI4000312085	DNA OY J 18/25 1,375% Elenia	Helsinki	100	1,38		1 000 000	105,32	10 489 604	538 557	11 138 213	0,84% EUR
XS2113885011	Finance OY J 20/27 0,375% Elisa OY J 0 1/4 09/15/27	London	100	0,38		800 000	100,98	8 105 843	353 002	8 488 881	0,84% EUR
XS2230206301	Elisa OY J 1/4 09/15/27 BMTN	Luxembourg	100	0,25	15.09.2021	600 000	100,56	6 377 700	-58 789	6 322 515	0,48% EUR
XS1578896258	Elisa OY J 17/24 0,875% Fingrid OY J 12/24 3,50%	Luxembourg	100	0,88		1 000 000	102,97	10 413 187	389 190	10 854 900	0,82% EUR
XS0768448796	Fingrid OY J 12/24 3,50% Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ	London	50	3,5		1 200 000	111,73	14 107 981	-60 268	14 368 437	1,09% EUR
XS2053053273	Metsä OY J 0 7/8 05/26/28 BMTN	Dublin	100	1,88	04.10.2021	100 000	102,81	992 476	81 906	1 079 116	0,08% EUR
XS2264692737	Metsä OY J 17/24 1,125% Neste OY J 17/24 1,50%	Luxembourg	100	0,88	26.05.2021	400 000	101,03	4 230 702	819	4 235 035	0,32% EUR
XS1626574708	Neste OY J 17/24 1,50% OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN	Luxembourg	100	1,13		200 000	102,96	2 077 457	78 785	2 188 225	0,16% EUR
FI4000281201	Sampo OY J 19/49 ADJ	Helsinki	100	1,5		1 200 000	103,58	12 622 605	389 981	13 119 475	0,99% EUR
XS2182086543	Sampo OY J 2 1/2 09/03/52	Dublin	100	2,19	03.03.2021	8 000 000	102,99	8 166 800	288 851	8 486 322	0,49% SEK
XS1985716211	Sampo OY J 2 1/2 09/03/52	London	100	3,38	23.05.2021	300 000	115,18	3 518 107	99 945	3 682 534	0,28% EUR
XS228645278	Sato OY J 20/28 1,375% Tieto OY J 2 06/17/25	London	100	2,5	03.08.2021	1 000 000	108,35	10 424 139	921 238	11 430 722	0,87% EUR
XS2233121792	UPM-Kymmene OY J G 1/8 11/19/28	Dublin	100	1,38		200 000	102,59	2 140 625	7 784	2 156 119	0,18% EUR
FI4000440540	UPM-Kymmene OY J G 1/8 11/19/28	Helsinki	100	2		2 100 000	103,26	22 933 755	-227 688	22 943 417	1,74% EUR
XS2267961818	UPM-Kymmene OY J G 1/8 11/19/28	Dublin	100	0,13		600 000	99,65	6 379 602	-118 952	6 261 643	0,47% EUR
US98518SAR44	UPM-Kymmene OY J G 1/8 11/19/28	London	100	7,45		200 000	136	2 501 586	-180 130	2 333 751	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	Dublin	100	1,5	02.09.2021	800 000	102,21	8 321 520	99 738	8 452 241	0,49% EUR
XS2046598336	Danske Bank A/S 19/25 ADJ	Dublin	20	0,5	27.08.2021	100 000	100,73	993 068	81 666	1 056 531	0,08% EUR
XS2078781785	Danske Bank A/S 19/30 ADJ	Dublin	100	1,38	12.02.2021	500 000	101,6	5 052 817	288 270	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
DK0030403093	DSV Panalpina A/S København	Copenhagen	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.

Document ID: 923422552-2020-ÅRSREGNSKAP
URL: <https://brnnoysundregistrene.no/923422552-2020-ÅRSREGNSKAP>

[illegible]

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

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/2019.05.20.256101>; this version posted May 20, 2019. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.



IRS_NOEM_1 4090_190827			205 042 960	15.52%	NOF
IRS_NOEM_1 4090_190827			-200 193 451	-15.15%	NOF
IRS_NOEM_1 8200_051126			130 910 979	9.91%	NOF
IRS_NOEM_1 8200_051126			-125 068 881	-9.47%	NOF
IRS_NO3M_0 5750_201025			48 210 085	3.72%	NOF
IRS_NO3M_0 5750_201025			49 895 437	3.78%	NOF
IRS_NO6M_0 5275_240724			98 318 672	7.52%	NOF
IRS_NO6M_0 5275_240724			-100 172 041	-7.58%	NOF
IRS_NO6M_0 7430_090627			417 772 649	31.62%	NOF
IRS_NO6M_0 7430_090627			-424 883 818	-32.16%	NOF
IRS_NOEM_0 9475_271127			247 412 600	18.73%	NOF
IRS_NOEM_0 9475_271127			-249 990 819	-18.92%	NOF
				0.06%	
Sum verdipapirportefølje	1 257 440 298	40 686 864	1 305 428 786	89%	
Bankinnskudd			16 086 964	1.22%	
Andre fordringer			46 227	0.00%	
Pålept forvaltningshonorar			353 403	0.03%	
Sum egenkapital			1 321 208 546	100%	



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

Download IL
IL-FAAs til bruk i elektronisk underskrift

Alfred Berg Kombi

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINTEKTER 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 porteføljeeinntekter	8	35 108	45 978
Porteføljeresultat		11 619 282	34 403 929
FORVALTNINGSINTEKTER 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	13 090 427
Oversatt til/fra opptjent egenkapital		982 125	19 293 471
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
Andre kinnskudd		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			
Pålept forvaltningshonorar		399 980	365 964
Annen gjeld		7 243 974	18 603
Sum gjeld		7 643 953	384 567
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		483 045 906	443 146 670

Oslo, 30.04.2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Løf 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.

CONFIDENTIAL
 (S) (A) (C) (D) (E) (F) (G) (H) (I) (J) (K) (L) (M) (N) (O) (P) (Q) (R) (S) (T) (U) (V) (W) (X) (Y) (Z)

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

♦ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

♦ Fastsettelse av virkelig verdi

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 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 skattelegges 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/integrening-av-baerekraftsrisiko/>



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

Document ID:
8191AAs1010307446b4d107e491e120

Note 2 Finansielle derivater

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

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,55.

Note 5 Risiko

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

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

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

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 110 639.



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

Document ID:
923422552-2020-ÅRSREGNSKAP-2020

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen for fondet er 1.00

Note 8 Andre portefoljeinntekter

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

Note 9 Eigenkapital

	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 forvaltningsselskaper 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 verdipapirfondsforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

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

Til risikotakerne (med unntak av styremedlemmer), utgjorde fastlønnen kr 31 650 329, mens den variable godtgørelsen 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 spiller 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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/2017.06.01.148112>; this version posted June 1, 2017. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

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.

CONFIDENTIAL



Porteføljeoversikt pr 31.12.2020 Alfred Berg Kombi

ISIN	Verdisapir	Notert	Risiko-klasse %	BT-rente%	Netto rentereg.	Antall	Marked s.-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%
												0,78%
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	2 014 900	3 414 000	0,72%	0,01%
												1,42%
Ølnergi												
NO0010343853	Aker BP ASA	Oslo				14 000	216,20	3 118 997	-92 197	3 026 800	0,64%	0,00%
LU0075646356	Subsea 7 ASA	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	SpereBank 1 SIVest	Oslo				40 000	87,60	1 961 167	1 942 833	3 904 000	0,82%	0,03%
NO0010631567	SpereBank 1 SR-Bank ASA	Oslo				35 000	91,00	1 918 333	1 288 667	3 185 000	0,67%	0,01%
NO0006000800	Sperebanken Vest	Oslo				22 000	72,40	1 243 000	349 800	1 592 800	0,34%	0,02%
												2,88%
Industri												
NO0003067802	Hexagon Composites ASA	Oslo				50 000	54,70	-15 052	2 750 052	2 735 000	0,56%	0,02%
NO001004023	Hexagon Purus Holding AS	Oslo				7 569	49,90	1 651 116	-1 273 422	377 693	0,08%	0,00%
NO0006888805	Tomra Systems ASA	Oslo				10 000	422,60	2 659 603	1 586 387	4 226 000	0,86%	0,01%
												1,64%
Materialer												
NO0010657505	Bonregaard ASA	Oslo				50 000	141,80	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	2 787 265	127 265	2 670 000	0,56%	0,00%
												2,88%
Blandom												
NO0010716418	Entra ASA	Oslo				10 000	194,20	1 286 565	655 445	1 942 000	0,41%	0,01%
												0,41%
Kommunikasjon												
NO0010736879	Schibsted ASA Bakker	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%
Reinter												81,86%
Finans / Blandom												
XS2110077298	Akelius Residential Prop AB ADJ	Dublin	100	2,25	17.05.2021	400 000	101,21	4 049 880	188 971	4 297 091	0,90%	
XS2125141445	Avion Bank HF 20/PERP ADJ	Luxembourg	100	6,25	26.02.2021	1 000 000	92,61	8 806 113	-902 205	8 067 987	1,70%	
NO0010014674	Avactor 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%	
NO0010622946	B2Holding ASA 19/23 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.

Download IL
IL-IAAs til bruk i elektronisk underskrift



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%
XS2078413527	Citycon OY J 19/PERP ADJ	Dublin	100	4.50	22.02.2021	870 000	100.00	8 379 239	730 444	9 459 945	1.98%
XS1114434167	Citycon Treasury B V 14/24 2.50%	Dublin	100	2.50		200 000	103.88	1 997 169	178 329	2 188 571	0.46%
NO0010907017	Citycon Treasury B V 20/23 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	Stockhol m	100	2.20	22.03.2021	2 000 000	100.75	2 095 894	9 177	2 106 345	0.44%
FI4000252119	Dalela Group OY J 17/21 FRN	Helsinki	100	5.00	19.01.2021	1 187 620	71.50	11 628 085	-2 736 738	9 017 429	1.90%
NO0010811011	Easy bank ASA 17/27 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	Easy bank ASA 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	7.38	23.02.2021	1 000 000	101.99	1 000 000	19 906	1 027 896	0.22%
XS2225207468	Helmstaden 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	Helmstaden AB 19/PERP ADJ	Stockhol m	100	5.87	11.01.2021	8 750 000	100.50	8 384 466	792 365	9 305 482	1.98%
XS2010037765	Helmstaden Bostad AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	3.25	19.02.2021	1 000 000	103.10	10 074 800	720 488	11 098 922	2.33%
XS2034925375	Intum AB 19/26 3.50%	Luxemb ourg	100	3.50		100 000	99.38	1 039 013	1 532	1 057 343	0.22%
XS2211136168	Intum AB 4 7/8 08/15/25	Luxemb ourg	100	4.88		1 500 000	103.75	16 059 987	195 362	16 368 922	3.46%
XS1843442119	Jyske Bank A/S 19/PERP FRN	Dublin	100	4.97	11.01.2021	3 000 000	104.13	2 790 198	473 184	3 299 048	0.69%
SE0011844356	Kiama Holding AB 18/PERP ADJ	Stockhol m	100	6.63	15.02.2021	600 000	106.00	6 777 412	-117 919	6 711 520	1.41%
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ	Dublin	100	1.86	04.10.2021	500 000	102.61	4 901 930	409 982	5 395 579	1.13%
SE0013016169	Margnolen Bank 19/29 FRN	Stockhol m	100	5.80	26.02.2021	2 000 000	91.50	1 855 120	56 681	1 922 236	0.40%
NO0010875826	Niam VI Luxembourg S a 20/25 5.25%	London	100	5.25		500 000	101.25	5 045 750	254 143	5 301 546	1.12%
DK0030362471	Nykredit A/S 20/PERP 4.125%	Dublin	100	4.13		400 000	105.63	4 363 800	70 732	4 480 880	0.94%
NO0010907785	Pelega 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%
NO0010790086	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%
XS1584906737	RSA Insurance PLC 17/PERP FRN	London	100	5.15	29.03.2021	2 000 000	103.25	2 070 889	86 417	2 157 903	0.45%
SE0013359148	Semhillsbygg na AB 19/PERP FRN	Stockhol m	100	3.43	28.01.2021	6 000 000	100.13	5 689 408	586 827	6 314 246	1.33%



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

Download IL
ILN:AASt0wG5rH4cBdLw0a0rU620

	Semhalla by g ne AB 7 07/24/23	Frankfu rt	100	7.00	24.01.2021	5 000 000	110.00	5 131 000	614 896	5 904 626	1.24%
XS2208267596	Sampo OY J 2 1/2 08/03/52	London	100	2.50		300 000	108.35	3 127 242	276 371	3 429 217	0.72%
XS2220645278	EMTN										
XS1683455429	Sinus Int 17/47 FRN	Dublin	100	3.90	22.03.2021	3 000 000	97.38	2 813 130	238 700	3 054 683	0.84%
	Stendoren Fas AB	Stockhol m									
SE0013042413	19/PERP FRN		100	6.40	18.03.2021	8 750 000	102.81	8 537 632	860 587	9 419 359	1.98%
	Storebrand Livst AS										
NO0010863228	19/49 FRN	Oslo	100	2.30	16.03.2021	4 000 000	101.01	3 709 870	511 312	4 225 184	0.88%
	Storm Real Estate ASA										
NO0010608163	20/23 FRN	Oslo	100	4.80	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	Stockhol m	100	6.04	10.03.2021	1 250 000	100.49	1 274 000	38 235	1 316 639	0.28%
	TRD Campus Holding AS	Nordic ABM	100	4.50		3 000 000	105.24	3 002 800	154 672	3 180 801	0.86%
NO0010754476	15/25 4.50%										
SE0015192190	Valerum AB 20/23 FRN	Stockhol m	100	4.00	06.01.2021	1 250 000	101.00	1 304 000	14 934	1 318 934	0.28%
											38.87%
Industri											
	Benchmark Holdings PLC										
NO0010858210	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%
	Bergkvist-Silja n AB Floerd	Stockhol m									
SE0012673852	19/23 FRN		100	5.75	06.01.2021	9 000 000	103.88	8 187 281	1 579 348	9 882 787	2.08%
	Bonheur ASA										
NO0010893332	20/25 FRN	Oslo	100	3.16	22.03.2021	1 500 000	99.26	1 500 000	-11 116	1 490 088	0.31%
	Capnor										
SE0013513488	Weasat Rkt: 19/25 FRN	Stockhol m	100	5.38	12.03.2021	500 000	95.50	5 143 627	-143 772	5 013 143	1.05%
	Ekono O&I Holding AS										
NO0010848401	19/23 FRN	Oslo	100	7.50	04.01.2021	13 000 000	104.56	13 167 917	425 208	13 582 808	2.86%
	Global Agrajes SL Floerd										
NO0010812801	12/22/25	Oslo	100	6.00	22.03.2021	1 000 000	101.25	1 068 800	84 114	10 817 483	2.23%
	Mim ASA										
NO0010874050	20/25 FRN	Oslo	100	1.80	29.01.2021	800 000	101.18	5 980 020	376 340	6 373 672	1.34%
	Nordisk										
SE0012729234	Bergteknik AB 19/23 FRN	Stockhol m	100	5.90	26.03.2021	2 500 000	99.18	2 413 479	176 880	2 591 643	0.55%
	Scatec Solar ASA 17/21										
NO0010809684	FRN	Oslo	100	5.17	17.02.2021	3 000 000	101.25	2 965 000	82 500	3 056 457	0.64%
	Tornator OY J										
FI4000442108	1 1/4 10/14/26		100	1.25		600 000	103.06	6 566 017	-81 546	6 494 254	1.37%
	Volvo Car AB										
XS2240878085	2 1/2 10/07/27	Luxemb ourg	100	2.50	07.10.2021	600 000	106.04	6 639 720	22 034	6 686 331	1.41%
	EMTN										
											18.10%
Shipping / Oilse / Offshore											
	GasLog LTD										
USG37585AC37	17/22 8.875%	Trace	100	8.88		900 000	99.00	8 017 891	-413 384	7 604 507	1.80%
	GasLog LTD										
NO0010888863	19/24 FRN	Oslo	100	6.82	26.02.2021	6 000 000	92.75	6 000 000	435 000	5 802 513	1.18%
	Stolt-Nielsen LLTC 17/22										
NO0010806785	6.375%	Oslo	100	6.38		600 000	103.40	5 637 064	-342 317	5 385 111	1.13%
	Teekay Shuttle Tankers 17/22										
NO0010801707	7.125%	Oslo	100	7.13		800 000	100.50	6 804 701	84 305	7 072 937	1.49%
	Teekay Shuttle Tankers 19/24										
NO0010896163	FRN	Oslo	100	6.72	19.01.2021	600 000	94.94	5 322 013	-480 377	4 931 393	1.04%
	Waldenius Wilhelmsen										
NO0010891971	ASA 20/24 FRN	Oslo	100	6.10	08.03.2021	10 500 000	102.08	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.

