



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 957 801 412
Organisasjonsform: Verdipapirfond
Foretaksnavn: VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE
Forretningsadresse: Støperigata 2
0250 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

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: Mette Andersen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 19.04.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

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, 09.07.2023



Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|----------------------|--------------------|
| RESULTATREGNSKAP | | | |
| Porteføljeinntekter og porteføljekostnader | | | |
| Renteinntekter | | 70 044 | 164 139 |
| Utbytte | | 243 605 589 | 115 697 791 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 492 503 445 | 29 838 596 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 809 640 287 | 413 708 057 |
| Porteføljerresultat | | 1 545 819 365 | 559 408 582 |
| Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v. | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | 58 614 775 | 40 587 481 |
| Andre kostnader | | 132 349 | 154 634 |
| Forvaltningsresultat | | -58 747 124 | -40 742 115 |
| Resultat før skattekostnad | | 1 487 072 241 | 518 666 467 |
| Årsresultat | | 1 487 072 241 | 518 666 467 |
| Totalresultat | | 1 487 072 241 | 518 666 467 |
| Anvendelse av årsresultatet | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 1 487 072 241 | 518 666 467 |
| Sum anvendelse | | 1 487 072 241 | 518 666 467 |



Balanse

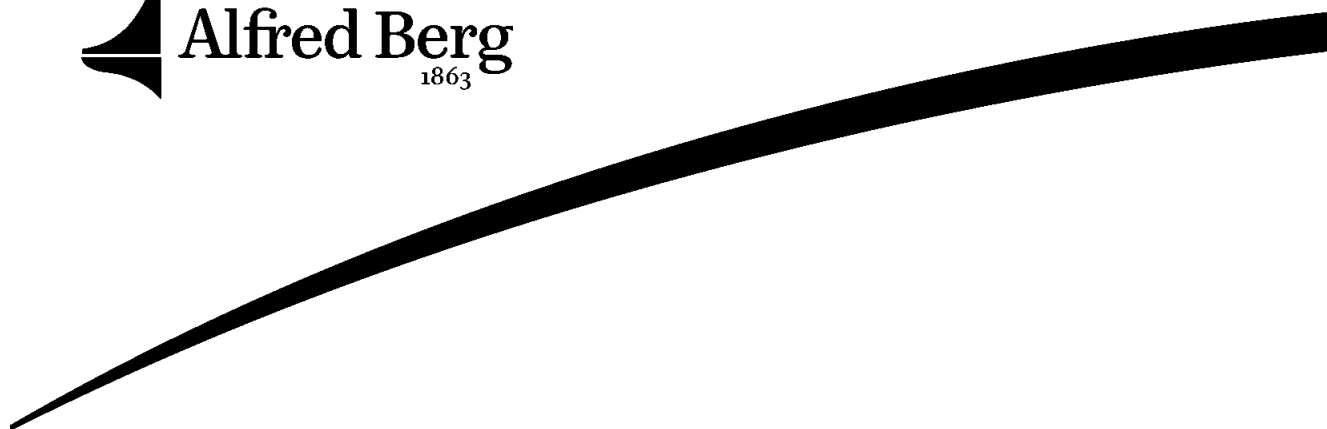
| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|--|------|----------------------|----------------------|
| BALANSE - EIENDELER | | | |
| Verdipapirportefølje | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 7 162 701 971 | 6 083 228 637 |
| Sum verdipapirportefølje | | 7 162 701 971 | 6 083 228 637 |
| Fordringer | | | |
| Andre fordringer | | 49 852 | 12 261 931 |
| Sum fordringer | | 49 852 | 12 261 931 |
| Bankinnskudd | | | |
| Bankinnskudd | | 252 092 069 | 6 469 489 |
| SUM EIENDELER | | 7 414 843 892 | 6 101 960 057 |
| BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD | | | |
| Egenkapital | | | |
| Innskutt egenkapital | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 706 734 666 | 700 247 160 |
| Overkurs/underkurs | | 12 730 220 | 225 465 426 |
| Sum innskutt egenkapital | | 719 464 886 | 925 712 585 |
| Opptjent egenkapital | | | |
| Opptjent egenkapital | | 6 658 443 373 | 5 171 371 132 |
| Sum opptjent egenkapital | | 6 658 443 373 | 5 171 371 132 |
| Sum egenkapital | 7, 8 | 7 377 908 259 | 6 097 083 718 |
| Gjeld | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | | |
| Annen gjeld | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 5 319 527 | 4 355 431 |
| Annen gjeld | | 31 616 106 | 520 908 |
| Sum annen gjeld | | 36 935 633 | 4 876 339 |



Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2021 | 2020 |
|---------------------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 7 414 843 892 | 6 101 960 057 |

POSTER UTENOM BALANSEN



ÅRSRAPPORT VERDIPAPIRFOND 2021

ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING AS



INNHold

| | |
|---|---------|
| Kapitalforvaltningen | 3 |
| Fondssider: | |
| Fondsoversikt | 4 |
| Rentefond | 5-12 |
| Aksjefond | 13-19 |
| Praktisk informasjon | 20 |
| Forklaring av avkastnings- og risikomål | 21 |
| Styrets årsberetning | 22-27 |
| Fondsregnskap og noter | 28-211 |
| Revisjonsberetning | 212-214 |

Viktig informasjon

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

Historisk avkastning er ingen garanti for framtidig avkastning. Framtidig avkastning vil bl.a. avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, verdipapirfondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Alfred Berg tar forbehold om eventuelle feil i informasjonsmaterialet. Fondenes nøkkelinformasjon, vedtekter og prospekt er tilgjengelig på www.alfredberg.no.



ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING

Alfred Berg, en moderne kapitalforvalter med lange tradisjoner

Vi er en dedikert og selvstendig nordisk kapitalforvalter innen BNP Paribas Group. Med tilbudet vårt får du tilgang til lokal kompetanse kombinert med et globalt nettverk av profesjonelle investeringsspesialister og investeringsløsninger. Vi er aktive i det nordiske markedet.

Hos Alfred Berg er vi engasjerte i vårt arbeid og våre kunder. Vi har mer enn 150 års erfaring i bransjen og fokuserer utelukkende på kapitalforvaltning kombinert med styrken av å være en del av BNP Paribas Asset Management.

Vi tilbyr konkurransedyktige produkter som gir merverdi for våre kunder på lang sikt. Målet vårt er å bli din prioriterte investeringspartner – en fleksibel lokal ekspert med et bredt globalt investeringsunivers.

Lokal tilstedeværelse

Lokal tilstedeværelse med dedikerte investeringsrådgivere og investeringsekspertene for våre kunder.

Nordisk styrke

Gjennom vårt nære samarbeid i Norden skaper vi felles nordiske produkter, deler erfaringer og kompetanse som våre kunder kan dra nytte av.

Global rekkevidde

Med vårt morselskap, BNP Paribas Asset Management, som er representert i mer enn 40 land og har mer enn 800 investeringsspesialister gir vi våre kunder tilgang til verdensomspennende markedsinformasjon om finansmarkedene til en hver tid.