CONFIDENTIAL

Transport												
NO0010831951	Boreal Holding AS 18/25 FRN	Nordic ABM	100	3.25	04.01.2021	2 953 208	99.88	2 908 910	40 607	2 948 522	0.62%	
FI4000389866	Cargotec OY J 19/26 1.625%	Helsinki	100	1.63		100 000	98.59	1 076 741	-44 373	1 036 983	0.22%	
NO0010837214	Color Group AS 18/23 FRN	Oslo	100	3.58	23.02.2021	5 000 000	83.83	5 000 000	808 334	4 210 561	0.86%	
NO0010864531	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 18/24 6.375%	Frankfurt	100	0.00		322 000	45.00	2 682 693	-1 446 001	1 236 693	0.26%	
US780153AG79	Royal Caribbean 7 1/10/15/27	New York	100	7.50		500 000	109.97	4 365 249	327 398	4 760 214	1.00%	
											4.88%	
Kraft												
NO0010864244	Tranderenerg AS 13/12 ADJ	Oslo	100	7.10	27.06.2021	6 000 000	108.61	6 456 000	60 889	6 735 151	1.42%	
											1.42%	
Telekom / IT												
XS2249864234	Adevinta ASA 3.11/19/27	Luxembourg	100	3.00		400 000	103.75	4 398 680	-21 257	4 384 620	0.92%	
SE0011282649	Aligon AB 18/22 FRN	Stockholm	100	6.75	08.03.2021	2 000 000	103.50	1 815 264	347 265	2 171 931	0.48%	
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%	
NO0010811506	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	-167 743	6 222 420	1.31%	
NO0010807876	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 OY J 19/26 2.00%	Helsinki	100	2.00		300 000	103.97	2 915 671	350 166	3 316 614	0.70%	
XS2171758256	Nokia OY J 20/25 2.375%	Dublin	100	2.38		500 000	106.03	5 542 638	8 588	5 629 5/9	1.18%	
SE0012588179	Sanolium AB 19/24 FRN	Stockholm	100	4.25	28.03.2021	1 250 000	102.75	1 183 829	177 958	1 342 249	0.28%	
FI4000440540	Tieto OY J 20/21 7/25	Helsinki	100	2.00		800 000	103.26	8 432 478	217 448	8 740 349	1.84%	
											11.82%	
Derivater & Valutakontrakter												
EUR, SEK & USD FX Forward 17 mar 2021											2 291 920	0.48%
											0.48%	
Sum verdipapirportefølje								423 252 277	23 807 119	452 368 708	95.15%	
Berkunnskudd										23 792 872	5.00%	
Andre fordringer										6 884 326	1.45%	
Pålagt forvaltningshonorar										-389 980	-0.08%	
Annen gjeld										-7 243 974	-1.52%	
Sum egenkapital										475 401 863	100%	



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

© 2006 Blackwell Publishing Ltd
Journal of Internal Medicine 260: 103–112



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 MLV.			
Forvaltningshonorar	7	-4 677 844	-3 196 013
Andre kostnader		-58 450	-48 653
Forvaltningsresultat		-4 736 294	-3 244 666
Årsresultat		30 059 677	30 064 373
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		1 416 601	-5 169 792
Avsatt til utdeling til andelseiere		15 999 852	18 863 251
Overført til/fra opptjent egenkapital		12 643 224	16 370 913
Sum disponert		30 059 677	30 064 373
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	570 911 543	492 735 788
Opptjente, ikke mottatte inntekter	11	5 713 882	3 238 678
Andre fordringer		177 575	0
Bankinnskudd		15 097 571	51 517 361
SUM EIENDELER		591 900 571	547 491 827
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		559 456 917	528 682 576
Overkurs/underkurs		5 052 560	3 151 936
Opptjent egenkapital		26 985 611	14 342 387
Sum egenkapital	8, 9	591 495 088	546 176 899
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		405 483	314 928
Annen gjeld		0	999 999
Sum gjeld		405 483	1 314 927
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		591 900 571	547 491 827

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Enkstad
styremedlem

Helge Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



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

Download ID:
8LHAAst1w1G5rFH4cBxLWz9aPvUE20

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

✦ *Rekonslagsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsattelse. 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 skattermessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirer innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikningsforretninger 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 reiteinntekt hos andelseierne. Netto skattermessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

♣ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond udeles hvert år det skattepliktige resultatet i fondet. Kontantdelen av utdelingen er bokført som kortsiktig gjeld, og de reinvesterte andelen 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 selskapers 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 utelukkert 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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/2019.05.21.256811>; this version posted May 21, 2019. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

Note 2 Financiële derivaten

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 rentesponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighed 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 risikoindekatoren 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 Transaksionskostnader

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.

Confidential
 514Aa 11010 Schachbdl x00000000

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen for fondet er 0.80.

Note 8 Eigenkapital

	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 med implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirfond § 2-16 og verdipapirfondsforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verditvillingen 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 enandel kontanter og en andel som spiller verditviklingen 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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/110111>; this version posted November 1, 2016. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

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.

CONFIDENTIAL



Porteføljeoversikt pr 31.12.2020

Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital

ISIN	Verdi/Label	Notert	Risiko- klasse	Eff. rente	Neste rentedato	Antall	Marked s-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-ver di i mio. renter	Andel i %	Valu r
Sverige												
XS2110077299	Akelus Residential P AB 20/81 ADJ	Dublin	100	2.25	17.05.2021	400 000	101.21	4 049 880	188 971	4 297 691	0.73%	EUR
XS1117280580	Danca Pension Livsfors. AB 15/45 ADJ	Dublin	100	4.38	29.09.2021	500 000	114.14	5 729 219	246 261	6 033 842	1.02%	EUR
XS2010037785	Hemstaden Bostad AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	3.25	19.02.2021	1 300 000	103.10	13 589 242	474 533	14 415 599	2.44%	EUR
XS1797106173	if P&C Insurance LTD 18/PERP FRN	Luksemburg	100	2.65	22.03.2021	2 000 000	100.63	1 839 938	262 520	2 103 841	0.36%	SEK
SE0015195815	Länsförsäkrings- AB 20/PERP FRN	Stockholm	100	3.12	19.02.2021	6 000 000	101.38	6 292 200	62 188	6 377 189	1.08%	SEK
SE0012193779	SBAB Bank AB 19/PERP FRN	Stockholm	100	3.55	05.03.2021	2 000 000	102.88	1 861 884	267 764	2 154 594	0.36%	SEK
XS2181907663	SBAB Bank AB 20/20 FRN	Dublin	100	1.99	03.03.2021	5 000 000	103.80	5 165 198	256 743	5 430 022	0.92%	SEK
XS1584880352	SEB AB 17/PERP ADJ	Dublin	100	5.63	13.05.2021	2 200 000	103.28	18 807 740	781 218	19 526 848	3.30%	USD
XS2076169568	SFR AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	5.13	13.05.2021	2 000 000	104.47	19 395 272	-1 563 002	17 948 912	3.03%	USD
XS1952091202	Svenska Handelsbanken AB 19/PERP ADJ	Dublin	100	6.25	01.03.2021	2 000 000	108.58	19 548 183	-847 497	19 589 727	3.31%	USD
XS2233263404	Svenska Handelsbanken AB 4 3/8 PERP	Dublin	100	4.38		600 000	104.78	5 965 440	-300 038	5 418 300	0.92%	USD
SE0013485271	Sveco AB 19/PERP FRN	Stockholm	100	1.50	28.02.2021	15 000 000	98.25	14 701 388	851 603	15 574 316	2.63%	SEK
XS1810641937	Svebank 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	Svebank AB 19/PERP ADJ	Luksemburg	100	5.63	17.03.2021	1 400 000	106.50	12 959 200	-233 813	12 919 554	2.18%	USD
										0	0	24%
Norge												
NO0010774326	Bank Norwegian AS 16/26 FRN	Nordic ABM	100	3.40	22.03.2021	14 000 000	100.03	13 958 000	45 839	14 017 061	2.37%	NOK
NO0010833130	Bank Norwegian AS 18/26 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
XS2076280099	DNB Bank ASA 19/PERP ADJ	Dublin	100	4.88	12.11.2021	5 000 000	104.00	46 886 263	-2 505 303	44 664 120	7.55%	USD
NO0010863723	Evendomsrett AS 19/29 FRN	Nordic ABM	100	2.22	17.03.2021	10 000 000	101.94	9 989 000	205 123	10 202 756	1.72%	NOK
NO0010836200	Eika Boligkredit AS 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	4.10	29.01.2021	5 000 000	102.84	5 110 000	31 780	5 177 516	0.88%	NOK
NO0010814924	Eika Boligkredit AS 19/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 Boligkredit 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 18/26 FRN	Nordic ABM	100	3.28	18.03.2021	5 000 000	101.05	5 072 500	-19 842	5 058 581	0.85%	NOK
NO0010771548	Gjensidige Forsikring ASA 16/PERP FRN	Oslo	100	3.95	08.03.2021	1 000 000	101.28	1 023 000	-10 234	1 015 289	0.17%	NOK
NO0010767429	Gjensidige Pensjonsf. AS 16/26 FRN	Nordic ABM	100	3.36	23.03.2021	10 000 000	100.77	10 180 000	-112 830	10 084 637	1.70%	NOK
XS1217882171	KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ	London	100	4.25	10.06.2021	500 000	112.72	5 758 565	141 800	6 025 785	1.02%	EUR
NO0010834310	Sandnes Spb 18/26 FRN	Nordic ABM	100	2.44	18.01.2021	5 000 000	102.56	5 000 000	127 929	5 151 362	0.87%	NOK
NO0010871502	Sbanken ASA 19/29 FRN	Nordic ABM	100	1.70	19.03.2021	5 000 000	101.08	5 000 000	54 057	5 056 418	0.85%	NOK



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

Download IL
IL-FAAs tilgjengelig for alle brukere

N00010780596	Spb 1 Forsikring AS 18/28 FRN	Unnotant	100	3.80	15.03.2021	29 000 000	101.56	29 758 740	-289 719	29 511 060	4.99%	NOK
N00010814676	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	0.20%	NOK
N00010833486	Spb 1 SR-Bank ASA 18/PERP FRN	Nordic ABM	100	4.00	04.01.2021	5 000 000	102.40	5 026 000	96 085	5 117 995	0.87%	NOK
N00010866635	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
N00010946025	Spb 1 SR Bank ASA 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	3.86	12.03.2021	4 000 000	102.50	4 000 000	100 120	4 107 363	0.66%	NOK
N00010902606	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
N00010786031	Spb Vest 17/PERP FRN	Nordic ABM	100	4.05	09.02.2021	5 000 000	101.84	5 097 200	-15 234	5 111 216	0.86%	NOK
N00010819683	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
N00010859200	Spb Øst 19/PERP FRN	Nordic ABM	100	4.15	04.01.2021	7 000 000	103.11	7 169 400	48 488	7 214 532	1.22%	NOK
XS0909773268	Storebrand Livsforsik AS 13/43 ADJ	Luxembourg	100	6.88	04.04.2021	1 700 000	113.01	20 045 144	71 146	21 024 909	3.55%	EUR
										38%		
Iceland										0	0	
XS2125141445	Anon Banki HF 20/PERP ADJ	Luxembourg	100	6.25	26.02.2021	800 000	92.61	7 426 180	1 103 034	6 470 368	1.09%	USD
XS187044018	Islandsbanki HF 18/28 FRN	Dublin	100	2.40	26.02.2021	10 000 000	95.59	8 781 167	1 205 434	10 008 181	1.89%	SEK
XS1876547420	Landsbankinn HF 18/28 ADJ	Dublin	100	3.13	06.09.2021	1 400 000	99.70	14 368 735	245 960	14 780 264	2.50%	EUR
										8%		
Finland										0	0	
XS2053050615	Aktia Bank ABP 19/23 ADJ	Luxembourg	100	1.38	18.09.2021	1 800 000	97.13	18 007 811	237 940	18 379 582	3.11%	EUR
XS2053053273	Mandatum Life Insurance 19/40 ADJ	Dublin	100	1.88	04.10.2021	800 000	102.61	6 373 759	72 535	6 474 695	1.09%	EUR
US5557DAL55	Nordea Bank ABP 17/PERP ADJ	Berlin	100	6.13	23.03.2021	400 000	109.84	3 296 089	453 889	3 806 900	0.64%	USD
XS1725590465	Nordea Bank ABP 17/PERP ADJ	Dublin	100	3.50	12.03.2021	1 500 000	103.84	13 217 003	3 092 864	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
US55559D2A65	Nordea Bank ABP 6 5/8 PERP	Dublin	100	6.63		500 000	115.18	4 264 461	850 730	4 989 011	0.84%	USD
XS2182086643	OP Corporate 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
XS1986716211	Sampo OYJ 19/49 ADJ	London	100	3.38	23.05.2021	1 200 000	116.18	13 660 681	811 527	14 730 136	2.49%	EUR
XS2226646278	Sampo OYJ 2 1/2 09/03/52 EMTN	London	100	2.50		200 000	108.36	2 084 828	184 248	2 286 144	0.39%	EUR
										18%		
Denmark										0	0	
XS1586367945	Danske Bank A/S 17/PERP ADJ	Dublin	100	6.13	28.03.2021	1 400 000	106.05	12 957 127	-265 510	12 860 681	2.17%	USD
XS1825417535	Danske Bank A/S 18/PERP ADJ	Dublin	100	7.00	26.06.2021	250 000	111.50	2 300 424	12 051	2 380 320	0.40%	USD
XS2078761786	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
XS1598283391	Jyske Bank A/S 17/29 ADJ	London	100	2.25	05.04.2021	1 000 000	104.19	9 354 025	1 595 505	11 053 907	1.87%	EUR
XS1843442119	Jyske Bank A/S 19/PERP FRN	Dublin	100	4.97	11.01.2021	10 000 000	104.13	8 300 659	1 577 280	10 998 828	1.86%	SEK
DK0030362471	Nykredit A/S 20/PERP 4,125% Tryg Forsikring A/S 13/PERP	Dublin	100	4.13		800 000	105.63	8 707 200	141 464	8 921 759	1.51%	EUR
N00010672255	Nordic ABM	Nordic ABM	100	4.15	22.03.2021	6 000 000	104.46	6 386 225	-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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/110111>; this version posted May 1, 2017. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