FONDSOVERSIKT

Pengemarkedsfond:

Alfred Berg Likviditet _____ 5

Alfred Berg Likviditet Pluss C / INST

Obligasjonsfond:

Alfred Berg Kort Stat _____ 6

Alfred Berg Obligasjon C / INST

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C _____ 7

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration INST

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C / INST _____ 8

Alfred Berg Nordic Investment Grade FO

Alfred Berg Nordic High Yield C / INST _____ 9

Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital

Alfred Berg OMF Kort INST _____ 10

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C / INST

Alfred Berg Nordic Investment Grade Classic _____ 11

Alfred Berg Nordic Investment Grade INST

Alfred Berg Kombi _____ 12

Norske aksjefond:

Alfred Berg Norge C / INST _____ 13

Alfred Berg Norge DIST

Alfred Berg Aktiv _____ 14

Alfred Berg Gambak C / DIST

Alfred Berg Indeks Classic _____ 15

Alfred Berg Indeks INST

Alfred Berg Humanfond _____ 16

Sbanken Framgang Sammen

Internasjonale aksjefond:

Alfred Berg Global C / DIST _____ 17

Nordiske aksjefond:

Alfred Berg Nordic Gambak / DIST _____ 17

Norne Aksje C / INST _____ 18

Norne Aksje Norge _____ 19

Norne Kombi 80



ALFRED BERG LIKVIDITET

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

| | |
|---|---------------|
| Forvaltningskapital | NOK 896,9m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 83,8560 |
| Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2021 | NOK 0,6972 |
| Minimumstegning | NOK 5.000 000 |
| Kontonummer | 9750 05 09876 |
| Forvaltningshonorar | 0,10 % |
| Risikokategori fra 1-7 | 1 |
| ISIN | N00010089485 |

Risikomål

| | Fond | Indeks |
|---------------------------|-------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 0,46% | 0,24% |
| Tracking error 36 mnd | 0,58% | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | 1,01 | - |

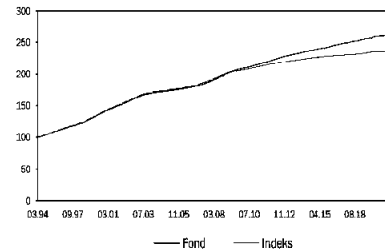
Fondets største poster

| | Fond | Indeks |
|--------------------------------|------|--------|
| SPAREBANK 1 SMN | | 8,27% |
| LANDSBANKINN HF. | | 5,60% |
| STORD KOMMUNE | | 5,59% |
| SPAREBANK 1 SØRØST-NORGE | | 5,05% |
| SPAREBANKEN SØR | | 5,03% |
| EIKA BOLIGKREDITT AS | | 4,50% |
| STOREBRAND ASA | | 4,49% |
| LEASEPLAN CORPORATION NV | | 4,49% |
| ARION BANKI HF | | 4,48% |
| ISLANDSBANKI HF (Å•SLANDBANKI) | | 4,48% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

Avkastning

| | Fond | Indeks |
|--------------------------------|-------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 2,06% | 3,14% |
| Ann. avkastning 5 år | 1,24% | 0,58% |
| Ann. avkastning 3 år | 1,22% | 0,62% |
| Avkastning 12 mnd | 0,60% | 0,10% |
| Avkastning i år | 0,60% | 0,10% |
| Avkastning 3 mnd | 0,13% | 0,02% |
| Avkastning 1 mnd | 0,05% | 0,00% |



ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS CLASSIC/INST

Investeringsstrategi

Alfred Berg Likviditet Pluss er et norsk fond som investerer i norske kroner sertifikater og obligasjoner med renteregulering innen 12 måneder. Utstederne av instrumentene er primært stater, kommuner, fylkeskommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert til investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Fondet investerer ikke i ansvarlige lån. Kredittrisikoen i fondet begrenses gjennom grundige analyser av utstedernes økonomiske situasjon og evne til å tilbakebetale renter og hovedstol. Kredittrisiko begrenses samtidig ved at fondets gjennomsnittlige vektede gjenværende løpetid aldri overstiger 1,5 år. Målsettingen med fondet er å gi andelseiere en avkastning som overstiger fondets referanseindeks, gjennom eksponering mot en godt diversifisert portefølje av solide selskaper. Modifisert durasjon i fondet vil til enhver tid være mellom 0 og 1 og fondet har således en lav renterisiko. Referanseindeksen er Oslo Børs Statsobligasjonsindeks, 6 mnd. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

| | |
|--|-----------------|
| Forvaltningskapital (samlet) | NOK 14.526,7m |
| NAV pr 31.12.2021 C | NOK 102,8889 |
| NAV pr 31.12.2021 INST | NOK 104,1725 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2021 C | NOK 3,7385 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2021 INST | NOK 3,7605 |
| Minimumstegning C | NOK 300 |
| Minimumstegning INST | NOK 150 000 000 |
| Kontonummer | 9750 05 09906 |
| Forvaltningshonorar C | 0,40 % |
| Forvaltningshonorar INST | 0,26 % |
| Risikokategori fra 1-7 | 2 |
| ISIN C | N00010089428 |
| ISIN INST | N00010751944 |

Risikomål

| | Fond | Indeks |
|---------------------------|-------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 0,78% | 0,36% |
| Tracking error 36 mnd | 1,06% | - |
| Informasjonsratio | 0,58 | - |

Fondets største poster

| | Fond | Indeks |
|------------------------------|------|--------|
| VOLVO TREASURY AB | | 4,18% |
| SBANKEN ASA | | 4,00% |
| NORDEA BANK ABP | | 3,34% |
| ENTRA ASA | | 3,30% |
| DANSKE BANK A/S | | 3,23% |
| SCANIA CV (PUBL) | | 2,97% |
| STEEN & STRØM AS | | 2,73% |
| LANDSBANKINN HF. | | 2,70% |
| SPAREBANKEN SOGN OG FJORDANE | | 2,59% |
| BN BANK ASA | | 2,56% |

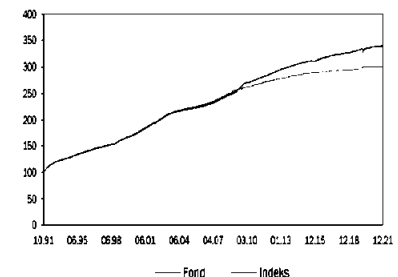
Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

Avkastning Classic

| | Fond | Indeks |
|--------------------------------|-------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 4,12% | 3,71% |
| Ann. avkastning 5 år | 1,28% | 0,62% |
| Ann. avkastning 3 år | 1,30% | 0,69% |
| Avkastning 12 mnd | 0,69% | 0,06% |
| Avkastning i år | 0,69% | 0,06% |
| Avkastning 3 mnd | 0,07% | -0,03% |
| Avkastning 1 mnd | 0,02% | -0,03% |

Avkastning INST

| | Fond | Indeks |
|--------------------------------|-------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 1,34% | 0,62% |
| Ann. avkastning 5 år | - | - |
| Ann. avkastning 3 år | 1,44% | 0,69% |
| Avkastning 12 mnd | 0,83% | 0,06% |
| Avkastning i år | 0,83% | 0,06% |
| Avkastning 3 mnd | 0,11% | -0,03% |
| Avkastning 1 mnd | 0,04% | -0,03% |





ALFRED BERG KORT STAT

Investeringsstrategi

Alfred Berg Kort Stat er et statsobligasjonsfond som investerer i stat eller statsgaranterte verdipapirer i norske kroner utstedt og garantert av stater innen OECD-området. Fondet har samtykke fra Finansstilsynet om å avvike fra de alminnelige plasseringsreglene i verdipapirfondloven, og kan avvike på følgende måte; Inntil 100 prosent av fondets midler kan plasseres i verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter utstedt av den norske stat uten at fondet må eie obligasjoner eller pengemarkedsinstrumenter fra minst seks ulike utstedelser og at obligasjoner eller pengemarkedsinstrumenter fra en og samme utstedelse må begrenses til 30 % av verdipapirfondets samlede eiendeler. Alfred Berg Kort Stat kan kun investere i papirer med en kredittvurdering på BBB-/Baa3 eller bedre. Modifisert durasjon i fondet vil til enhver tid ligge mellom 0 og 2. Fondets vektede gjenværende løpetid vil normalt være betydelig lenger. Fondet er non-UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

| | | |
|---|-----|--------------|
| Forvaltningskapital | NOK | 892,0m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK | 1 200,2223 |
| Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2021 | NOK | 0 |
| Minimumstegning | NOK | 100 000 |
| Forvaltningshonorar | | 0,55 % |
| Risikokategori fra 1-7 | | 1 |
| ISIN | | NO0008000239 |