DK0030420492	Vedligeholdelse af Selskabets	100	2,73	08.03.2021	8.000.000	101,00	6.978.640	1.462.536	8.455.337	1,43%	SEK
XS2010030574	19PERP ADJ	100	1,75	09.12.2021	600.000	102,87	5.955.659	454.222	6.409.507	1,09%	EUR
										12%	
Europa								0	0		
FR0013431277	BNP 1 5/8	100	1,63	07/02/31	1.000.000	106,57	9.688.568	1.470.427	11.243.838	1,90%	EUR
XS2003473829	LeasePlan Corp NV 7 3/8 PERP	100	7,38		1.000.000	109,53	9.328.785	2.140.006	11.535.379	1,95%	EUR
										3,9 %	
Derivater & Valutakontrakter											
	EUR FX Forward 16 dec 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	578.625.425	97%	
Bankinnskudd									15.097.571	2,55%	
Andre forligninger									177.575	0,03%	
Påløst forvaltningshonorar									-405.483	-0,07%	
Sum egenkapital									591.495.068	100%	



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

CONFIDENTIAL
 (S) (A) (C) (D) (E) (F) (G) (H) (I) (J) (K) (L) (M) (N) (O) (P) (Q) (R) (S) (T) (U) (V) (W) (X) (Y) (Z)



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 MLV.			
Forvaltningshonorar	7	-4 322 173	-3 944 613
Andre kostnader		-270 825	-79 018
Forvaltningsresultat		-4 592 997	-4 023 631
Resultat før skattekostnad		25 627 639	33 080 660
Skattekostnad	10	-496 869	0
Årsresultat		25 130 770	33 080 660
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Netto utdeling til andelseiere i året		0	-107 243
Overført til/fra opptjent egenkapital		25 130 770	33 187 903
Sum disponert		25 130 770	33 080 660
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	12	1 205 470 375	1 188 155 913
Opptjente, ikke mottatte inntekter	12	10 019 474	10 269 745
Andre fordringer		0	3 589 616
Bankinnskudd		21 936 999	63 597 191
SUM EIENDELER		1 237 426 848	1 265 612 465
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		1 172 052 098	1 224 822 672
Overkurs/underkurs		3 152 293	4 214 653
Opptjent egenkapital		61 334 581	36 203 811
Sum egenkapital	8, 9	1 236 538 972	1 265 241 136
GJELD			
Betalbar skatt	10	496 869	0
Pålept forvaltningshonorar		391 007	371 329
Sum gjeld		887 876	371 329
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		1 237 426 848	1 265 612 465

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendixs
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eniksnød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.
Document ID:
8191AAs1010507H46b4dLw3e4n4UE20

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

✦ *Rekonslagsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdivurderingsprippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdivurdering. 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 kursoevinster/-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 verdipapirford 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 reiteinntekt hos andelseierne. Netto skattermessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

♣ *Utdeling til andelseier*

For rentebærende fond udeles 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 selskapers 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 utelukkert 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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/000000>; this version posted January 1, 2016. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

Note 2 Financiële derivaten

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 rentesponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2020 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighed 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 risikoindeksatoren 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 Transaksionskostnader

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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/111111>; this version posted November 1, 2016. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen for fondet er 0.35.

Note 8 Eigenkapital

	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 verdipapirfondsforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et betalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingslid. 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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/2019.05.20.256811>; this version posted May 20, 2019. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

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 spiller verditviklingen 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.

CONFIDENTIAL
 (S) (A) (C) (D) (E) (F) (G) (H) (I) (J) (K) (L) (M) (N) (O) (P) (Q) (R) (S) (T) (U) (V) (W) (X) (Y) (Z)

Porteføljieversikt pr 31.12.2020

Alfred Berg (BNP Paribas AM) Short Global Credit

ISIN	Verdiana	Noter	Risic 10- 12m % p.a.	Eff. rente %	Moete Rente -p.a.	Antal	Marked s-kurs	Kostoris	Urealiseret per unit (p.a.)	Markeds- verdi all inkl. renter	Andel i %	Valuta
Finans												
XS0619548216	ABN Amro Bank NV 6 3/8 04/27/21	EN Amsterd m		8.38		700 000	101.83	7 752 328	285 129	7 784 837	0.80%	EUR
US00912XB3E1	Air Lease CORP 3 1/2 01/15/22	New York		3.50		1 500 000	102.55	13 256 253	-84 986	13 377 536	1.08%	USD
DE00CA1GN4H1	Allianz Finance II BV 5 3/4 07/08/41	Frankfurt		5.75		200 000	102.86	2 150 520	4 690	2 213 707	0.18%	EUR
DE000A1RE1Q3	Allianz SE 5/8 10/17/42	Frankfurt		5.63		500 000	109.82	5 824 901	-72 378	5 613 064	0.47%	EUR
US02005NAY67	Ally Financial INC 4 1/8 02/13/22	New York		4.13		1 000 000	103.81	9 468 375	-575 484	9 026 277	0.73%	USD
US025616BR90	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 09/01/22	New York		4.88		2 000 000	106.19	19 674 326	-1 490 462	18 253 430	1.48%	USD
US037388BD49	AON CORP 2 2 11/10/22	New York		2.20		1 000 000	103.29	9 533 214	-688 817	8 867 486	0.72%	USD
XS0683907522	Assicurazioni Generali SPA 7 3/4 12/12/42	Milan		7.75		500 000	114.47	5 792 218	203 574	6 016 924	0.46%	EUR
XS2058729653	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0 3/8 10/02/21	Dublin		0.38		400 000	100.98	3 958 722	272 857	4 236 442	0.34%	EUR
XS1548914800	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0 5/8 01/17/22	München		0.63		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
US06601GHH06	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
US06051GHH90	Bank of America CORP 3.35 03/05/24	Trace		3.56		1 500 000	106.72	14 736 185	-1 030 094	13 852 980	1.12%	USD
XS1048827406	BNP Paribas SA 2 7/8 03/20/26	EN Paris		2.88		1 000 000	100.56	10 077 984	458 525	10 770 485	0.87%	EUR
XS2056758804	Caixa Bank SA 0 5/8 10/01/24	Dublin		0.63		400 000	101.67	3 931 745	328 659	4 288 916	0.35%	EUR
US140404HBV09	Capital One Financial CORP 3.45 04/30/21	Trace		3.45		1 300 000	100.74	10 616 595	595 852	11 276 447	0.91%	USD
US17325FAS74	Citibank NA 3.85 01/23/24	Trace		3.66		1 500 000	109.13	15 056 111	-1 034 065	14 221 782	1.15%	USD
US172967G125	Citigroup INC 3 1/2 05/15/23	New York		3.50		1 000 000	107.13	9 541 923	-368 161	9 211 054	0.74%	USD
FR0011033851	CNP Assurances 6 7/8 08/30/41	Stuttgart		6.88		500 000	104.87	5 565 771	72 456	5 584 080	0.45%	EUR
XS0505486489	Credit Agricole SA 3 9/4 04/19/21	Milan		3.90		800 000	101.00	8 322 179	142 408	8 693 830	0.70%	EUR
DE000A2LQNG6	Deutsche Pfandbrief bank AG 0 3/4 02/07/23	München		0.75		200 000	101.74	1 926 896	204 680	2 145 657	0.17%	EUR
XS2108060369	FCA Bank SPA 0 1/4 02/28/23	Dublin		0.25		454 000	100.27	4 509 760	259 078	4 779 784	0.36%	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
XS2258568464	FCA Bank SPA 0 1/8 11/16/23	Dublin		0.13		223 000	99.92	2 371 078	36 686	2 334 742	0.19%	EUR
US316773CU20	Fifth Third Bancorp 2 6 08/15/22	Trace		2.60		1 500 000	103.05	13 901 955	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.

CONFIDENTIAL

US38141GWC40	Goldman Sachs Group INC 3 04/26/22	New York	3.00	1 000 000	100.81	9 301 020	669 861	8 677 536	0.70%	USD
US38141GVXB1	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	4 250 080	84 725	4 378 411	0.35%	EUR
US446150AQ78	Huntington Bancshares INC 2 5/8 08/05/24	Trace	2.63	1 000 000	105.77	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	6 746 696	-468 827	7 281 157	0.56%	USD
XS1037382536	ING Bank NV3 5/8 02/25/26	Amsterdam	3.63	500 000	100.49	5 141 233	122 435	5 424 493	0.44%	EUR
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	12 355 240	1.00%	EUR
US486251HQJ2	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
US466251JU05	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
XS2015201413	Jyske Bank A/S 0 5/8 08/20/24	MTS Ireland	0.63	800 000	101.38	7 763 006	733 219	8 524 589	0.66%	EUR
BE0002664457	KBC Group NV 0 1/2 12/03/29	Brussel	0.50	400 000	99.28	3 980 888	179 504	4 161 095	0.34%	EUR
US493270M2T0	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
US617468EA08	Morgan Stanley 2 1/2 04/21/21	New York	2.50	1 350 000	100.65	10 068 437	904 967	11 089 592	0.95%	USD
US61747YDU04	Morgan Stanley 4.1 05/22/23	New York	4.10	1 000 000	108.34	9 096 273	-410 222	9 314 080	0.75%	USD
XS0608382550	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
XS0784278528	Munchener Ruck-Ges AG 8 1/4 05/28/42	Frankfurt	8.25	200 000	108.35	2 322 825	-52 648	2 348 535	0.19%	EUR
XS0544854182	Nordes Bank ABP 4 03/28/21	London	4.00	200 000	100.88	2 127 433	-13 792	2 177 243	0.18%	EUR
US693475AV76	PNC Financial Services Group INC 3 1/2 01/23/24	New York	3.50	2 000 000	108.96	19 812 887	-1 154 603	18 921 326	1.53%	USD
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	0.06%	EUR
US7591EPAP56	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
XS1938784831	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	4 500 935	399 813	5 343 459	0.43%	EUR
XS2126058168	Santander UK Group Holdings PLC 0.381 02/28/25	London	0.38	1 205 000	100.71	12 149 459	563 740	12 754 801	1.03%	EUR
XS2178534282	SEB AB 0 1/4 05/19/23	Dublin	0.25	825 000	101.18	8 913 257	-288 823	6 834 541	0.54%	EUR
FR0013427003	Societe Generale SA 0 05/27/22	EN Paris	0.00	800 000	100.42	7 812 875	803 354	8 416 229	0.68%	EUR
XS1110558407	Societe Generale SA 2 1/2 09/16/26	EN Paris	2.50	200 000	101.55	2 025 740	101 882	2 142 833	0.17%	EUR
US05531F6H55	Trust Financial CORP 2 1/2 08/01/24	New York	2.50	2 000 000	106.56	19 754 247	-1 106 259	18 426 362	1.46%	USD



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

CONFIDENTIAL

XS2149270477	UBS AG 0 3/4 04/21/23	Dublin	0.75	354 000	102.21	3 099 313	-208 659	3 809 917	0.31%	EUR
XS1014627571	Unicredit SPA 3 1/4 01/14/21	Luxemburg	3.25	600 000	100.08	6 150 247	140 250	6 486 965	0,52%	EUR
XS0806535436	Uniqe Insurance Group AG 6 7/8 07/31/43	Munchen	6,88	500 000	110.42	6 013 738	31 772	6 196 461	0,50%	EUR
US91159JAA43	US Bancorp 2 9/5 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	10 805 093	883 400	11 783 103	0,96%	USD
US96000U2B83	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%										
Konsumwaren										
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 Mills 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 5/61 06/25/21	Trace	3.56	1 550 000	101.28	13 609 728	168 410	13 488 442	1,09%	USD
US548861DT10	Lowe's Companies INC 4 04/15/25	New York	4.00	1 500 000	113.61	15 576 220	-984 900	14 899 771	1,19%	USD
US09020AEC48	Mondelēz Int Holdings NE 2 1/8 09/18/22	Trace	2.13	1 000 000	102.93	9 166 845	-352 946	8 863 943	0,72%	USD
XS2170382326	Nestle Financial Int. LTD 0 11/12/24	London	0.00	544 000	101.22	6 046 269	-277 926	5 766 343	0,47%	EUR
XS2168625460	Pepco 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	4 084 625	137 889	4 202 514	0,34%	EUR
US931422AH23	Waigreen 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%										
Forbuhwaren										
FR0013512381	King SA 0 1/4 05/13/23	EN Paris	0.25	200 000	100.89	2 223 812	-109 983	2 117 149	0,17%	EUR
FR0013482817	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 0 02/11/24	Munchen	0.00	1 700 000	100.58	17 280 033	628 573	17 908 606	1,45%	EUR
1,62%										
Industri										
XS2250949749	Aberis Infraestructuras Finance B 3 24/8 PERP	Dublin	3.25	500 000	103.65	5 496 261	-69 230	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
DE000A2890B1	BASF SE 0.101 08/05/23	Frankfurt	0.10	800 000	100.64	8 882 028	-227 268	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	3 186 493	0,26%	EUR
XS1948612605	BMW Finance NV 0 5/8 10/06/23	Frankfurt	0.63	245 000	102.10	2 354 758	265 681	2 624 219	0,21%	EUR
US181175BQ65	Charter Communications Op 4 1/2 02/01/24	Trace	4.50	1 500 000	110.97	15 218 956	-967 714	14 492 048	1,17%	USD
XS2150053721	Compagnie Des Saint Gobain 1 3/4 04/03/23	EN Paris	1.75	200 000	104.19	2 293 256	-110 387	2 210 138	0,16%	EUR



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

CONFIDENTIAL

	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
XS2193657561	Discovery Communications LLC 2.95 03/20/23	Trace	2,95	525 000	105,30	4 897 565	-164 276	4 770 492	0,36%	USD
US25470DAQ25	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
US278865AY63	Electricite de France SA 2 12/09/49	EN Paris	2,00	400 000	116,23	3 895 787	974 626	4 875 450	0,36%	EUR
FR0013465424	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
US29379VAZ67	EON SE 0 10/24/22	Frankfurt	0,00	600 000	100,37	6 121 244	187 294	6 308 538	0,51%	EUR
XS2069360488	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
XS1186131717	Ford Motor Credit Company LLC 1 514 02/17/23	New York	1,51	400 000	99,38	3 863 700	301 128	4 219 950	0,34%	EUR
XS2013574202	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
US37045VAE02	General Motors Financial Co INC 0 2 06/02/22	Dublin	0,20	694 000	100,05	6 947 072	327 237	7 279 076	0,56%	EUR
XS2049548444	Heathrow Funding LTD 1 1/2 10/12/25	London	1,50	500 000	104,50	5 573 367	98 448	5 491 083	0,44%	EUR
XS2242979719	Huntsman Int. LLC5 1/8 04/15/21	Stuttgart	9,13	300 000	100,09	3 195 252	-30 527	3 179 281	0,26%	EUR
XS1056202762	Iberdrola Int. BV 1 7/8 PERP	Frankfurt	1,88	1 000 000	102,45	10 548 271	184 065	10 852 015	0,88%	EUR
XS1721244371	Oil 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
XS2077686316	Ousted A/S 1 3/4 12/09/19	Berlin	1,75	100 000	102,87	1 000 007	77 661	1 078 771	0,06%	EUR
FR0010036874	RCI Banque SA 0 1/4 03/08/23	EN Paris	0,25	190 000	99,90	1 858 844	119 600	1 992 486	0,16%	EUR
XS2126161681	Relx Finance BV 0 03/18/24	London	0,00	371 000	100,22	3 798 782	96 461	3 895 243	0,32%	EUR
FR0011769080	Renault SA 3 1/8 03/02/21	EN Paris	3,13	900 000	100,33	9 312 736	146 485	9 702 205	0,78%	EUR
XS1958300375	Rexel SA 2 3/4 08/15/26	Munchen	2,75	300 000	101,94	3 176 774	27 002	3 207 377	0,26%	EUR
	Siemens Finanzierungsmaatsc happig 0 1/8 06/05/22	Frankfurt	0,13	500 000	100,57	5 444 012	-178 001	5 271 749	0,43%	EUR
XS2182048291	Volkswagen Bank GMBH 0 5/8 09/08/21	Frankfurt	0,63	400 000	100,61	3 936 245	258 512	4 223 937	0,34%	EUR
XS1830982480	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
XS2152058868	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
XS1206540806	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
XS2115085030	Volvo Treasury AB 0 1/8 09/17/24	Berlin	0,13	276 000	100,46	2 040 964	-36 422	2 905 579	0,23%	EUR
XS2230884657	Waste Management INC 2 9 08/15/22	New York	2,90	1 000 000	103,69	9 417 358	-539 442	8 951 025	0,72%	USD
US9410BLAY56									18,6 %	
Ole										
XS1190973558	BP Capital Markets PLC 1 109 02/18/23	London	1,11	400 000	102,89	3 938 588	371 742	4 351 833	0,35%	EUR
XS1294342782	OMV AG 5 1/4 PERP	Wien	5,25	1 000 000	104,34	10 756 835	174 262	10 864 247	0,86%	EUR



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

CONFIDENTIAL



XS2185997884	Rapeel Int Finance BV 3 3/4 PFRP	Frankfurt	3,75	128 000	107,30	1 342 494	73 823	1 443 772	0,12%	EUR
1,38%										
Random										
FR0012332203	Merciel 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
XS2089229808	Merlin Properties Societa SA 1 718 12/04/34	Munche	1,88	500 000	101,19	5 004 831	296 628	5 307 702	0,43%	EUR
US82276MAZ86	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
DE000A2R8NC5	Vonovia Finance BV 0 1/8 04/06/23	Frankfurt	0,13	300 000	100,62	2 970 700	191 429	3 165 016	0,26%	EUR
DE000A28VQC4	Vonovia Finance BV 1 5/8 04/07/24	Munche	1,63	100 000	105,29	1 150 275	47 243	1 115 497	0,09%	EUR
US950400AQ91	Welltower 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 %										
Heisevern										
US00287YAL39	AbbVie INC 2 9 11/05/22	New York	2,90	2 500 000	104,56	23 681 796	-1 300 720	22 475 901	1,82%	USD
US03162BV19	Amgen INC 3 5/8 05/22/24	Trace	3,63	1 000 000	109,48	10 123 969	-750 203	9 407 389	0,76%	USD
XS1640614000	Bayer Capital Corp BV 0 5/8 12/15/22	Frankfurt	0,63	600 000	101,41	5 724 106	649 980	6 375 807	0,52%	EUR
US075887BT56	Becton Dickinson & Co 2 894 05/06/22	New York	2,89	1 279 000	103,25	11 176 704	129 918	11 328 630	0,90%	USD
US09062XAF06	Bogen 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	-1 296 118	13 747 514	1,11%	USD
US126650CK42	CVS Health CORP 3 1/2 07/20/22	New York	3,50	750 000	104,38	7 102 792	-399 811	6 803 495	0,55%	USD
US126650DC17	CVS Health CORP 3 3/8 03/09/21	Trace	3,35	712 000	100,54	5 781 508	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	Essofloxell SA 0 05/27/23	EN Paris	0,00	100 000	100,34	1 011 709	39 444	1 051 153	0,06%	EUR
FR0013516051	Essofloxell 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	396 208	5 321 523	0,43%	EUR
XS2170509403	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
US404119BG19	HCA INC 5 1/4 04/15/25	New York	5,25	1 500 000	116,63	15 317 385	-338 020	15 120 707	1,22%	USD
US874060AQ96	Takeda Pharmaceutical Co LTD 4 11/25/21	Trace	4,00	1 500 000	102,91	13 816 338	-699 454	13 286 829	1,07%	USD
10,8 %										
IT / Telecom										
US11135FAV31	Broadcom INC 2 1/4 11/15/23	Trace	2,25	1 500 000	104,43	14 051 174	838 757	13 449 341	1,09%	USD
XS2089226026	Deutsche Telekom AG 1 3/4 12/09/49	Frankfurt	1,75	700 000	116,39	6 897 184	1 637 874	8 542 772	0,69%	EUR
XS1643434017	Facebook INC 0 3/8 07/01/23	Nasdaq	0,38	181 000	101,19	1 785 494	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
US98112BR36	Micron Technology INC 2 497 04/24/23	Trace	2,90	1 500 000	104,21	14 328 625	-837 894	13 450 415	1,06%	USD



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

Download IL
ILNIAAs10wG5rH4cBdLw9a9rUE20



US87088GAD80	Nvidia CORP 2.2 09/18/21	Trace	2,20	1 250 000	101,20	9 843 940	987 452	10 900 088	0,88%	USD
XS1028596287	Orange SA 5 1/4 PERP	EN Paris	5,25	500 000	113,60	5 950 017	482	6 196 941	0,50%	EUR
US747525AR43	Qualcomm INC 2.8 01/30/23	Trace	2,60	1 500 000	104,84	14 433 993	969 673	13 803 451	1,10%	USD
XS1490960942	Telefonica Europe BV 3 3/4 PERP	München	3,75	1 000 000	102,16	10 948 618	245 971	11 015 850	0,89%	EUR
US87264ABA25	T-Mobile USA INC 3 1/2 04/15/25	Trace	3,50	1 000 000	110,52	10 566 807	-1 103 518	9 525 553	0,77%	USD
US92857WAZ32	Vodafone Group PLC 2 1/2 03/26/22	London	2,50	1 000 000	103,63	9 315 324	-442 455	8 929 354	0,72%	USD
									9,9 %	
Transport										
US31426XBY13	Fedex CORP 3.8 05/15/25	New York	3,80	1 500 000	112,96	14 697 051	-179 246	14 570 164	1,18%	USD
									1,18%	
Derivater & Valutakontrakter										
EUR & USD FX Forward 22 jan 2021									77 818 903	6,29% NOK
									6,3 %	
Sum verdipapirportefølje					1 145 897 421	-18 245 948	1 215 489 649	98,30%		
Bankinnskudd							21 936 998	1,77%		
Pålegg forvaltningshonorer							391 007	0,03%		
Skattegjeld							-496 889	-0,04%		
Sum egenkapital							1 236 538 972	100,00%		



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

Download IL
ILNRAAs10wG5rFH4cBdLwzdrnVUE20



Alfred Berg Indeks

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendixs
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eniksnød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



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

Document ID:
8191AAs1010507H466dLW0r401E20

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

♦ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

♦ Fastsettelse av virkelig verdi

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

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

♦ Tilordning anskaffelseskost

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

♦ Skatt

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

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

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

♦ Etske investeringskriterier

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

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

Noter 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.

Document ID:
3LH4A81010101H40B01L0000000000



Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,04.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

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

Note 6 Forvaltningshonorar

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

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

Note 7 Egenkapital

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



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

Document ID:
3LHAA51010030FH46B6LW0R40VLE20



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 spiller verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

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

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

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



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

Signature ID:
31-A4A51010-0A7F-46B4-B04D-000000000000

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.

2. **Unsubstantiated**
 (1) AAs that do not have a substantiated basis

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020

Alfred Berg Indeks

ISIN	Vedtakspair	Noler	Anfall	Merkeds-kurs	Kostpris	Urealiseret gevinst/tap	Merkedsverdi	Andel i %	Beskædnel i %	Val-ute
Forbrukervarer										
N00010735343	Eurocom ASA	Oslø	342 888	51.10	12 568 810	4 952 767	17 521 577	0.60%	0.21%	NOK
US36467XQ062	Gaming Innovation Group INC	Oslø	150 000	12.00	3 222 805	1 422 805	1 800 000	0.06%	0.17%	NOK
N00003033102	Kongsberg Automotive ASA	Oslø	1 077 993	0.36	887 969	-510 132	377 837	0.01%	0.01%	NOK
N00010863285	Sets ASA	Oslø	118 198	23.10	2 297 314	433 080	2 730 374	0.09%	0.07%	NOK
N00010716863	XOL ASA	Oslø	306 935	19.31	11 274 732	-5 347 820	5 926 915	0.20%	0.12%	NOK
										0.96%
Konsumvarer										
F00000000179	Bakkefrost Pif	Oslø	115 800	612.50	53 918 703	17 008 797	70 827 500	2.44%	0.20%	NOK
N00010365521	Grega Seafood ASA	Oslø	114 425	85.00	10 364 590	838 125	9 728 485	0.33%	0.10%	NOK
N00003086208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslø	615 186	60.36	32 562 315	4 693 350	37 255 664	1.28%	0.10%	NOK
N00003054108	Mow ASA	Oslø	959 899	191.00	160 959 922	22 380 787	183 340 709	6.31%	0.19%	NOK
N00003733800	Cirkla ASA	Oslø	1 651 006	87.00	129 100 854	14 536 638	143 637 522	4.95%	0.16%	NOK
N00010310656	Salmar ASA	Oslø	116 714	503.60	39 054 903	19 722 267	56 777 170	2.02%	0.10%	NOK
										17.34%
Forretnings										
N00010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslø	180 500	83.70	10 618 528	4 489 322	15 107 850	0.52%	0.16%	NOK
N00010715139	Scatec ASA	Oslø	220 395	341.40	25 108 001	50 134 852	75 242 853	2.59%	0.14%	NOK
										3.11%
Energi										
N00010345853	Aker BP ASA	Oslø	222 555	216.20	38 996 092	9 121 299	48 116 391	1.69%	0.06%	NOK
N00010716592	Aker Solutions ASA	Oslø	299 000	16.45	9 084 486	-4 165 936	4 918 550	0.17%	0.05%	NOK
BMG0687231032	Avance Gas Holding LTD	Oslø	97 000	41.12	2 195 911	1 792 729	3 988 640	0.14%	0.15%	NOK
BMG173841013	BW LPG LTD	Oslø	106 000	59.00	7 064 521	2 119 475	9 204 000	0.32%	0.11%	NOK
BMG1738J1247	BW Offshore LTD	Oslø	162 000	37.72	7 125 610	-260 570	6 865 040	0.24%	0.10%	NOK
N00003621009	DNO ASA	Oslø	1 163 936	6.87	11 539 988	-3 546 076	7 993 912	0.26%	0.12%	NOK
N00010089895	Ecuador ASA	Oslø	2 381 022	144.96	389 346 127	-22 767 488	346 578 639	11.93%	0.07%	NOK
BMG3682E1921	Frontline LTD	Oslø	173 506	54.30	12 686 671	-3 265 295	9 421 376	0.32%	0.09%	NOK
BMG39637Z051	Golden Ocean Group LTD	Oslø	151 719	40.00	7 189 518	-1 120 758	6 068 760	0.21%	0.11%	NOK
N00010199151	PGS ASA	Oslø	803 228	5.25	14 842 998	-10 829 284	4 213 734	0.15%	0.21%	NOK
LV0075646355	Subsea 7 SA	Oslø	491 491	87.84	43 791 022	-618 453	43 172 569	1.49%	0.16%	NOK
N00003078800	TGS Noper Geophysical Co ASA	Oslø	241 575	132.70	44 892 808	-12 830 807	32 062 003	1.10%	0.21%	NOK
										17.98%
Finans										
N00003021809	ABC Sundstol Collier Holding ASA	Oslø	802 682	6.38	3 585 840	1 536 535	5 121 175	0.18%	0.17%	NOK
N00010234552	Akeri ASA	Oslø	53 210	560.00	19 912 403	9 885 197	29 797 600	1.03%	0.07%	NOK
N00010840515	Axactor SE	Oslø	257 600	10.70	4 674 330	-1 918 015	2 756 320	0.09%	0.14%	NOK
N00010833961	B2Holding ASA	Oslø	869 534	7.42	7 550 642	-2 656 900	4 893 742	0.17%	0.16%	NOK
N00010031479	DNB ASA	Oslø	1 936 749	168.00	268 663 787	56 710 045	325 373 832	11.20%	0.12%	NOK
N00010582521	Gensidige Forsikring ASA	Oslø	413 707	191.40	65 417 301	13 766 219	79 183 520	2.73%	0.08%	NOK
N00010387004	Norwegian Finans Holding ASA	Oslø	305 400	73.15	24 168 585	-1 828 555	22 340 010	0.77%	0.16%	NOK
N00010831587	SpareBank 1 SR-Bank ASA	Oslø	395 948	91.00	32 108 713	3 922 555	36 031 268	1.24%	0.15%	NOK
N00003053605	Storebrand ASA	Oslø	965 370	64.20	51 751 178	10 225 576	61 976 754	2.13%	0.21%	NOK
										18.54%
Helsevern										
N00010550013	Bergensio ASA	Oslø	103 468	32.20	3 304 966	26 704	3 331 670	0.11%	0.12%	NOK
N00010159084	Medisium ASA	Oslø	29 047	250.00	6 389 377	872 373	7 261 750	0.25%	0.16%	NOK
N00010597883	Nordic Nanovector ASA	Oslø	108 700	15.71	3 857 994	-2 150 317	1 707 677	0.06%	0.14%	NOK
N00010405640	PCI Biotech Holding ASA	Oslø	65 798	27.80	3 287 581	-1 451 816	1 835 764	0.06%	0.18%	NOK
N00010000045	PhotoCure ASA	Oslø	46 846	106.60	2 898 754	2 097 030	4 993 784	0.17%	0.18%	NOK
										0.68%



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

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/111111>; this version posted November 1, 2016. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