Risikomål

| | Fond | Indeks |
|---------------------------|-------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 0.50% | 0.63% |
| Tracking error 36 mnd | 0.30% | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | -0.96 | - |

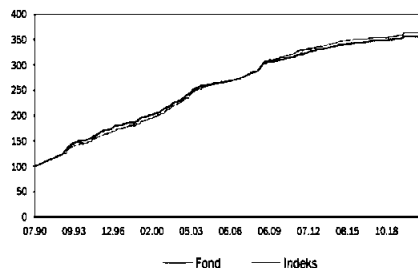
Fondets største poster

| | Fond | Indeks |
|---|--------|--------|
| DEN NORSKE STAT | 28.19% | |
| LAND NORDRHEIN-WESTFALEN (NORTH RHINE-WESTPHALIA) | 13.45% | |
| NORDIC INVESTMENT BANK | 11.38% | |
| EUROPEAN INVESTMENT BANK | 11.34% | |
| MUNICIPALITY FINANCE PLC (KUNTARAOHITUS OYJ) | 11.25% | |
| KFW BANKENGRUPPE | 11.24% | |
| LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK | 7.32% | |
| KOMMUNINVEST I SVERIGE AB | 3.39% | |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

Avkastning

| | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 4.10% | 4.18% |
| Ann. avkastning 5 år | 0.54% | 0.65% |
| Ann. avkastning 3 år | 0.42% | 0.72% |
| Avkastning 12 mnd | -0.61% | -0.31% |
| Avkastning i år | -0.61% | -0.31% |
| Avkastning 3 mnd | -0.22% | 0.09% |
| Avkastning 1 mnd | -0.20% | -0.11% |



ALFRED BERG OBLIGASJON CLASSIC/INST

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

| | | |
|--|-----|--------------|
| Forvaltningskapital (samlet) | NOK | 9 556,0m |
| NAV pr 31.12.2021 C | NOK | 117,7012 |
| NAV pr 31.12.2021 INST | NOK | 99,6816 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2021 C | NOK | 2,5222 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2021 INST | NOK | 2,1372 |
| Minimumstegning C | NOK | 100 |
| Minimumstegning INST | NOK | 10 000 000 |
| Forvaltningshonorar C | | 0,50 % |
| Forvaltningshonorar INST | | 0,20 % |
| Risikokategori fra 1-7 | | 2 |
| ISIN C | | NO0010089410 |
| ISIN INST | | NO0010751936 |

Risikomål Classic

| | Fond | Indeks |
|---------------------------|-------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 2.11% | 1.60% |
| Tracking error 36 mnd | 1.20% | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | -0.06 | - |

Risikomål INST

| | Fond | Indeks |
|---------------------------|-------|--------|
| Ann. standardavvik 12 mnd | 1.15% | 1.14% |
| Tracking error 12 mnd | 0.26% | - |
| Informasjonsratio 12 mnd | 1.35 | - |

Fondets største poster

| | Fond | Indeks |
|----------------------------|-------|--------|
| SPAREBANKEN VEST | 5.39% | |
| EVINY AS | 3.94% | |
| SPAREBANK 1 SMN | 3.60% | |
| NORDEA EIENDOMSKREDITT AS | 3.40% | |
| EIDSIVA ENERGI AS | 2.57% | |
| DNB BANK ASA | 2.30% | |
| SPAREBANKEN TELEMARK | 2.21% | |
| OLAV THON EIENDOMSSKAP ASA | 2.15% | |
| FANA SPAREBANK | 2.00% | |
| ENTRA ASA | 1.97% | |

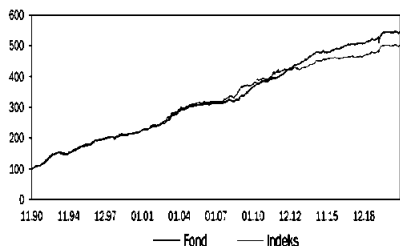
Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

Avkastning Classic

| | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 5.61% | 5.34% |
| Ann. avkastning 5 år | 1.96% | 1.66% |
| Ann. avkastning 3 år | 2.03% | 2.13% |
| Avkastning 12 mnd | -0.62% | -0.59% |
| Avkastning i år | -0.62% | -0.59% |
| Avkastning 3 mnd | -0.29% | -0.12% |
| Avkastning 1 mnd | -0.55% | -0.51% |

Avkastning INST

| | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 1.78% | 1.62% |
| Ann. avkastning 5 år | - | - |
| Ann. avkastning 3 år | - | - |
| Avkastning 12 mnd | -0.25% | -0.59% |
| Avkastning i år | -0.25% | -0.59% |
| Avkastning 3 mnd | -0.20% | -0.12% |
| Avkastning 1 mnd | -0.52% | -0.51% |





ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION (DERIVATIVE) C

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (Derivative) er et rentefond som hovedsakelig investerer i nordiske obligasjoner utstedt av stater, kommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert tilsvarende investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Utstederne vil primært være Nordiske, men inntil 20 % av fondet kan investeres i verdipapirer utstedt av ikke-nordiske utstedere. Fondet har anledning til å investere inntil 10 % av porteføljen i instrumenter med kredittrisiko vurdert under investment grade, dog ikke lavere enn BB/Ba2. Fondet har anledning til å investere inntil 15 % av porteføljen i subordinert kapital. Renterisiko i fondet, målt ved modifisert durasjon, vil til enhver tid ligge i intervallet 6-8 år, og i all hovedsak være knyttet mot det norske rentenivået. Derivater vil benyttes i fondet for å sikre at durasjonen ligger innenfor intervallet 6-8 år. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondet søker størst mulig risikostjert avkastning innenfor rammene fastsatt i mandatet.

Fondsfakta

| | |
|-------------------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital (Samlet) | NOK 1 430,1m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 93,5538 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2021 | NOK 5,9852 |
| Minimumstegning | NOK 100 |
| Forvaltningshonorar | 0,50% |
| Risikokategori fra 1-7 | 3 |
| ISIN | N00010860166 |

Risikomål

| Risikomål | Fond | Indeks |
|---------------------------|-------|--------|
| Ann. standardavvik 12 mnd | 3,12% | - |

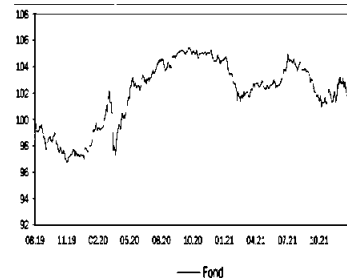
Fondets største poster

| Utsender | Andel |
|----------------------|-------|
| EVINY AS | 2,39% |
| HEIMSTADEN BOSTAD AB | 1,92% |
| SPAREBANK 1 SMN | 1,92% |
| ORKLA ASA | 1,89% |
| JYSKE BANK A/S | 1,78% |
| FANA SPAREBANK | 1,75% |
| LYSE AS | 1,75% |
| TIETOEVRV OYJ | 1,70% |
| ELLEVIØ AB | 1,69% |
| NORSK HYDRO ASA | 1,69% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

Avkastning Classic

| Avkastning | Fond |
|--------------------------------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 0,85% |
| Ann. avkastning 5 år | - |
| Ann. avkastning 3 år | - |
| Avkastning 12 mnd | -2,34% |
| Avkastning i år | -2,34% |
| Avkastning 3 mnd | -0,47% |
| Avkastning 1 mnd | -1,14% |



ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION (DERIVATIVE) I

Investeringsstrategi

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (Derivative) er et rentefond som hovedsakelig investerer i nordiske obligasjoner utstedt av stater, kommuner, industriselskaper, og finansinstitusjoner som har en kredittrisiko vurdert tilsvarende investment grade, BBB-/Baa3 eller bedre. Utstederne vil primært være Nordiske, men inntil 20 % av fondet kan investeres i verdipapirer utstedt av ikke-nordiske utstedere. Fondet har anledning til å investere inntil 10 % av porteføljen i instrumenter med kredittrisiko vurdert under investment grade, dog ikke lavere enn BB/Ba2. Fondet har anledning til å investere inntil 15 % av porteføljen i subordinert kapital. Renterisiko i fondet, målt ved modifisert durasjon, vil til enhver tid ligge i intervallet 6-8 år, og i all hovedsak være knyttet mot det norske rentenivået. Derivater vil benyttes i fondet for å sikre at durasjonen ligger innenfor intervallet 6-8 år. Alle investeringer i instrumenter i annen valuta enn norske kroner, vil bli sikret mot norske kroner. Porteføljens sammensetning vil være et resultat av forvalters syn på kvaliteten på den enkelte utsteder, relativ verdi mellom utstedere, sektorer og marked, samt mulige endringer i markedets struktur og rammeverk. Fondet søker størst mulig risikostjert avkastning innenfor rammene fastsatt i mandatet.

Fondsfakta

| | |
|---|----------------|
| Forvaltningskapital (Samlet) | NOK 1 430,1m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 94,0528 |
| Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2021 | NOK 6,0176 |
| Minimumstegning | NOK 10 000 000 |
| Forvaltningshonorar | 0,30% |
| Risikokategori fra 1-7 | 3 |
| ISIN | N00010860174 |

Risikomål

| Risikomål | Fond | Indeks |
|---------------------------|-------|--------|
| Ann. standardavvik 12 mnd | 3,11% | - |

Fondets største poster

| Utsender | Andel |
|----------------------|-------|
| EVINY AS | 2,39% |
| HEIMSTADEN BOSTAD AB | 1,92% |
| SPAREBANK 1 SMN | 1,92% |
| ORKLA ASA | 1,89% |
| JYSKE BANK A/S | 1,78% |
| FANA SPAREBANK | 1,75% |
| LYSE AS | 1,75% |
| TIETOEVRV OYJ | 1,70% |
| ELLEVIØ AB | 1,69% |
| NORSK HYDRO ASA | 1,69% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

Avkastning

| Avkastning | Fond |
|--------------------------------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 1,06% |
| Ann. avkastning 5 år | - |
| Ann. avkastning 3 år | - |
| Avkastning 12 mnd | -2,15% |
| Avkastning i år | -2,15% |
| Avkastning 3 mnd | -0,42% |
| Avkastning 1 mnd | -1,12% |





ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION CLASSIC/INST

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

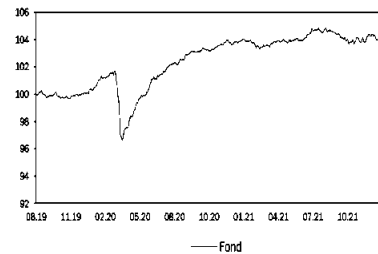
| | | |
|--|-----|--------------|
| Forvaltningskapital (samlet) | NOK | 7 649,5m |
| NAV pr 31.12.2021 C | NOK | 99,0628 |
| NAV pr 31.12.2021 INST | NOK | 100,0447 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2021 C | NOK | 4,8006 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2021 INST | NOK | 4,8482 |
| Minimumstegning C | NOK | 300 |
| Minimumstegning INST | NOK | 10 000 000 |
| Forvaltningshonorar C | | 0,50 % |
| Forvaltningshonorar INST | | 0,30 % |
| ISIN C | | N00010811920 |
| ISIN INST | | N00010811938 |
| Risikokategori fra 1-7 | | 2 |

| Risikomål | Fond | Indeks |
|----------------------------|-------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 3,01% | - |
| Tracking error 36 mnd | - | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | - | - |
| Fondets største poster | | |
| EVINY AS | 3,15% | |
| NORDEA EIENDOMSKREDITT AS | 2,06% | |
| SPAREBANK 1 SMN | 1,92% | |
| BNP PARIBAS SA | 1,85% | |
| HEXAGON AB | 1,64% | |
| DANSKE BANK A/S | 1,55% | |
| ORKLA ASA | 1,48% | |
| LYSE AS | 1,47% | |
| FABEGE AB (PUBL) | 1,45% | |
| STOREBRAND BOLIGKREDITT AS | 1,42% | |

Se komplett porteføljoversikt i note 1.1 i fondsregnskapet.

| Avkastning Classic | Fond |
|--------------------------------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 1,62% |
| Ann. avkastning 5 år | - |
| Ann. avkastning 3 år | - |
| Avkastning 12 mnd | 0,24% |
| Avkastning i år | 0,24% |
| Avkastning 3 mnd | -0,18% |
| Avkastning 1 mnd | -0,25% |

| Avkastning INST | Fond |
|--------------------------------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 2,37% |
| Ann. avkastning 5 år | - |
| Ann. avkastning 3 år | 2,95% |
| Avkastning 12 mnd | 0,45% |
| Avkastning i år | 0,45% |
| Avkastning 3 mnd | -0,13% |



ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO

Investeringsstrategi

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

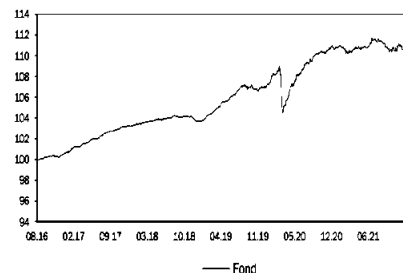
Fondsfakta

| | | |
|---|-----|--------------|
| Forvaltningskapital | NOK | 2 767,7m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK | 99,9487 |
| Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2021 | NOK | 6,1407 |
| Minimumstegning | NOK | 25 000 000 |
| Forvaltningshonorar | | 0,50 % |
| ISIN | | N00010769615 |
| Risikokategori fra 1-7 | | 2 |

| Fondets største poster | Fond |
|-------------------------|-------|
| EVINY AS | 3,27% |
| LYSE AS | 2,50% |
| SPAREBANK 1 SR-BANK ASA | 2,02% |
| FABEGE AB (PUBL) | 1,91% |
| HEXAGON AB | 1,86% |
| STADSHYPOTEK AB (PUBL) | 1,82% |
| SPAREBANK 1 HELGELAND | 1,69% |
| HEIMSTADEN BOSTAD | 1,60% |
| KINNEVIK INVESTMENT AB | 1,56% |
| FANA SPAREBANK | 1,56% |

Se komplett porteføljoversikt i note 1.1 i fondsregnskapet.

| Avkastning | Fond |
|--------------------------------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 1,89% |
| Ann. avkastning 5 år | 1,93% |
| Ann. avkastning 3 år | 2,16% |
| Avkastning 12 mnd | -0,09% |
| Avkastning i år | -0,09% |
| Avkastning 3 mnd | 0,25% |
| Avkastning 1 mnd | -0,34% |



| Risikomål | Fond | Indeks |
|---------------------------|-------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 2,48% | - |
| Tracking error 36 mnd | - | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | - | - |



ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD CLASSIC/INST

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

| | |
|--|-----------------|
| Forvaltningskapital (samlet) | NOK 4 071,0m |
| NAV pr 31.12.2021 C | NOK 114,6790 |
| NAV pr 31.12.2021 INST | NOK 132,5500 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2021 C | NOK 2,3085 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2021 INST | NOK 2,6693 |
| Minimumstegning C | NOK 100 |
| Minimumstegning INST | NOK 100 000 000 |
| Forvaltningshonorar: | |
| Andelsklasse C | 0,80 % |
| Andelsklasse INST | 0,50 % |
| ISIN C | N00010668106 |
| ISIN INST | N00010882467 |
| Risikokategori fra 1-7 | 4 |

| Risikomål | Fond | Indeks |
|---------------------------|--------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 13,98% | 12,52% |
| Tracking error 36 mnd | 3,22% | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | 0,83 | - |

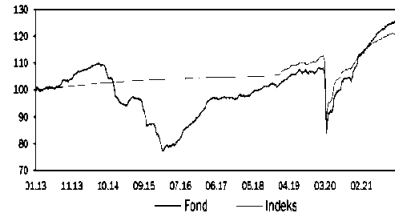
Fondets største poster

| | Fond | Indeks |
|-------------------------|-------|--------|
| GOLAR LNG LTD | 4,57% | |
| GLOBAL AGRAJES SLU | 4,26% | |
| ALTERA SHUTTLE TANKERS | 4,17% | |
| MERCELL HOLDING AS | 3,44% | |
| SFL CORPORATION LTD. | 3,31% | |
| SOLIS BOND CO DAC | 2,86% | |
| DDM DEBT AB (PUBL) | 2,78% | |
| BULK INDUSTRIER AS | 2,77% | |
| HOEGH LNG HOLDINGS LTD. | 2,72% | |
| AZERION HOLDINGS BV | 2,64% | |

| Avkastning Classic | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 2,59% | 2,20% |
| Ann. avkastning 5 år | 7,02% | 3,09% |
| Ann. avkastning 3 år | 7,52% | 4,85% |
| Avkastning 12 mnd | 15,71% | 9,20% |
| Avkastning i år | 15,71% | 9,20% |
| Avkastning 3 mnd | 1,69% | 1,02% |
| Avkastning 1 mnd | 0,71% | 0,64% |

| Avkastning INST | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 20,93% | 13,79% |
| Ann. avkastning 5 år | - | - |
| Ann. avkastning 3 år | - | - |
| Avkastning 12 mnd | 16,06% | 9,20% |
| Avkastning i år | 16,06% | 9,20% |
| Avkastning 3 mnd | 1,77% | 1,02% |
| Avkastning 1 mnd | 0,73% | 0,64% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.



ALFRED BERG NORDISK ANSVARLIG KAPITAL

Investeringsstrategi

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

Fondets største poster

| | Fond | Indeks |
|---|-------|--------|
| JYSKE BANK A/S | 5,49% | |
| DANSKE BANK A/S | 5,45% | |
| DNB BANK ASA | 5,41% | |
| AKTIA BANK ABP | 3,94% | |
| SPAREBANKEN SØR | 3,78% | |
| NORDEA BANK ABP | 3,42% | |
| SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL) | 3,36% | |
| SPAREBANKEN VEST | 3,15% | |
| SPAREBANK 1 SR-BANK ASA | 3,13% | |
| STOREBRAND LIVSFORSIKRING AS | 2,91% | |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

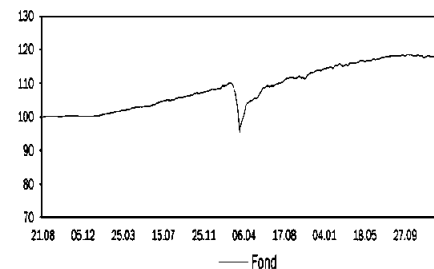
| Avkastning | Fond |
|--------------------------------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 4,99% |
| Ann. avkastning 5 år | - |
| Ann. avkastning 3 år | 5,52% |
| Avkastning 12 mnd | 3,49% |
| Avkastning i år | 3,49% |
| Avkastning 3 mnd | -0,07% |
| Avkastning 1 mnd | 0,37% |

Fondsfakta

| | |
|---|--------------|
| Forvaltningskapital | NOK 854,6m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 102,8649 |
| Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2021 | NOK 6,5555 |
| Minimumstegning | NOK 500 000 |
| Forvaltningshonorar | 0,80% |
| ISIN | N00010830409 |
| Risikokategori fra 1-7 | 3 |

Risikomål

| | Fond | Indeks |
|---------------------------|-------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 7,43% | - |
| Tracking error 36 mnd | - | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | - | - |





ALFRED BERG OMF KORT INST

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

| | |
|---|----------------|
| Forvaltningskapital | NOK 308,0m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 1 011,1772 |
| Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2021 | NOK 4,9480 |
| Minimumstegning | NOK 10 000 000 |
| Forvaltningshonorar | 0,15% |
| ISIN | NO0010655152 |
| Risikokategori fra 1-7 | 2 |

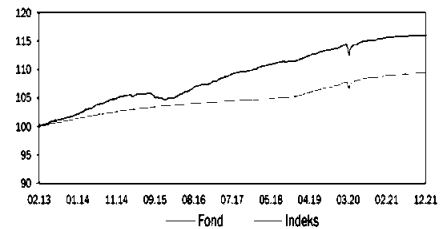
| Risikomål | Fond | Indeks |
|---------------------------|-------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 0.52% | 0.39% |
| Tracking error 36 mnd | 0.17% | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | -0,04 | - |

Fondets største poster

| | Fond | Indeks |
|---------------------------------|--------|--------|
| SPAREBANKEN SØR BOLIGKREDITT AS | 11.53% | |
| STOREBRAND BOLIGKREDITT | 9.98% | |
| NORDEA EIENDOMSKREDITT | 8.66% | |
| STADSHYPOTEK AB | 8.15% | |
| SBANKEN BOLIGKREDITT AS | 6.88% | |
| SPAREBANKEN VEST BOLIGKFR | 6.66% | |
| STADSHYPOTEK AB (PUBL) | 5.88% | |
| SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT | 5.87% | |
| DNB BOLIGKREDITT AS | 5.23% | |
| EIKA BOLIGKREDITT AS | 4.65% | |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

| Avkastning | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 1.68% | 1.02% |
| Ann. avkastning 5 år | 1.51% | 0.98% |
| Ann. avkastning 3 år | 1.28% | 1.29% |
| Avkastning 12 mnd | 0.47% | 0.61% |
| Avkastning i år | 0.47% | 0.61% |
| Avkastning 3 mnd | -0.03% | 0.05% |
| Avkastning 1 mnd | 0.01% | 0.03% |



ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS CLASSIC/INST

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

| | |
|--|----------------|
| Forvaltningskapital (samlet) | NOK 5 349,1m |
| NAV pr 31.12.2021 C | NOK 100,4338 |
| NAV pr 31.12.2021 INST | NOK 101,0113 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2021 C | NOK 0,8606 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2021 INST | NOK 0,8714 |
| Minimumstegning C | NOK 100 |
| Minimumstegning INST | NOK 10 000 000 |
| Forvaltningshonorar C | 0,40% |
| Forvaltningshonorar INST | 0,20% |
| ISIN C | NO0010821218 |
| ISIN INST | NO0010821226 |
| Risikokategori fra 1-7 | 1 |

| Risikomål | Fond | Indeks |
|---------------------------|-------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 0.88% | 0,24% |
| Tracking error 36 mnd | 1.05% | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | 0.72 | - |