Industri										
NCO002078107	AF Gruppen ASA	Oslø	150 802	175,60	22 135 295	4 345 536	26 490 831	0,91%	0,14%	NOK
NCO010272085	American Shipping Co ASA	Oslø	84 181	28,20	1 957 565	-147 861	1 809 904	0,08%	0,11%	NOK
NCO0003110003	Bonheur ASA	Oslø	43 491	242,00	8 514 912	2 009 910	10 524 822	0,30%	0,10%	NOK
NCO010792825	Fjord1 ASA	Oslø	24 955	43,00	1 129 944	-53 838	1 073 108	0,04%	0,02%	NOK
NCO003067802	Hexagon Composites ASA	Oslø	237 000	54,70	-85 696	13 049 559	12 963 900	0,45%	0,12%	NOK
NCO003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslø	184 834	178,20	25 579 749	6 988 002	32 567 751	1,12%	0,10%	NOK
NCO010791353	MPC Container Shos AS	Oslø	101 136	6,32	664 553	-25 373	639 180	0,02%	0,03%	NOK
NCO010081235	NEL ASA	Oslø	2 732 718	28,98	25 718 973	53 422 540	79 139 513	2,72%	0,19%	NOK
NCO010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslø	2 040	86,94	14 910 184	-14 732 826	177 358	0,01%	0,01%	NOK
BMG50801025	Stolt-Nielsen LTD	Oslø	37 462	110,00	4 134 862	-14 262	4 120 600	0,14%	0,06%	NOK
NCO005688905	Tomra Systems ASA	Oslø	228 241	422,60	48 541 707	47 912 940	98 454 647	3,32%	0,15%	NOK
NCO009AD8912	Vindekte ASA	Oslø	237 195	110,80	22 887 363	3 363 843	26 251 208	0,90%	0,18%	NOK
NCO010571680	Wallenius Wilhelmsen ASA	Oslø	214 950	23,20	6 339 402	-1 352 562	4 986 840	0,17%	0,05%	NOK
								16,23%		
Kommunikasjon										
NCO010844038	Adevinta ASA	Oslø	494 628	144,00	33 818 075	37 810 357	71 226 432	2,45%	0,07%	NOK
NCO003028004	Schibsted ASA A-aksjer	Oslø	180 827	366,30	42 400 953	16 410 977	58 910 930	2,03%	0,15%	NOK
NCO010736879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslø	214 794	319,80	52 833 832	16 057 489	68 891 121	2,37%	0,16%	NOK
NCO010063308	Telenor ASA	Oslø	1 470 839	145,90	230 258 241	15 862 831	214 595 410	7,39%	0,11%	NOK
								14,23%		
IT										
DK0060477263	Asetek A/S	Oslø	48 000	108,80	2 818 571	2 405 829	5 222 400	0,18%	0,18%	NOK
NCO0048222503	Alsea ASA	Oslø	168 564	121,20	18 524 131	3 905 826	20 429 957	0,70%	0,15%	NOK
NCO010380286	Bouvet ASA	Oslø	18 810	710,00	9 784 834	3 570 286	13 355 100	0,46%	0,18%	NOK
NCO010808892	Crayon Group Holding ASA	Oslø	69 000	125,80	5 261 512	3 418 688	8 680 200	0,30%	0,08%	NOK
NCO003070609	IDex Biometrics ASA	Oslø	1 369 825	2,98	5 067 775	-985 696	4 082 079	0,14%	0,16%	NOK
NCO003079709	Kiron ASA	Oslø	361 950	18,12	3 660 602	2 897 932	6 558 534	0,23%	0,20%	NOK
NCO003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslø	364 250	138,00	20 648 298	29 618 202	50 266 500	1,73%	0,10%	NOK
H1009000277	TietoEVRY OYJ	Oslø	11 995	285,00	2 952 157	465 418	3 418 575	0,12%	0,01%	NOK
								3,98%		
Materieler										
NCO010816093	Ekrem ASA	Oslø	541 000	28,38	13 004 175	2 349 405	15 353 580	0,53%	0,00%	NOK
NCO0060528015	Norsk Hydro ASA	Oslø	2 958 198	39,86	103 470 692	14 441 885	117 912 576	4,08%	0,14%	NOK
NCO010208051	Yara International ASA	Oslø	362 350	358,00	124 007 330	4 969 270	128 996 600	4,44%	0,14%	NOK
								9,03%		
Eiendom										
NCO010716418	Entra ASA	Oslø	356 597	194,20	43 574 259	25 676 879	69 251 137	2,38%	0,20%	NOK
NCO005638858	Oleiv Thon Eiendomsselskap ASA	Oslø	50 884	183,50	7 358 736	1 980 478	9 337 214	0,32%	0,05%	NOK
								2,71%		
Sum verdipapirportefølje					2 467 844 290	437 239 630	2 895 083 920	98,68%		
							35 048 167	1,21%		
Pålagt forvaltningsonorar							-237 805	-0,01%		
Skattegeird							-717 582	-0,02%		
Annen geird							-24 721 329	-0,85%		
Sum egenkapital							2 904 488 281	100%		



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

CONFIDENTIAL
 (S) (A) (C) (D) (E) (F) (G) (H) (I) (J) (K) (L) (M) (N) (O) (P) (Q) (R) (S) (T) (U) (V) (W) (X) (Y) (Z)



Alfred Berg Norge

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		164 139	1 020 950
Utbytte		115 697 791	141 638 072
Gevinst/tap ved realisasjon		29 838 596	75 290 047
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		413 708 057	468 663 010
Andre porteføljeginntekter		0	984 830
Porteføljeresultat		558 408 582	687 596 909
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-40 587 481	-35 953 853
Andre kostnader		-154 634	-86 206
Forvaltningsresultat		-40 742 115	-36 040 059
Årsresultat		518 666 467	651 556 848
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		518 666 467	651 556 848
Sum disponert		518 666 467	651 556 848
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	11	6 083 228 637	4 712 045 913
Andre fordringer		12 261 931	4 080 112
Bankinnskudd		6 469 489	211 194 778
SUM EIENDELER		6 101 960 057	4 927 320 803
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		700 247 160	617 764 971
Overkurs/underkurs		225 465 426	-375 006 683
Opptjent egenkapital		5 171 371 132	4 652 704 665
Sum egenkapital	8, 9	6 097 083 718	4 895 463 954
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		4 355 431	3 390 678
Annen gjeld		520 908	28 466 171
Sum gjeld		4 876 339	31 856 849
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		6 101 960 057	4 927 320 803

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styrelleder

Manann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrud
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Hege Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



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

Document ID:
8LHAA81010307H46B8LW08401E20

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

♦ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

♦ Fastsettelse av virkelig verdi

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

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

♦ Tilordning anskaffelseskost

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

♦ Skatt

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

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

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

♦ Etske investeringskriterier

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

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

Noter 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.

Document ID:
3LHAAst1wG3rH4cbetLw0r4nVUE20

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 omløpshastighed 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 risikoindekatoren 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. Transaksjons-drevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaktionskostnader 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.

Procentsatsen for fondet er 1.20 for Classic og 0.70 for INST.

Note 7 Andre porteføljeginntekter

Beløpet gjelder garantiprovisjon.

Note 8 Egenkapital

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



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

Confidential
S/N: AA-7069, Schachbel, x0c0f0t0e0

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. Godtgjørelsesordninger 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 verdipapirfondsforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp spiller verdutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 25. mars 2021, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

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

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

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

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/111111>; this version posted November 1, 2016. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020

Alfred Berg Norge

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markedskurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eierandel i %	Valut
Forbrukervarer										
N00010735343	Europei ASA	Oslo	2 250 716	51.10	91 523 860	73 487 698	115 011 581	1.80%	1.35%	NOK
Konsumvarer										
N00010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	784 827	87.70	61 992 487	8 836 861	88 829 328	1.13%	0.39%	NOK
F00000000179	Bakkafrost PF	Oslo	250 779	812.50	64 136 413	88 485 724	153 602 138	2.52%	0.42%	NOK
N00010884794	ICE Fish Farm AS	Oslo	101 006	43.00	3 381 701	369 567	4 343 258	0.07%	0.19%	NOK
N00003096208	Lerøy Seafood Group ASA	Oslo	1 072 509	60.56	33 000 135	31 951 010	84 951 145	1.07%	0.18%	NOK
N000103054108	Mowi ASA	Oslo	1 415 739	191.00	202 173 869	68 232 250	270 406 149	4.44%	0.27%	NOK
N00003733800	Orkla ASA	Oslo	3 679 521	87.00	315 184 890	4 933 437	320 118 327	5.25%	0.37%	NOK
N00010310956	Salmar ASA	Oslo	348 797	503.60	70 248 396	104 398 573	174 846 989	2.86%	0.31%	NOK
								17.33%		
Forstyring										
N00010815673	Frontkraft Holding ASA	Oslo	1 326 820	83.70	59 083 870	51 970 904	111 054 831	1.82%	1.16%	NOK
N00010715139	Scatec ASA	Oslo	528 148	341.40	77 709 680	101 917 247	179 626 927	2.85%	0.33%	NOK
								4.77%		
Energi										
N00010345853	Aker BP ASA	Oslo	661 600	218.20	87 842 966	55 194 932	143 037 920	2.35%	0.18%	NOK
BMG1738J1247	BW Offshore LTD	Oslo	2 155 648	37.72	79 082 748	2 228 219	81 310 867	1.33%	1.17%	NOK
N00010096865	Equinor ASA	Oslo	2 388 480	144.95	358 235 111	10 578 334	347 856 777	5.70%	0.07%	NOK
LU0075063055	Subsea 7 SA	Oslo	856 428	87.84	80 732 077	-5 503 441	75 228 030	1.23%	0.29%	NOK
								10.82%		
Finans										
N00010633951	B2Holding ASA	Oslo	7 155 224	7.42	63 721 662	-10 629 809	53 091 762	0.87%	1.75%	NOK
N00010273121	Bank2 ASA	Unotert	1 061 034	6.00	5 947 389	418 835	6 366 204	0.10%	0.89%	NOK
N00010167331	BRABank ASA	Oslo	2 374 760	6.93	22 571 147	-6 114 065	16 457 087	0.27%	2.51%	NOK
N00010031479	DNB ASA	Oslo	2 445 000	168.00	290 301 470	120 458 530	410 760 000	6.74%	0.16%	NOK
N00010682591	Gensidige Forsikring ASA	Oslo	916 083	191.40	158 216 215	18 118 243	175 334 458	2.88%	0.18%	NOK
N00010387004	Norwegian Finans Holdings ASA	Oslo	400 000	73.15	27 207 075	2 052 925	29 260 000	0.48%	0.21%	NOK
N00010208031	Protector Forsikring ASA	Oslo	1 816 182	58.60	78 883 984	29 250 463	108 244 447	1.78%	2.11%	NOK
N00006390301	Storebrand 1 SMN	Oslo	1 205 659	97.60	79 000 980	38 581 338	117 672 318	1.93%	0.03%	NOK
N00010631567	Storebrand 1 SR-Bank ASA	Oslo	2 012 771	91.00	142 112 002	41 050 159	183 162 161	3.00%	0.09%	NOK
N00006000900	Storebanken Vest	Oslo	1 432 662	72.40	84 624 304	19 100 375	103 724 729	1.70%	1.33%	NOK
N00003053005	Storebrand ASA	Oslo	605 769	64.20	38 250 442	39 880 370	68 890 730	0.64%	0.13%	NOK
N00010771009	Watercircles Forsikring	Unotert	12 000 000	1.00	12 000 000	0	12 000 000	0.20%		NOK
								20.88%		
Helsevern										
N00010850013	Bergendal ASA	Oslo	1 108 608	32.20	24 991 582	10 641 131	35 632 713	0.58%	1.27%	NOK
								0.56%		
Industri										
N00003078107	AF Gruppen ASA	Oslo	211 185	175.60	35 707 445	1 373 129	37 080 574	0.81%	0.20%	NOK
N00003097503	AKVA Group ASA	Oslo	430 000	106.00	28 637 893	16 512 108	45 150 000	0.74%	1.29%	NOK
N00003087902	Hexagon Composites ASA	Oslo	1 909 645	54.70	-485 818	104 943 400	104 457 582	1.71%	0.95%	NOK
N00010804823	Hexagon Punks Holding AS	Oslo	522 101	48.90	59 276 239	-33 223 369	26 052 840	0.43%	0.23%	NOK
N00010081235	NEL ASA	Oslo	3 121 322	28.96	20 462 234	69 031 251	90 303 485	1.48%	0.22%	NOK
N00004895103	NTS ASA	Oslo	1 817 471	85.00	64 340 264	90 144 771	154 485 035	2.53%	1.52%	NOK
N0000588805	Tunne Systems ASA	Oslo	730 591	422.60	80 848 741	227 898 015	308 747 557	5.08%	0.49%	NOK
N00010571080	Wallerus Wilhelmsen ASA	Oslo	1 884 624	23.20	40 631 446	3 081 831	43 723 277	0.72%	0.45%	NOK
								13.28%		
Materialer										
N00010657505	Borregaard ASA	Oslo	873 320	141.80	49 982 909	73 853 867	123 836 776	2.03%	0.87%	NOK
N00010816093	Ekrem ASA	Oslo	5 018 930	28.38	123 498 985	18 938 249	142 437 233	2.34%	0.86%	NOK
N00006052605	Norsk Hvdro ASA	Oslo	2 786 002	36.86	100 646 573	4 427 362	111 073 961	1.82%	0.13%	NOK
N00010208051	Yara International ASA	Oslo	732 254	366.00	265 627 207	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.

CONFIDENTIAL



NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	1 265 894	144,00	91 071 417	91 231 719	182 303 136	2,99%	0,18%	NOK
NO0003028004	Schibsted ASA A-aksjer	Oslo	280 000	366,30	84 365 152	10 882 848	95 238 000	1,56%	0,24%	NOK
NO0010738879	Schibsted ASA B-aksjer	Oslo	334 327	319,80	77 742 814	29 173 362	108 916 176	1,75%	0,26%	NOK
NO0010083308	Telenor ASA	Oslo	2 317 479	145,90	344 585 803	-8 465 417	338 120 386	5,55%	0,17%	NOK

11,86%

IT

NO0003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	1 670 000	138,00	108 362 025	122 087 975	230 460 000	3,78%	0,87%	NOK
FI0009000277	NetoEVRY OYJ	Oslo	145 827	286,00	38 415 807	3 145 088	41 560 895	0,68%	0,12%	NOK

4,46%

Økonomi

NO0010716418	Entra ASA	Oslo	1 236 294	194,20	164 313 915	75 774 380	240 088 295	3,94%	0,68%	NOK
--------------	-----------	------	-----------	--------	-------------	------------	-------------	-------	-------	-----

3,94%

Sum verdipapirportefølje			4 384 379 186		1 886 848 441	6 083 228 637	88,77%			
Bankinnskudd						6 489 489	0,11%			
Andre fordringer						12 261 931	0,20%			
Påløpt forvaltningshonorar						-4 365 431	-0,07%			
Annen gjeld						-520 908	-0,01%			
Sum egenkapital						6 087 083 718	100%			



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

Document ID:
3LHAA51010101H40B5LX0000000000



Alfred Berg Aktiv

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		100 061	364 377
Utbytte		51 264 235	72 868 664
Gevinst/tap ved realisasjon		30 426 082	-14 087 733
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		170 348 936	285 544 778
Andre porteføljeginntekter		0	467 782
Porteføljeresultat		252 139 314	345 157 668
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
styrelleder

Manann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrud
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Hege Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



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

Download ID:
8LHAA51010307H4668LW04010E20

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

♦ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

♦ Fastsettelse av virkelig verdi

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

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

♦ Tilordning anskaffelseskost

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

♦ Skatt

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

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

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

♦ Etske investeringskriterier

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

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

Noter 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.

Document ID:
3LH4Aa11w1G3rH4cbxLw3d4rH4E20



Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,27.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2020 kr 1 135 344.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen 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.

Document ID:
8LHAAst16tG3rGH4c6dLW0r4rVUE20

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.

Download IL
IL-1AAs10103074468dL1x0eapn1E20

Porteføljeeversikt pr. 31.12.2020
Alfred Berg Aktiv

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markeds-verdi	Andel i %	Gjer- andel i %	Val- uta
Forbruker										
NO0010735343	Europac ASA	Oslo	1 140 737	51,10	47 927 618	10 364 042	58 291 661	2,20%	0,68%	NOK
								2,20%		
Konsumer										
NO0010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	462 804	87,70	37 189 835	3 368 076	40 587 911	1,53%	0,23%	NOK
FO000000179	Bakkafrosti PF	Oslo	94 317	812,50	28 330 487	29 438 886	57 769 183	2,18%	0,18%	NOK
NO0010884784	ICE Fish Farm AS	Oslo	103 336	43,00	3 461 857	981 721	4 443 577	0,17%	0,19%	NOK
NO0003098208	Lerøy 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	Salmac ASA	Oslo	171 000	503,80	38 448 735	47 865 866	86 115 600	3,25%	0,15%	NOK
								16,02%		
Forreting										
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	913 887	83,70	37 330 252	39 145 350	76 475 602	2,86%	0,80%	NOK
NO0010715139	Scatec ASA	Oslo	221 181	341,40	35 358 934	40 152 259	75 511 190	2,85%	0,14%	NOK
								5,73%		
Energi										
NO0010345853	Aker BP ASA	Oslo	335 000	216,20	54 483 546	17 843 454	72 427 000	2,73%	0,08%	NOK
BMG1738J1747	RWE Offshore LTD	Oslo	1 384 965	37,72	57 824 945	-5 006 885	52 818 060	1,98%	0,75%	NOK
NO0010095850	Equinor ASA	Oslo	495 200	144,85	83 849 464	-12 070 224	71 779 240	2,70%	0,02%	NOK
LU0075640355	Subsea 7 SA	Oslo	275 000	87,84	24 301 997	-145 997	24 156 000	0,91%	0,09%	NOK
								8,33%		
Finans										
NO0010633951	B2Holding ASA	Oslo	3 439 465	7,42	38 342 231	-13 821 401	25 520 830	0,98%	0,64%	NOK
NO0010273121	Bank2 ASA	Unstert	547 099	6,00	3 217 873	84 821	3 282 594	0,12%	0,48%	NOK
NO0010187331	ERABank ASA	Oslo	1 469 589	6,93	14 724 449	-4 540 197	10 184 252	0,38%	1,56%	NOK
NO0010031479	DNB ASA	Oslo	909 352	168,00	117 114 631	35 858 505	152 771 138	5,78%	0,08%	NOK
NO0010582521	Gensidige Forsikring ASA	Oslo	265 824	191,40	49 891 434	987 280	50 878 714	1,92%	0,06%	NOK
NO0010208331	Protector Forsikring ASA	Oslo	1 161 943	50,60	51 182 675	18 060 128	69 251 803	2,61%	1,35%	NOK
NO0008390301	SpereBank 1 SMN	Oslo	875 253	97,80	58 367 811	27 088 882	85 424 693	3,22%	0,87%	NOK
NO0010831567	SpereBank 1 SR Bank ASA	Oslo	1 109 750	91,00	80 342 792	20 844 458	100 987 250	3,81%	0,43%	NOK
NO0008000600	Sperebanken Vest	Oslo	807 572	72,40	48 505 548	9 862 865	58 468 213	2,20%	0,75%	NOK
NO0003053605	Storebrand ASA	Oslo	99 231	64,20	8 332 843	37 787	8 370 630	0,24%	0,02%	NOK
NO0010771009	Watercurses Forsikring	Unstert	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	59 815	175,80	10 063 280	405 134	10 468 394	0,39%	0,06%	NOK
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	89 643	100,00	6 322 339	3 080 177	9 412 515	0,36%	0,27%	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	1 289 499	54,70	-341 437	70 877 032	70 535 595	2,66%	0,64%	NOK
NO0010804823	Hexagon Furas Holding AS	Oslo	282 217	49,80	38 540 480	25 258 851	14 581 628	0,56%	0,13%	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	877 986	28,96	5 308 635	20 119 842	25 426 475	0,98%	0,06%	NOK
NO0004895103	NTS ASA	Oslo	1 731 951	80,00	60 673 923	81 541 912	142 215 830	5,56%	1,40%	NOK
NO00050688905	Terra Systems ASA	Oslo	376 739	422,80	31 618 833	127 591 068	159 209 901	6,00%	0,25%	NOK
NO0010571680	Walenius Withemsen ASA	Oslo	1 130 586	23,20	25 501 718	736 506	26 238 226	0,99%	0,27%	NOK
								17,46%		
Helsevern										
NO0010650013	Bergenbo ASA	Oslo	768 198	32,20	18 007 451	6 728 524	24 735 976	0,93%	0,88%	NOK
								0,83%		
Kommunikasjon										
NO0010844038	Adevinta ASA	Oslo	600 188	144,00	43 680 569	42 746 513	86 427 072	3,26%	0,09%	NOK
NO00030289504	Schibsted ASA A-aksje	Oslo	27 000	368,30	10 856 864	-968 784	9 880 100	0,37%	0,02%	NOK
NO0010736879	Schibsted ASA B-aksje	Oslo	123 843	319,80	36 157 443	4 447 548	38 604 991	1,49%	0,08%	NOK



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

CONFIDENTIAL
 (S) (A) (C) (D) (E) (F) (G) (H) (I) (J) (K) (L) (M) (N) (O) (P) (Q) (R) (S) (T) (U) (V) (W) (X) (Y) (Z)



N00010083308	Telenor ASA	Oslo	567 987	145,90	82 761 243	108 060	82 869 303	3,12%	0,04%	NOK
								8,84%		
IT										
N00003055501	Nordic Semiconductor ASA	Oslo	895 000	138,00	62 643 270	60 866 730	123 510 000	4,66%	0,48%	NOK
F10008000277	TietoEVRY OYJ	Oslo	60 000	285,00	16 647 654	452 346	17 100 000	0,64%	0,05%	NOK
								5,30%		
Materialer										
N00010857505	Bornsgaard ASA	Oslo	607 807	141,80	35 323 380	50 863 652	86 187 033	3,25%	0,61%	NOK
N00010816093	Eikem ASA	Oslo	2 701 412	28,38	73 688 025	2 998 048	76 686 073	2,88%	0,46%	NOK
N00010208051	Yma International ASA	Oslo	328 220	356,00	119 798 542	-2 953 222	116 846 320	4,40%	0,12%	NOK
								10,64%		
Blandom										
N00010716418	Entra ASA	Oslo	521 480	194,20	69 146 154	32 125 262	101 271 416	3,62%	0,29%	NOK
								3,82%		
Sum verdipapirportefølje										
					1 888 030 177	788 198 873	2 627 229 060	98,00%		
Bankinnskudd										
							32 309 187	1,22%		
Andre fordringer										
							10 600	0,00%		
Pålegg forutsetningshonorar										
							-3 198 772	0,12%		
Annen gjeld										
							-2 708 004	-0,10%		
Sum egenkapital										
							2 853 842 091	100,00%		



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

Signer: IL
SHA256withECDSA-LibOpenSSL



Alfred Berg Gambak

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Stijeholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.
Document ID:
sLnJAAAmvDzA8HtBE4LxwH8v8tEun

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

♦ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

♦ Fastsettelse av virkelig verdi

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

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

♦ Tilordning anskaffelseskost

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

♦ Skatt

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

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

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

♦ Etske investeringskriterier

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

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

Noter 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.

Download IL
ILNIAAs10161034466dLw0eafvUE20



Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,41.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 4 603 075.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen 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.

Document ID:
3LHAAst16tG3r4H4cBdLx0r4rHrE20



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.

Download IL
IL-1AAs1010307H46b6L1w0a0n1E20

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020

Alfred Berg Gambak

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Ber- andel i %	Valuta
Forbrukervarer										
NO0010735343	Europcar ASA	Oslo	6 043 850	51,10	226 872 195	81 988 540	308 840 735	3,73%	3,62%	NOK
NO0010743545	Kd ASA	Oslo	3 248 634	85,40	167 800 660	142 114 423	310 015 064	3,74%	8,00%	NOK
								7,47%		
Konsumvarer										
NO0010898625	Aker BioMarine AS	Oslo	508 447	117,50	56 308 090	3 434 433	59 742 523	0,72%	0,58%	NOK
FX0000000179	Bankkredit PF	Oslo	232 010	612,50	61 425 283	80 680 842	142 106 125	1,72%	0,36%	NOK
NO0010331838	Norway Royal Salmon ASA	Oslo	241 614	214,00	56 496 062	-4 645 097	51 850 364	0,63%	0,55%	NOK
NO0003733800	Orkla ASA	Oslo	2 866 423	87,00	253 676 055	-4 297 254	249 378 801	3,01%	0,29%	NOK
NO0010310656	Salmar ASA	Oslo	548 802	503,60	208 568 020	66 800 467	275 368 487	3,33%	0,48%	NOK
								9,40%		
Forretnings										
NO0010815673	Fjordkraft Holding ASA	Oslo	2 728 403	83,70	107 091 619	121 275 712	228 367 331	2,76%	2,36%	NOK
NO0010715138	Scatec ASA	Oslo	1 195 190	341,40	149 922 880	258 115 005	406 037 886	4,83%	0,75%	NOK
								7,60%		
Energi										
BMG173841013	EW LPG LTD	Oslo	750 000	59,00	46 081 814	-1 831 814	44 250 000	0,53%	0,53%	NOK
LU0075646356	Subsea 7 SA	Oslo	550 000	87,84	48 155 050	158 950	48 312 000	0,58%	0,18%	NOK
								1,12%		
Finans										
NO0010234552	Aker ASA	Oslo	75 000	560,00	40 331 680	1 666 307	42 000 000	0,51%	0,10%	NOK
NO0010840516	Asator SE	Oslo	1 875 000	10,70	15 000 000	5 062 500	20 062 500	0,24%	1,01%	NOK
NO0010633601	B2Holding ASA	Oslo	10 628 295	7,42	72 996 030	5 874 334	78 869 360	0,86%	2,56%	NOK
NO0010273121	Bank2 ASA	Unnotert	1 774 983	6,00	10 664 782	385 118	10 849 898	0,13%	1,48%	NOK
NO0010031479	DNR ASA	Oslo	2 479 017	168,00	378 582 315	37 892 541	416 474 856	5,03%	0,36%	NOK
NO0010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	1 435 668	191,40	273 730 058	1 056 797	274 786 855	3,32%	0,29%	NOK
NO0010387004	Norwegian Finans Holding ASA	Oslo	2 004 022	73,15	159 992 305	-13 398 156	146 594 209	1,77%	1,07%	NOK
NO0010206331	Protector Forsikring ASA	Oslo	3 950 053	59,80	201 455 385	33 987 774	235 423 159	2,84%	4,58%	NOK
NO0010739402	Sbanken ASA	Oslo	348 375	88,90	24 357 326	354 289	24 003 038	0,29%	0,33%	NOK
NO0006390301	SpareBank 1 SMN	Oslo	2 623 661	97,60	177 519 541	78 549 772	256 069 314	3,09%	2,02%	NOK
NO0010831567	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	2 917 894	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	Watercress Forsikring	Unnotert	12 000 000	1,00	12 000 000	0	12 000 000	0,14%	3,73%	NOK
								26,08%		
Industri										
NO0003097503	AKVA Group ASA	Oslo	875 932	105,00	42 425 248	60 047 617	102 477 880	1,24%	2,93%	NOK
NO0003110603	Bonhousr ASA	Oslo	554 518	242,00	120 158 879	14 032 993	134 192 872	1,62%	1,30%	NOK
NO0003067902	Hexagon Composites ASA	Oslo	4 708 274	54,70	1 560 334	259 102 922	257 542 588	3,11%	2,34%	NOK
NO0010004923	Hexagon Puns Holding ASA	Oslo	1 307 785	49,90	186 200 707	-120 942 236	65 258 472	0,79%	0,57%	NOK
NO0010081235	NEL ASA	Oslo	8 353 671	28,96	23 544 253	218 378 050	241 922 312	2,92%	0,50%	NOK
NO0006068905	Tomra Systems ASA	Oslo	791 315	422,60	74 580 530	259 829 189	334 409 719	4,04%	0,53%	NOK
NO0005905802	Veidekke ASA	Oslo	852 460	110,80	100 787 395	-8 334 827	94 452 568	1,14%	0,63%	NOK
								14,88%		



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

CONFIDENTIAL



Helsevern										
NO0010650013	Bergendo ASA	Oslo	1 916 329	32,20	43 998 652	17 773 542	61 770 194	0,75%	2,20%	NOK
								0,76%		
Kommunikasjon										
NO0010644038	Adevisita 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	200 623 106	-19 136 605	181 486 500	2,19%	0,43%	NOK
								5,70%		
IT										
NO0004822503	Atea ASA	Oslo	1 427 089	121,20	164 877 196	8 086 989	172 963 187	2,09%	1,30%	NOK
NO0010823131	Kahoorl AS	Oslo	2 368 719	95,20	112 171 902	113 139 746	225 311 649	2,72%	0,53%	NOK
Nordic										
NO0003055501	Semiconductor ASA	Oslo	3 533 814	138,00	200 220 806	287 440 624	487 686 332	5,89%	1,63%	NOK
NO0010609682	Webstep AS	Oslo	1 556 645	22,20	38 847 000	-4 089 481	34 567 519	0,42%	5,77%	NOK
NO0010708910	Zetex ASA	Oslo	261 512	51,80	12 987 107	550 215	13 546 322	0,18%	1,30%	NOK
								11,28%		
Materialer										
NO0010657505	Boregaard ASA	Oslo	2 758 347	141,80	170 450 634	149 782 971	320 233 605	3,87%	2,26%	NOK
NO0010616093	Eksem ASA	Oslo	8 318 361	28,36	180 526 826	45 548 261	236 075 086	2,86%	1,43%	NOK
NO0010208651	Yara International ASA	Oslo	424 483	356,00	156 037 848	-3 921 900	151 115 948	1,82%	0,16%	NOK
								5,54%		
Økonomi										
NO0010716418	Entra ASA	Oslo	1 762 142	194,20	230 808 186	111 390 790	342 207 976	4,13%	0,97%	NOK
NO0010612450	Selvaag Bolig ASA	Oslo	1 989 929	57,90	95 464 549	19 732 240	115 216 889	1,38%	2,12%	NOK
								5,52%		
Sum verdipapirportefølje					5 514 518 338	2 549 850 801	8 064 409 137	97,30%		
Bankinnskudd							249 086 988	3,01%		
Andre fordringer							7 433 708	0,09%		
Pålegg forvaltningshonorar							-13 146 622	-0,16%		
Annen gjeld							-26 844 668	-0,32%		
Sum egenkapital							8 280 962 123	100%		



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

Signer: IL
IL-IAAs10wG5rFH4b6dLw6a9rU620



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 MLV.			
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
Oppgjørte, 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			
Pålept 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
styrelleder

Manann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrud
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Heige Stjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



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

Document ID:
8LHAA51010307H46B4LX0640UE20

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

♦ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

♦ Fastsettelse av virkelig verdi

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

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

♦ Tilordning anskaffelseskost

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

♦ Skatt

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

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

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

♦ Etske investeringskriterier

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

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

Noter 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.

Document ID:
3LHAAst1wG3rH4cbetLw0r4nVUE20



Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 1,79.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 702 942 for Classic og kr 170 for INST.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen for fondet er 2,00 for Classic og 1,20 for INST.

Note 7 Egenkapital

	Classic	INST	Sum
Egenkapital 1.1			280 097 285
Tegninger	283 159 671	412	283 160 083
Innløsninger	-122 848 288	-92 375	-122 940 663
Årets resultat			94 258 917
Egenkapital 31.12			534 575 623



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

Download IL
IL-IAAs11010307H40b0dLw09a0vUE20

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.