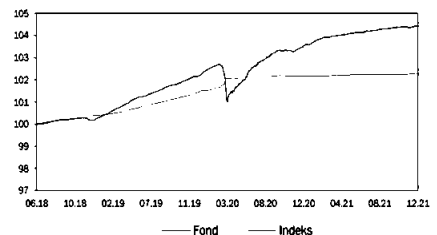
Fondets største poster

| | Fond | Indeks |
|------------------------------|-------|--------|
| SPAREBANKEN SOGN OG FIORDANE | 3.37% | |
| DANSKE BANK A/S | 2.73% | |
| ELEKTA AB (PUBL) | 2.67% | |
| POSTNORD AB (PUBL) | 2.46% | |
| NORSK HYDRO ASA | 2.37% | |
| NIBE INDUSTRIER AB | 2.32% | |
| SCANIA CV (PUBL) | 2.28% | |
| HUSQVARNA AB | 2.26% | |
| ARLA FOODS FINANCE A/S | 2.26% | |
| ATRIUM LJUNGBERG AB (PUBL) | 2.24% | |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

| Avkastning Classic | Fond | Indeks |
|--------------------------------|-------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 1,25% | 0,63% |
| Ann. avkastning 5 år | - | - |
| Ann. avkastning 3 år | 1,39% | 0,62% |
| Avkastning 12 mnd | 0,81% | 0,10% |
| Avkastning i år | 0,81% | 0,10% |
| Avkastning 3 mnd | 0,09% | 0,02% |
| Avkastning 1 mnd | 0,07% | 0,00% |

| Avkastning INST | Fond | Indeks |
|--------------------------------|-------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 1.45% | 0.63% |
| Ann. avkastning 5 år | - | - |
| Ann. avkastning 3 år | 1.59% | 0.62% |
| Avkastning 12 mnd | 1.02% | 0.10% |
| Avkastning i år | 1.02% | 0.10% |
| Avkastning 3 mnd | 0.15% | 0.02% |
| Avkastning 1 mnd | 0.08% | 0.00% |





ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE CLASSIC

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

| | |
|---|---------------|
| Forvaltningskapital (samlet) | NOK 21 885,1m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 101,0933 |
| Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2021 | NOK 6,3892 |
| Minimumstegning | NOK 300 |
| Forvaltningshonorar | 0,40% |
| ISIN | N00010752538 |
| Risikokategori fra 1-7 | 2 |

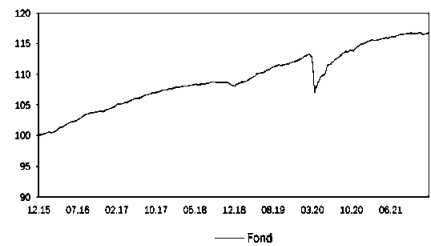
| Risikomål | Fond |
|----------------------|-------|
| Standardavvik 36 mnd | 2,94% |

Fondets største poster

| | |
|---------------------------------|-------|
| EVINY AS | 2,54% |
| DANSKE BANK A/S | 1,96% |
| HEXAGON AB | 1,70% |
| ELLEVIO AB | 1,58% |
| STOREBRAND BOLIGKREDITT AS | 1,47% |
| SPAREBANKEN ØST BOLIGKREDITT AS | 1,44% |
| TELE2 AB | 1,38% |
| STOCKHOLM EXERGI HOLD | 1,37% |
| DNB BANK ASA | 1,35% |
| LYSE AS | 1,34% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

| Avkastning | Fond |
|--------------------------------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 2,57% |
| Ann. avkastning 5 år | 2,28% |
| Ann. avkastning 3 år | 2,56% |
| Avkastning 12 mnd | 1,46% |
| Avkastning i år | 1,46% |
| Avkastning 3 mnd | -0,03% |
| Avkastning 1 mnd | 0,15% |



ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE INST

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

| | |
|---|----------------|
| Forvaltningskapital (samlet) | NOK 21 885,1m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 102,0814 |
| Sist utbetalt avk. pr. andel 31.12.2021 | NOK 6,4519 |
| Minimumstegning | NOK 10 000 000 |
| Forvaltningshonorar | 0,30% |
| ISIN | N00010752413 |
| Risikokategori fra 1-7 | 2 |

| Risikomål | Fond |
|----------------------|-------|
| Standardavvik 36 mnd | 2,94% |

Fondets største poster

| | |
|---------------------------------|-------|
| EVINY AS | 2,54% |
| DANSKE BANK A/S | 1,96% |
| HEXAGON AB | 1,70% |
| ELLEVIO AB | 1,58% |
| STOREBRAND BOLIGKREDITT AS | 1,47% |
| SPAREBANKEN ØST BOLIGKREDITT AS | 1,44% |
| TELE2 AB | 1,38% |
| STOCKHOLM EXERGI HOLD | 1,37% |
| DNB BANK ASA | 1,35% |
| LYSE AS | 1,34% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

| Avkastning | Fond |
|--------------------------------|-------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 2,68% |
| Ann. avkastning 5 år | 2,39% |
| Ann. avkastning 3 år | 2,66% |
| Avkastning 12 mnd | 1,56% |
| Avkastning i år | 1,56% |
| Avkastning 3 mnd | 0,00% |
| Avkastning 1 mnd | 0,16% |



ALFRED BERG KOMBI

Investeringsstrategi

Alfred Berg Kombi er et norsk rentefond som hovedsakelig investerer i obligasjoner fra nordiske utstedere. Fondet har også mulighet å investere inntil 20 % av porteføljen i aksjer. Gjennom aktiv utvelgelse og allokering mellom obligasjoner og aksjer, søker forvalter å oppnå en god risikjustert avkastning. Utvelgelse av enkeltpapirer følger prosessen fra henholdsvis rente og aksjeteamet i Alfred Berg. Siden Alfred Berg Kombi vil investere i aksjer vil fondet normalt ha noe høyere avkastningsforventning enn et rent rentefond. Dermed vil også forventet risiko være noe høyere enn for et rent rentefond, et sted mellom risikoen i aksje- og rentemarkedet. Obligasjoner og aksjer i annen valuta enn norske kroner vil bli valutasisikret til norske kroner. Fondets referanseindeks bestående 10 % OSEFX og 90 % NPB Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged (NOHYNH). Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

| | |
|-------------------------------------|----------------|
| Forvaltningskapital | NOK 488,8m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 4 183,7817 |
| Sist utb. avk. pr. andel 31.12.2021 | NOK 267,3239 |
| Minimumstegning | NOK 300 |
| Forvaltningshonorar | 1,00 % |
| Risikokategori fra 1-7 | 4 |
| ISIN | N00010105505 |

Risikomål

| | Fond | Indeks |
|---------------------------|--------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 11,90% | - |
| Tracking error 36 mnd | 3,74% | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | 0,18 | - |

Fondets største obligasjonsposisjoner

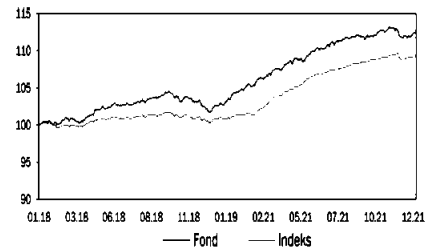
| | |
|---------------------------|-------|
| HEIMSTADEN BOSTAD AB | 3.81% |
| CIDRON ROMANOV LTD | 3.11% |
| SEASPAN CORP | 3.10% |
| WALLENIUS WILHELMOSEN LOG | 2.97% |
| STORSKOGEN GROUP AB | 2.75% |
| INTRUM AB | 2.43% |
| NOKIA OYJ | 2.43% |
| CITYCON OYJ | 2.43% |
| LINK MOBILITY GROUP ASA | 2.39% |
| GLOBAL AGRAJES SLU | 2.33% |

Fondets største aksjeposisjoner

| | |
|--------------------------|-------|
| DNB BANK ASA | 1.23% |
| SPAREBANK 1 SMN | 1.21% |
| SPAREBANK 1 SR-BANK ASA | 0.95% |
| BORREGAARD ASA | 0.90% |
| TOMRA SYSTEMS ASA | 0.90% |
| LEROY SEAFOOD GROUP ASA | 0.84% |
| NORDIC SEMICONDUCTOR ASA | 0.79% |
| AKER BP ASA | 0.77% |
| YARA INTERNATIONAL ASA | 0.68% |
| EUROPRIS ASA | 0.64% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 1.1 i fondsregnskapet.