Document ID:
3LH4AAs10wG5rH4cBxLW0r4rHLE20



Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020 Alfred Berg Nordic Gambak

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Gjer- andel i %	Valu- uta
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	5 420 050	9 972 230	1.87%	0.03%	SEK
SE0010946588	BHIC Group AB	Stockholm	44 567	178.80	7 967 115	836 792	8 322 907	1.56%	0.04%	SEK
SE0014186532	Betsson AB	Stockholm	175 000	73.70	12 885 696	592 172	13 477 868	2.52%	0.14%	SEK
SE0009921586	Bilia AB	Stockholm	113 941	101.40	12 196 043	-125 979	12 070 064	2.26%	0.11%	SEK
SE0012455673	Bulider AB	Stockholm	53 940	291.40	15 153 929	1 286 787	16 420 716	3.07%	0.02%	SEK
SE000986738	Boozt AB	Stockholm	28 420	186.80	5 025 653	715 059	5 741 312	1.07%	0.05%	SEK
SE0005677135	Bulfinch AB	Stockholm	54 335	194.40	9 779 758	1 255 110	11 034 878	2.06%	0.14%	SEK
SE000103814	Electrolux AB	Stockholm	54 712	191.35	11 069 783	-932 671	10 937 112	2.05%	0.02%	SEK
SE0012673267	Evolution Gaming Group AB	Stockholm	28 487	534.80	10 031 664	15 684 408	25 716 072	4.81%	0.01%	SEK
SE0011090018	Holmen AB	Stockholm	46 352	393.80	18 223 775	2 836 886	19 059 661	3.57%	0.04%	SEK
SE0001662230	Husovarna AB	Stockholm	212 389	106.50	21 727 987	1 900 305	23 628 292	4.42%	0.05%	SEK
SE0001200015	Invisio AB	Stockholm	22 326	250.00	3 086 187	2 734 826	5 830 993	1.09%	0.05%	SEK
SE0009694253	Instalco AB	Stockholm	39 391	251.00	3 843 263	6 485 834	10 329 098	1.93%	0.08%	SEK
SE0008220018	Imido AB	Stockholm	117 707	120.50	11 345 995	3 471 710	14 817 705	2.77%	0.20%	SEK
SE0004212173	KNOW IT AB	Stockholm	31 029	311.50	8 981 801	1 115 785	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	Lundab International AB	Stockholm	46 884	170.40	7 229 773	1 112 810	8 342 583	1.56%	0.08%	SEK
SE0003751115	Microtonic 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	458.00	8 747 703	340 503	9 084 206	1.70%	0.03%	SEK
SE0005177818	Saxax 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
SE0008422390	Thule Group AB	Stockholm	35 005	307.80	9 758 616	1 490 231	11 248 847	2.10%	0.03%	SEK
SE000114837	Trelleborg AB	Stockholm	88 536	182.50	16 620 072	280 002	16 890 075	3.16%	0.04%	SEK
SE000115446	Volvo AB	Stockholm	82 867	193.80	15 528 424	1 249 066	16 777 490	3.14%	0.01%	SEK
							58,95%			
Norge										
N00010031478	DNB ASA	Oslo	89 287	168.00	14 459 133	537 723	14 996 856	2.81%	0.01%	NOK
N00010735343	Eurocom ASA	Oslo	272 450	51.10	12 763 919	1 158 278	13 922 196	2.80%	0.18%	NOK
N00003079709	Kiron ASA	Oslo	315 188	18.12	4 948 240	762 967	5 711 207	1.07%	0.18%	NOK
N00010631587	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										
F10009000202	Kesko OY J	Helsinki	25 088	21.04	5 325 440	201 841	5 527 080	1.03%	0.01%	EUR
F10009000660	Metsä Board OY J	Helsinki	147 404	8.62	11 956 444	1 348 117	13 304 561	2.46%	0.05%	EUR
F10009014575	Metsä Outotec OY J	Helsinki	126 525	8.18	10 451 226	379 264	10 830 490	2.03%	0.02%	EUR
F10009013296	Neste OY J	Helsinki	24 536	59.16	12 108 497	3 090 536	15 199 032	2.84%	0.00%	EUR
F10009007694	Sanoma OY J	Helsinki	62 457	13.74	8 689 470	296 229	8 985 699	1.68%	0.04%	EUR
F10009015861	Stora Enso OY J	Helsinki	103 705	15.65	15 248 411	1 740 256	16 988 666	3.18%	0.02%	EUR
F10009002158	Uusimaa OY J	Helsinki	80 687	18.16	10 530 184	1 011 444	11 541 628	2.16%	0.06%	EUR
							15,41%			
Danmark										
DK0010244508	AP Møller - Maersk A/S	København	920	13545.00	14 212 168	3 388 245	17 600 413	3.29%	0.01%	DKK
DK0060079631	DSV Panalpina A/S	København	4 616	1020.00	4 811 005	1 814 543	6 625 548	1.24%	0.00%	DKK
DK0060497295	Molass 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	1 606 192	10 476 463	1.98%	0.00%	DKK
DK0060084928	Orsted AS	København	8 586	1243.50	8 209 049	6 780 194	14 989 243	2.80%	0.00%	DKK
DK0010268606	Vestas Wind Systems A/S	København	8 586	1439.50	9 077 717	8 318 698	17 396 406	3.25%	0.00%	DKK
							14,83%			
Valu teknisk										
							SEK FX Forward 04 januar 2021	-11 461	-0,00%	
								-0,00%		
Sum verdipapirportefølje					430 186 108	85 896 229	516 048 074	96,60%		
Bankinnskudd							25 833 669	4,83%		
Andre fordringer							2 766 314	0,52%		
Pålept forvaltningshonorar							-818 742	-0,15%		
Annen gjeld							-9 053 692	-1,68%		
Sum egenkapital							534 676 823	100%		



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

Download ID:
8LHAA510405CH46B6LXW6R4HLE20



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 MLV.			
Forvaltningshonorar	6	-7 116	-100
Andre kostnader		-89 048	-63 385
Forvaltningsresultat		-89 764	-63 485
Årsresultat		10 487 557	20 433 393
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	20 433 393
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	143 406 959
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		40 104 900	40 201 287
Overkurs/underkurs		-16 772 726	-16 254 487
Opptjent egenkapital		124 021 517	116 541 179
Sum egenkapital	7, 8	147 353 691	140 487 979
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		117	19
Annen gjeld		3 102 719	2 920 961
Sum gjeld		3 102 835	2 920 980
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		150 456 527	143 406 959

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Stijeholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



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

Download IL
IL-IAAs1010307H46BdLXw6a0rUE20

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

✦ *Rekonslagsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

♣ **Fastsettelse av virkelig verdi**

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

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

♣ **Tilordning anskaffelseskost**

Ved salg av verdipapirer i fondene er kursoevinster/-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 verdipapirford 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 reiteinntekt hos andelseierne. Netto skattermessig 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 Verdpapirsentralen 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.

♣ *Ethiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapers 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 scorene 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/>

Alfred Berg Humanfond

Org.nr. 981 253 442



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

CONFIDENTIAL



Note 2 Finansielle derivater

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

Note 3 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,18.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2020 kr 89 032.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen for fondet er 1,20.



Note 7 Eigenkapital

	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 Godtgjærelser

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

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikoeksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivået 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 enandel kontanter og en andel som spiller verdiutviklingen i fondene, hvor minst 40% tilbakeholdes og betales i like deler over en periode på minst 3 år.

Note 10 Portefolietoestand

Se neste side.

Alfred Berg Humanfond

Org.nr. 981 253 442



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

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/201801>; this version posted January 11, 2018. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.



Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020

Alfred Berg Humanfond

ISIN	Verdianskr	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Vrealisert avkastning	Markeds- verdi	Andel i %	Eier- andel i %	Val- uta
NO0010089402	Alfred Berg Norge Classic	Unotert	133 150	1126,19	99 520 124	50 698 255	150 218 379	101,94%	2,40%	NOK
Sum verdipapirportefølje					99 520 124	50 698 255	150 218 379	101,94%		
Bankkreditt							138 148	0,09%		
Andre fordringer							100 000	0,07%		
Opptjent rabatt underfond							147 506	0,10%		
Pålagt forvaltningshonorar							-147 623	-0,10%		
Annen gjeld							-3 102 719	-2,11%		
Sum egenkapital							147 353 691	100%		

Alfred Berg Humanfond

Org.nr. 981 253 442



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

Signatør ID:
SINIAAS1010307H40B0LX000000020

Alfred Berg Global

RESULTATREGNSKAP	NOTE	2020	2019
PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER			
Renteinntekter		7 307	26 727
Utbytte		2 619 615	2 651 463
Gevinst/tap ved realisasjon		9 787 778	9 586 725
Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap		6 202 257	20 820 943
Andre porteføljeginntekter		119	0
Porteføljeresultat		18 617 077	33 085 858
FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.			
Forvaltningshonorar	6	-1 831 768	-1 580 124
Andre kostnader		-201 893	-144 847
Forvaltningsresultat		-2 033 660	-1 724 972
Årsresultat		16 583 416	31 360 887
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/frå 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	172 696 149
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		168 761	146 578
Annen gjeld		1 492 147	822 158
Sum gjeld		1 660 908	968 736
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		199 461 699	173 666 885

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
danlig leder

Tony Hægeland
varamedlem



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

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/140000>; this version posted November 1, 2017. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

♦ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

♦ Fastsettelse av virkelig verdi

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

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

♦ Tilordning anskaffelseskost

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

♦ Skatt

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

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

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

♦ Etske investeringskriterier

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

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

Noter 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.

Document ID:
3LHAAst1wG3rH4cbetLw0r4nVLE20



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 risikoindekatoren 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 risikoindekatoren. 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.

Prestandsatsen 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.

Document ID:
3LHAAst1wG5rFH4cBdLw0r4hVLE20

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.

Download IL
IL-1AAs1010307H46b6dLw0eapn1E20

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020

Alfred Berg Global

ID#N	Vendeur	Motif	Annee	Marche dure	Kontors	Urelist prevision	Marchedevr	Andet %	Ese- and %	Val- ute
USA										
US00507V1086	Activision Blizzard INC	New York	2 290	92.85	1 670 465	144 259	1 814 725	0.82%	0.00%	USD
US00724F1012	Adobe INC	New York	410	500.12	1 721 631	28 423	1 750 054	0.88%	0.00%	USD
US00846U1016	Aglent Technologies INC	New York	1 100	118.49	1 101 104	11 253	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	Arays INC	New York	560	363.80	1 133 844	573 884	1 707 728	0.86%	0.00%	USD
US0378331005	Apple INC	New York	9 200	132.89	4 604 377	5 814 463	10 418 840	5.27%	0.00%	USD
US0394831020	Archer-Daniels-Midland CO	New York	1 100	50.41	489 841	-16 578	473 263	0.24%	0.00%	USD
US3635761097	Arthur J. Gallagher & CO	New York	1 100	123.71	982 835	198 589	1 181 424	0.59%	0.00%	USD
US0528001094	Autoliv INC	New York	1 150	92.10	920 590	-18 827	903 963	0.49%	0.00%	USD
US0605061046	Bank of America CORP	New York	5 800	30.31	1 478 735	21 690	1 500 401	0.76%	0.00%	USD
US0605161014	Best Buy Co INC	New York	930	99.79	933 372	-141 302	792 070	0.40%	0.00%	USD
US09247X1019	BlackRock INC	New York	260	721.54	1 383 570	237 561	1 601 130	0.81%	0.00%	USD
US11125F1012	Broadcom INC	New York	450	437.85	1 577 766	103 867	1 681 633	0.85%	0.00%	USD
US1273871087	Cadence Design Systems INC	New York	1 700	136.43	1 204 423	775 062	1 979 485	1.00%	0.00%	USD
US16411R2085	Cheniere Energy INC	New York	850	60.03	443 050	-7 557	435 492	0.22%	0.00%	USD
US1890581059	Chipotle Mexican Grill INC	New York	40	1386.71	487 251	-13 840	473 412	0.24%	0.00%	USD
US19416Z1039	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
US22100K1001	Costco Wholesale CORP	New York	500	376.78	1 576 848	191 810	1 768 658	0.89%	0.00%	USD
US22836B1060	Crown Holdings INC	New York	1 280	100.20	1 086 620	8 019	1 094 639	0.55%	0.00%	USD
US2310211083	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	786 645	2 654 289	1.34%	0.00%	USD
US23918K1068	DaVita INC	New York	1 630	117.40	1 386 071	247 165	1 633 236	0.83%	0.00%	USD
US24703L2025	Defi Technologies INC	New York	800	73.29	504 293	3 881	500 412	0.25%	0.00%	USD
US2566771059	Dollar General INC	New York	900	210.30	1 195 702	419 680	1 615 382	0.82%	0.00%	USD
US25333A1097	DR Horton INC	New York	1 350	68.92	982 688	-98 594	794 095	0.40%	0.00%	USD
US2655121098	Electronic Arts INC	New York	450	143.80	526 453	25 099	551 519	0.28%	0.00%	USD
US29414B1044	EPAM Systems INC	New York	320	358.35	894 965	83 736	978 703	0.49%	0.00%	USD
US3021301094	Expeditors Int. of Washington INC	New York	1 730	90.11	1 459 438	-55 120	1 404 319	0.71%	0.00%	USD
US30303M1027	Facebook INC	New York	1 280	273.16	2 857 962	78 556	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	982 128	-3 849	988 279	0.50%	0.00%	USD
US33061C1009	First Republic Bank	New York	430	148.93	499 200	40 028	539 228	0.27%	0.00%	USD
US34964C1082	Fortune Brands Home & Security INC	New York	600	85.72	508 459	-89 498	438 962	0.22%	0.00%	USD
US4062161017	Halkburton CO	New York	2 800	18.90	467 436	-15 775	451 662	0.23%	0.00%	USD
US4364401012	Hologic INC	New York	1 640	72.83	1 105 642	-86 236	1 019 407	0.52%	0.00%	USD
US45168D1046	IDEXX Laboratories INC	New York	260	499.87	1 036 561	72 674	1 109 236	0.56%	0.00%	USD
US4612021034	Intral Corp	New York	300	379.85	939 318	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
US48248D1009	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	8 831	523 995	0.26%	0.00%	USD
US5218652049	Leap CORP	New York	320	150.03	437 954	-3 621	434 333	0.22%	0.00%	USD
US5488611073	Lowes Cos INC	New York	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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/000000>; this version posted January 1, 2016. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