| Avkastning | Fond | Indeks |
|--------------------------------|-------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 5.01% | 4.12% |
| Ann. avkastning 5 år | - | - |
| Ann. avkastning 3 år | 6.12% | 5.41% |
| Avkastning 12 mnd | 7.40% | 10.42% |
| Avkastning i år | 7.40% | 10.42% |
| Avkastning 3 mnd | 0.43% | 1.25% |
| Avkastning 1 mnd | 0.55% | 0.74% |



ALFRED BERG NORGE CLASSIC/INST

Investeringsstrategi

Alfred Berg Norge er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i selskaper notert på Oslo Børs. Fondets målsetning er å generere meravkastning i forhold til sin referanseindeks, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Fondets forvaltere vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive fremtidsutsikter. Forvalterne fokuserer både på fundamental- og sentimentanalyse for å identifisere gode investeringsmuligheter. I denne analysen vil innhentning og vurdering av informasjon være en av investeringsprosessens mest sentrale aktiviteter. Fondets avvik på bransjenivå skal holdes innenfor 5 prosentpoeng fra referanseindeksen, og avvik på selskapsnivå skal holdes innenfor 3 prosentpoeng. Porteføljen vil normalt bestå av 40-60 selskaper. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

| | |
|------------------------------|----------------|
| Forvaltningskapital (samlet) | NOK 7 377,9m |
| NAV pr 31.12.2021 C | NOK 1 408,2660 |
| NAV pr 31.12.2021 INST | NOK 975,6229 |
| Minimumstegning C | NOK 5000 |
| Minimumstegning INST | NOK 10 000 000 |
| Forvaltningshonorar C | 1,20 % |
| Forvaltningshonorar INST | 0,70 % |
| Risikokategori fra 1-7 | 6 |
| ISIN C | N00010089402 |
| ISIN INST | N00010704422 |

Risikomål

| | Fond | Indeks |
|---------------------------|--------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 17,07% | 17,56% |
| Tracking error 36 mnd | 3,03% | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | 0,05 | - |
| Active Share | 32,6% | - |

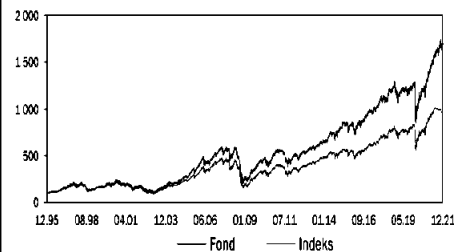
Fondets største poster

| | |
|--------------------------|-------|
| EQUINOR ASA | 9,10% |
| DNB BANK ASA | 6,71% |
| TOMRA SYSTEMS ASA | 5,77% |
| ORKLA ASA | 5,34% |
| NORDIC SEMICONDUCTOR ASA | 5,08% |
| YARA INTERNATIONAL ASA | 4,96% |
| MOWI ASA | 4,32% |
| NORSK HYDRO ASA | 4,12% |
| SCHIBSTED ASA | 4,10% |
| TELENOR ASA | 3,81% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

| Avkastning Classic | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 17,07% | 17,56% |
| Ann. avkastning 5 år | 11,95% | 12,16% |
| Ann. avkastning 3 år | 16,09% | 15,74% |
| Avkastning 12 mnd | 24,83% | 21,14% |
| Avkastning i år | 24,83% | 21,14% |
| Avkastning 3 mnd | 4,28% | 3,10% |
| Avkastning 1 mnd | 2,52% | 1,53% |

| Avkastning INST | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 10,18% | 7,98% |
| Ann. avkastning 5 år | 12,51% | 12,16% |
| Ann. avkastning 3 år | 16,67% | 15,74% |
| Avkastning 12 mnd | 25,45% | 21,14% |
| Avkastning i år | 25,45% | 21,14% |
| Avkastning 3 mnd | 25,45% | 21,14% |
| Avkastning 1 mnd | 2,56% | 1,53% |



ALFRED BERG NORGE DIST

Investeringsstrategi

Alfred Berg Norge er et aktivt forvaltet aksjefond som hovedsakelig investerer i selskaper notert på Oslo Børs. Fondets målsetning er å generere meravkastning i forhold til sin referanseindeks, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Fondets forvaltere vil gjennom en disiplinert investeringsprosess, søke å skape meravkastning ved å aktivt velge selskaper og bransjer med attraktive fremtidsutsikter. Forvalterne fokuserer både på fundamental- og sentimentanalyse for å identifisere gode investeringsmuligheter. I denne analysen vil innhentning og vurdering av informasjon være en av investeringsprosessens mest sentrale aktiviteter. Fondets avvik på bransjenivå skal holdes innenfor 5 prosentpoeng fra referanseindeksen, og avvik på selskapsnivå skal holdes innenfor 3 prosentpoeng. Porteføljen vil normalt bestå av 40-60 selskaper. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

| | |
|------------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital (samlet) | NOK 7 377,9m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 121,8010 |
| Minimumstegning | NOK 100 |
| Forvaltningshonorar | 0,60% |
| Risikokategori fra 1-7 | 6 |
| ISIN | N00010904865 |

Risikomål

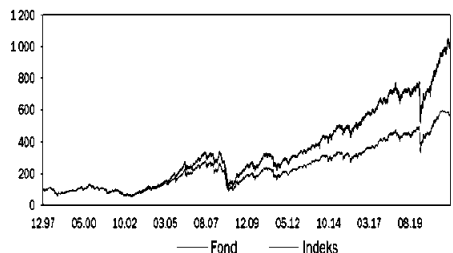
| | Fond | Indeks |
|---------------------------|--------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 17,08% | 17,56% |
| Tracking error 36 mnd | 3,03% | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | 0,24 | - |
| Active Share | 32,6% | - |

Fondets største poster

| | |
|--------------------------|-------|
| EQUINOR ASA | 9,10% |
| DNB BANK ASA | 6,71% |
| TOMRA SYSTEMS ASA | 5,77% |
| ORKLA ASA | 5,34% |
| NORDIC SEMICONDUCTOR ASA | 5,08% |
| YARA INTERNATIONAL ASA | 4,96% |
| MOWI ASA | 4,32% |
| NORSK HYDRO ASA | 4,12% |
| SCHIBSTED ASA | 4,10% |
| TELENOR ASA | 3,81% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

| Avkastning | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 9,36% | 8,63% |
| Ann. avkastning 5 år | 12,06% | 12,16% |
| Ann. avkastning 3 år | 16,28% | 15,74% |
| Avkastning 12 mnd | 21,80% | 21,14% |
| Avkastning i år | 21,80% | 21,14% |
| Avkastning 3 mnd | 4,44% | 3,10% |
| Avkastning 1 mnd | 2,57% | 1,53% |





ALFRED BERG AKTIV

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

| | |
|------------------------|----------------|
| Forvaltningskapital | NOK 3 515,8m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 2 346,7215 |
| Minimumstegning | NOK 300 |
| Forvaltningshonorar | 1,50 % |
| Risikokategori fra 1-7 | 6 |
| ISIN | N00010089444 |

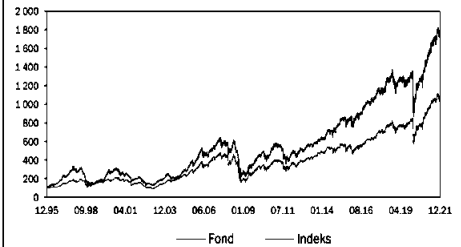
| Risikomål | Fond | Indeks |
|---------------------------|--------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 18,40% | 17,56% |
| Tracking error 36 mnd | 4,04% | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | 0,19 | - |
| Active Share | 45,1% | - |