US5000211090	Lundamon Athletica INC	New York	500	348.03	1 481 184	24 019	1 485 183	0.75%	0.00%	USD
US5706001081	MarketAxess Holdings INC	New York	180	570.56	824 801	51 730	875 531	0.44%	0.00%	USD
US5949181045	Microsoft CORP	New York	3 780	222.42	3 582 815	3 592 998	7 175 813	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
US63304G1004	MSCI INC	New York	460	448.53	440 855	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	1 684 408	0.84%	0.00%	USD
US64110L 1061	Netflix INC	New York	360	540.73	1 675 729	77 979	1 753 709	0.86%	0.00%	USD
US65339F 1012	NextEra Energy INC	New York	1 400	77.15	318 160	603 684	921 844	0.47%	0.00%	USD
US67066G 1040	VIDIA, CORP	New York	690	522.20	1 933 240	1 142 002	3 075 242	1.55%	0.00%	USD
US679580 1009	Old Dominion Freight Line INC	New York	900	195.18	1 295 734	203 507	1 498 240	0.76%	0.00%	USD
US7140451093	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	1 503 290	0.76%	0.00%	USD
US83068M1027	Skyworks Solutions INC	New York	880	152.88	932 648	-45 364	887 264	0.45%	0.00%	USD
US871607 1076	Synopeys INC	New York	480	259.24	899 269	162 824	1 062 090	0.54%	0.00%	USD
US880770 1029	Tetradyne 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	-21 726	966 564	0.49%	0.00%	USD
US4370761029	The Home Depot INC	New York	885	265.82	1 649 337	96 432	1 552 904	0.76%	0.00%	USD
US7427181091	The Procter & Gamble CO	New York	2 020	139.14	1 567 283	431 532	2 398 815	1.21%	0.00%	USD
US7433151039	The Progressive CORP	New York	1 530	96.88	1 403 931	-28 340	1 375 591	0.70%	0.00%	USD
US8243481061	The Sherwin-Williams CO	New York	2 300	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	98 683	779 884	0.39%	0.00%	USD
US9029733048	US Bancorp	New York	2 480	48.58	977 729	8 809	986 138	0.50%	0.00%	USD
US92345Y 1064	Versant Analytics INC	New York	750	207.58	744 669	584 135	1 328 804	0.67%	0.00%	USD
US953061055	West Pharmaceutical Services INC	New York	510	283.31	945 905	287 272	1 233 177	0.62%	0.00%	USD
US9821661043	Weyerhaeuser CO	New York	2 100	33.53	589 884	12 076	600 961	0.30%	0.00%	USD
US93849021040	WYW Grainger CO	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	499 823	-8 557	491 066	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										
0.00%										
Storbritannia										
GB00B1YV4409	3 Group PLC	London	7 000	11.56	1 009 084	16 887	1 025 971	0.52%	0.00%	GBP
IF00B4BNWY 34	Accenture PLC	London	700	261.21	1 359 586	200 977	1 560 563	0.79%	0.00%	USD
GB00B02J6396	Admiral Group PLC	London	4 300	29.06	1 372 718	84 005	1 456 723	0.74%	0.00%	GBP
JE00B783TV65	Apiviv PLC	London	550	130.29	591 871	19 728	611 600	0.31%	0.00%	USD
GB00B0744B38	Bund PLC	London	3 200	24.43	970 848	58 486	911 352	0.46%	0.00%	GBP
GB00BJFLV09	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
IE00BWT8H864	Fluiter Entertainment PLC	London	900	168.90	1 459 858	112 978	1 572 834	0.80%	0.00%	EUR
IF00BLS08M43	Pentair PLC	London	2 300	53.08	1 111 708	-69 610	1 042 159	0.53%	0.00%	USD
0										
5.37%										
Sverige										
SE0012455673	Bolden AB	Stockholm	1 900	291.40	585 175	-16 766	578 409	0.29%	0.00%	SEK
SE0011166933	Epmec AB	Stockholm	6 400	140.65	907 375	93 197	1 000 572	0.51%	0.00%	SEK
Evolution Gaming Group										
SE0012673267	AB	Stockholm	1 800	834.80	1 087 245	482 563	1 569 808	0.79%	0.00%	SEK
SE0001038699	Hexacon AB	Stockholm	850	740.80	493 868	15 290	509 155	0.26%	0.00%	SEK
SE0008321293	Nibe Industrier AB	Stockholm	3 780	269.70	938 871	128 165	1 066 036	0.54%	0.00%	SEK
0										
2.39%										
New Zealand										
NZFAPE000152	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										
0.00%										
Japan										
JP3497400006	Daiwa Co LTD	Tokyo	1 400	12760.00	1 089 820	389 784	1 479 604	0.75%	0.00%	JPY
JP3937600008	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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/2019.05.20.256401>; this version posted May 20, 2019. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

JP3436750009	M3 INC	Tokyo	3 300	9743.00	1 188 534	1 474 479	2 663 013	1.35%	0.00%	JPY
JP2922950005	MonotaRO Co LTD	Tokyo	3 800	5250.00	1 503 420	148 969	1 652 379	0.84%	0.00%	JPY
JP3788190007	Nexon Co LTD	Tokyo	3 900	3180.00	963 617	72 011	1 036 628	0.52%	0.00%	JPY
JP3880500007	Nitori M&A Center INC	Tokyo	1 700	8600.00	930 308	41 243	971 549	0.49%	0.00%	JPY
JP3756600007	Nintendo Co LTD	Tokyo	300	65830.00	1 328 868	308 862	1 636 731	0.83%	0.00%	JPY
JP3670800008	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
JP3762800006	Nomura Research Institute LTD	Tokyo	6 300	3686.00	1 218 538	708 526	1 826 065	0.97%	0.00%	JPY
JP3173400007	Obc Co LTD	Tokyo	800	20730.00	1 294 768	78 818	1 373 586	0.89%	0.00%	JPY
JP3187600004	Ono Pharmaceutical Co LTD	Tokyo	4 400	3168.00	1 258 492	-126 830	1 132 662	0.57%	0.00%	JPY
JP3630650005	Pan Pacific Int. Holdings CORP	Tokyo	2 900	2388.00	589 258	-15 671	573 587	0.29%	0.00%	JPY
JP3977400005	Rinnai CORP	Tokyo	1 400	11880.00	1 324 528	64 832	1 389 360	0.70%	0.00%	JPY
JP3976300008	Ryohin Keikaku Co LTD	Tokyo	2 500	2105.00	487 299	-51 428	435 872	0.22%	0.00%	JPY
JP3182770008	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	8058.00	904 034	-36 388	867 646	0.44%	0.00%	JPY
JP3338600006	Sundrug Co LTD	Tokyo	1 100	4120.00	409 928	-34 559	375 367	0.19%	0.00%	JPY
JP3671400006	Tokyo Electron LTD	Tokyo	200	38400.00	568 561	67 542	636 104	0.32%	0.00%	JPY
JP3851800000	Unicharm CORP	Tokyo	3 000	4892.00	1 257 174	-41 820	1 215 354	0.61%	0.00%	JPY
Hong Kong							0	11.86%		
HK0388045442	Hong Kong Exchanges & Clearing LTD	Hong Kong Exchange	2 000	425.00	835 106	40 489	935 595	0.47%	0.00%	HKD
HK0869013440	Technic Industries Co LTD	Hong Kong Exchange	12 000	110.60	1 182 945	277 904	1 460 849	0.74%	0.00%	HKD
Frankfurt							0	1.21%		
FR0013451333	La Francaise des Jeux SAEM	EN Paris	1 200	37.41	485 829	4 131	470 680	0.24%	0.00%	EUR
FR0013154002	Sartorius Stedim Biotech SA	EN Paris	290	291.20	590 125	294 121	884 247	0.45%	0.00%	EUR
FR0000121972	Schneider Electric SE	EN Paris	1 500	118.30	1 302 891	556 171	1 858 061	0.94%	0.00%	EUR
FR0000061807	Teleperformance SE	EN Paris	450	271.30	884 598	413 744	1 278 340	0.65%	0.00%	EUR
Genevieve							0	2.27%		
AT0000746409	Verbund AG	Vienna Stock Exchange	1 500	69.86	972 768	124 320	1 097 089	0.55%	0.00%	EUR
Belgia							0	0.88%		
BE0003717312	Sofina SA	EN Brussel	260	277.00	670 813	83 301	754 114	0.38%	0.00%	EUR
Nederland							0	0.38%		
NL0012689182	Adyen NV	EN Amsterdam	90	1005.00	1 052 133	743 103	1 795 236	0.91%	0.00%	EUR
NL0010273215	ASML Holding NV	EN Amsterdam	583	367.55	1 521 757	905 101	2 426 858	1.23%	0.00%	EUR
Tykland						0	2.13%			
DE000A1DAHH0	Brenntag AG	Xetra	1 500	63.34	1 001 326	-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	0.48%	0.00%	EUR
DE000LEG1110	LEG Immobilien AG	Xetra	700	127.06	835 737	-4 434	931 303	0.47%	0.00%	EUR
DE0007465831	Sartorius AG	Xetra	313	343.80	901 305	224 807	1 126 112	0.57%	0.00%	EUR
DE000A1ML711	Vonovia SE	Xetra	700	58.78	457 059	19 041	438 019	0.22%	0.00%	EUR
Fintland							0	2.88%		
FI0009013403	Kone OYJ	Helsinki	850	68.46	511 167	80 344	591 512	0.30%	0.00%	EUR
FI0009013250	Neste OYJ	Helsinki	800	59.16	489 392	6 174	496 567	0.25%	0.00%	EUR
Sveits							0	0.68%		
CH0016440363	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.

[illegible]



CH0025238853	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	273 230	1 282 494	0,65%	0,00%	CHF
CH0418792922	Sika AG	Swiss Exchange	800	241.80	1 357 274	48 928	1 406 202	0,71%	0,00%	CHF
						0		2,87%		
						0				
Danmark										
DK0060079631	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
DK0060084926	Unilever AS	København	1 100	1243.50	1 284 139	840 899	1 924 838	0,87%	0,00%	DKK
						0		2,93%		
						0				
Canada										
CA1360691010	Canadian Imp. Bank of Commerce	Toronto	1 420	108.72	1 082 747	-55 539	1 027 208	0,52%	0,00%	CAD
CA136451003	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	980	167.33	1 090 734	-13 150	1 077 584	0,54%	0,00%	CAD
CA559224011	Moore International INC	Toronto	1 800	90.11	981 628	106 429	1 088 057	0,55%	0,00%	CAD
CA8667861053	Sun Life Financial INC	Toronto	1 240	56.60	499 762	-28 953	470 808	0,24%	0,00%	CAD
						0		2,63%		
						0				
Australia										
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	98,23%		
Bankinnskudd							2 783 989	1,41%		
Pålegg utbytte/gode kildeskatt							233 278	0,12%		
Andre fordringer							162 012	0,08%		
Pålegg forvaltningshonorar							-168 751	-0,09%		
Annen gjeld							-1 492 147	-0,75%		
Sum egenkapital							187 880 790	100%		



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

Document ID:
819AAs1010507H46BdLw0e0p0UE20



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 MLV.			
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

Loff Enknsrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Stijeholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.
Document ID:
8LHAA8101003FH40B8LX000000000

Noter

Note 1 Regnskapsprinsipper

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

✦ *Rekonslagsmessig behandling av finansielle instrumenter*

Verdivurdering av porteføljen skjer etter markedsverdi prinsippet. Dette medfører at alle fondets eiendeler og gjeld vurderes til markedsverdi ved verdifastsattelse. 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 kursoevinster/-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 aksjedennt) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.

En spesialregel for verdipapirer innebærer videre fritak for skatt på realiserede gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikningsforretninger 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 reiteinntekt hos andelseierne. Netto skattermessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminneleg 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 utdeles for 2020 står opført 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 selskapsets 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 utvære selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukkert 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.

bioRxiv preprint doi: <https://doi.org/10.1101/151111>; this version posted May 10, 2017. The copyright holder for this preprint (which was not certified by peer review) is the author/funder, who has granted bioRxiv a license to display the preprint in perpetuity. It is made available under aCC-BY-NC-ND 4.0 International license.

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 omløpshastighed 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 risikoindekatoren 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. Transaksjons-
drevne depotkostnader blir belastet fondet etter gjeldende satser, avhengig av marked.

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 63 822.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen for fondet er 1,20.

Note 7 Eigenkapital

	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.

Confidential
 51FAA27060C644B6D1E20C0F01B2

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.

Download IL
IL-IAAs1010307468dL1000001020



Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020 Skandiabanken Framgang Sammen

ISIN	Verdisapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi	Andel i %	Eier- andel i %	Valuta
NO0010089402	Allred Belg Norge Classic	Unotert	60 800	1 128,19	56 016 251	12 690 649	68 706 899	101,26%	1,13%	NOK
Sum verdipapirportefolje					56 016 251	12 690 649	68 706 899	101,26%		
Bankinnskudd							179 705	0,26%		
Opplyent rabatt underfond							66 222	0,10%		
Pålagt forvaltningshonorar							-46 354	-0,10%		
Annen gjeld							-1 033 290	-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.
Download IL
ILNIAAs10wG5rH4cBdLxw6pHvUE20



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 MLV.			
Forvaltningshonorar	6	-363 872	21
Andre kostnader		-92 480	-614
Forvaltningsresultat		-456 352	-593
Årsresultat		31 375 596	-30 959
DISPONERING AV ÅRSRESULTATET			
Overført til/fra opptjent egenkapital		31 375 596	-30 959
Sum disponert		31 375 596	-30 959
BALANSE			
EIENDELER			
Fondets verdipapirportefølje	10	325 804 056	3 181 387
Andre fordringer		0	6 000
Bankinnskudd		1 213 771	9 532
SUM EIENDELER		327 017 827	3 196 919
EGENKAPITAL			
Andelskapital til pålydende		278 981 707	3 211 044
Overkurs/underkurs		17 486 641	16 856
Opptjent egenkapital		31 344 636	-30 959
Sum egenkapital	7, 8	327 812 984	3 196 941
GJELD			
Pålept forvaltningshonorar		-795 157	-21
Sum gjeld		-795 157	-21
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		327 017 827	3 196 919

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Manann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Enkstrød
styremedlem

Helge Sjøholm Amesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.
Document ID:
923422552-2020-Årsregnskap-2020

Noter

Noter 1 Regnskapsprinsipper

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

♦ Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter

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

♦ Fastsettelse av virkelig verdi

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

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

♦ Tilordning anskaffelseskost

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

♦ Skatt

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

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

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

♦ Etske investeringskriterier

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

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

Noter 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.

Document ID:
3LH4A81010101H40B01L0000000000

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 omløpshastighed 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 transaktionskostnader 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.

Procentsatsen for fondet er 1.50 for Classic og 0.90 for INST.

Note 7 Eigenkapital

	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			327 812 964



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

© 2004 Blackwell Publishing Ltd



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.

Document ID:
3LH4AAs10wG5rH4cBxLw0r4nU6Z0

Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020

Nome Aksie

ISIN	Verdipapir	Nokart	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Ursellkurs seksjon 2A	Markeds- verdi	Andel i %	Eier- andel i %	Valu- te
N00010833395	Alfred Berg Nordic Gumbak Classic		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
N00010072945	Holberg Norden A		65 448	570,75	32 184 000	5 160 397	37 354 397	11,40%	1,87%	NOK
N00010911809	KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II		17 227	2475,01	39 489 979	3 137 953	42 637 931	13,01%	0,32%	NOK
N00010661925	KLP Aksje Global Mor Samfunnsansvar II		47 709	1215,08	53 149 993	4 941 699	58 091 693	17,72%	7,85%	NOK
N00010028988	ODIN Global C		54 769	369,02	29 161 889	2 119 515	31 281 418	9,54%	0,39%	NOK
N00008000155	ODIN Norden C		10 936	3801,13	36 064 000	5 475 536	41 569 536	12,68%	0,22%	NOK
IE00BWW6CT39	Sector Global Equity Kernel Unhedged		10 411	1274,20	12 981 000	284 102	13 265 102	4,05%	1,24%	NOK
N00008004009	Skagen Global A		21 272	2361,25	48 580 785	1 686 891	50 227 677	15,32%	0,16%	NOK
								99,39%		
Sum verdipapirportefølje					296 371 330	30 432 726	326 804 056	99,39%		
Bankinnskudd							1 213 771	0,37%		
Pålegg for utbetalingshonorar							-351 189	-0,11%		
Opptjent rabatt underfond							1 146 346	0,35%		
Sum egenkapital							327 812 984	100%		



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

CONFIDENTIAL