Fondets største poster

| | |
|--------------------------|-------|
| EQUINOR ASA | 7,60% |
| TOMRA SYSTEMS ASA | 6,22% |
| NORDIC SEMICONDUCTOR ASA | 6,02% |
| ORKLA ASA | 5,74% |
| YARA INTERNATIONAL ASA | 5,25% |
| SPAREBANK 1 SR-BANK ASA | 4,91% |
| AKER BP ASA | 4,85% |
| NTS ASA | 4,48% |
| DNB BANK ASA | 3,96% |
| SALMAR ASA | 3,95% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

| Avkastning | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 11,78% | 9,59% |
| Ann. avkastning 5 år | 12,35% | 12,16% |
| Ann. avkastning 3 år | 16,78% | 15,74% |
| Avkastning 12 mnd | 25,88% | 21,14% |
| Avkastning i år | 25,88% | 21,14% |
| Avkastning 3 mnd | 5,18% | 3,10% |
| Avkastning 1 mnd | 2,90% | 1,53% |



ALFRED BERG GAMBAK CLASSIC / DIST

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

| | |
|--------------------------|-----------------|
| Forvaltningskapital | NOK 10 158,4m |
| NAV pr 31.12.2021 C | NOK 51 655,0448 |
| NAV pr 31.12.2021 DIST | NOK 300,1319 |
| Minimumstegning C | NOK 300 |
| Minimumstegning DIST | NOK 100 |
| Forvaltningshonorar C | 2,00% |
| Forvaltningshonorar DIST | 1,00% |
| Risikokategori fra 1-7 | 6 |
| ISIN C | N00010105489 |
| ISIN DIST | N00010904857 |

| Risikomål | Fond | Indeks |
|---------------------------|--------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 18,29% | 17,56% |
| Tracking error 36 mnd | 5,78% | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | 1,07 | - |
| Active Share | 50,8% | - |

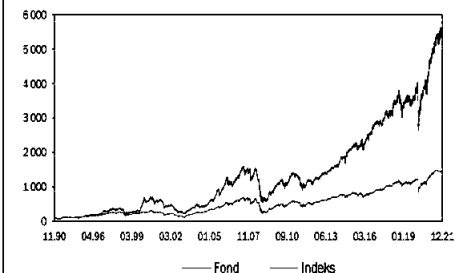
Fondets største poster

| | |
|--------------------------|-------|
| NORDIC SEMICONDUCTOR ASA | 6,09% |
| EQUINOR ASA | 4,89% |
| SPAREBANK 1 SMN | 4,77% |
| SPAREBANK 1 SR-BANK ASA | 4,60% |
| EUROPRIS ASA | 4,55% |
| BORREGAARD ASA | 4,16% |
| SALMAR ASA | 4,12% |
| PROTECTOR FORSIKRING ASA | 4,11% |
| NORSK HYDRO ASA | 4,07% |
| ELKEM ASA | 3,51% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

| Avkastning Classic | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 13,81% | 9,26% |
| Ann. avkastning 5 år | 14,64% | 12,16% |
| Ann. avkastning 3 år | 22,25% | 15,74% |
| Avkastning 12 mnd | 23,92% | 21,14% |
| Avkastning i år | 23,92% | 21,14% |
| Avkastning 3 mnd | 5,72% | 3,10% |
| Avkastning 1 mnd | 3,43% | 1,53% |

| Avkastning DIST | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 13,84% | 9,26% |
| Ann. avkastning 5 år | 14,83% | 12,16% |
| Ann. avkastning 3 år | 22,59% | 15,74% |
| Avkastning 12 mnd | 20,05% | 20,05% |
| Avkastning i år | 20,05% | 20,05% |
| Avkastning 3 mnd | 5,99% | 3,10% |
| Avkastning 1 mnd | 3,52% | 1,53% |





ALFRED BERG INDEKS CLASSIC

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

| | |
|------------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital (samlet) | NOK 4 207,4m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 528,9713 |
| Minimumstegning | NOK 25 000 |
| Forvaltningshonorar | 0,19 % |
| Risikokategori fra 1-7 | 6 |
| ISIN | N00010700891 |

Risikomål

| | Fond | Indeks |
|---------------------------|--------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 16,95% | 17,14% |
| Tracking error 36 mnd | 0,95% | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | -0,15 | - |
| Active share | 0,36% | - |

Fondets største poster

| | |
|--------------------------|--------|
| EQUINOR ASA | 16,17% |
| DNB BANK ASA | 11,29% |
| NORSK HYDRO ASA | 5,61% |
| TELENOR ASA | 5,24% |
| MOWI ASA | 5,18% |
| TOMRA SYSTEMS ASA | 4,48% |
| YARA INTERNATIONAL ASA | 4,43% |
| ORKLA ASA | 3,97% |
| SCHIBSTED ASA | 3,33% |
| NORDIC SEMICONDUCTOR ASA | 3,10% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

| Avkastning | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 10,14% | 10,36% |
| Ann. avkastning 5 år | 11,78% | 11,94% |
| Ann. avkastning 3 år | 14,36% | 14,55% |
| Avkastning 12 mnd | 23,23% | 23,35% |
| Avkastning i år | 23,23% | 23,35% |
| Avkastning 3 mnd | 3,20% | 3,28% |
| Avkastning 1 mnd | 1,59% | 1,71% |



ALFRED BERG INDEKS INST

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

| | |
|------------------------------|----------------|
| Forvaltningskapital (samlet) | NOK 4 207,4m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 533,1314 |
| Minimumstegning | NOK 10 000 000 |
| Forvaltningshonorar | 0,08 % |
| Risikokategori fra 1-7 | 6 |
| ISIN | N00010242233 |

Risikomål

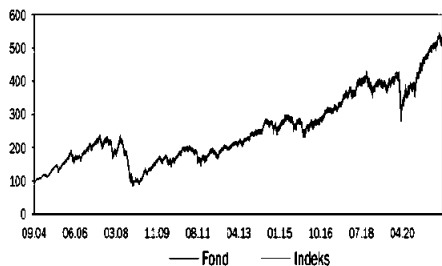
| | Fond | Indeks |
|---------------------------|--------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 16,95% | 17,14% |
| Tracking error 36 mnd | 0,95% | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | -0,02 | - |
| Active share | 0,36% | - |

Fondets største poster

| | |
|--------------------------|--------|
| EQUINOR ASA | 16,17% |
| DNB BANK ASA | 11,29% |
| NORSK HYDRO ASA | 5,61% |
| TELENOR ASA | 5,24% |
| MOWI ASA | 5,18% |
| TOMRA SYSTEMS ASA | 4,48% |
| YARA INTERNATIONAL ASA | 4,43% |
| ORKLA ASA | 3,97% |
| SCHIBSTED ASA | 3,33% |
| NORDIC SEMICONDUCTOR ASA | 3,10% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

| Avkastning | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 10,19% | 10,36% |
| Ann. avkastning 5 år | 11,92% | 11,94% |
| Ann. avkastning 3 år | 14,48% | 14,55% |
| Avkastning 12 mnd | 23,36% | 23,35% |
| Avkastning i år | 23,36% | 23,35% |
| Avkastning 3 mnd | 3,23% | 3,28% |
| Avkastning 1 mnd | 1,60% | 1,71% |





ALFRED BERG HUMANFOND

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

| | |
|------------------------|---------------|
| Forvaltningskapital | NOK 205,5m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 449,0729 |
| Minimumstegning | NOK 300 |
| Forvaltningshonorar | 1,20 % |
| Ideell utdeling 2021 | NOK 4 194 327 |
| Risikokategori fra 1-7 | 6 |
| ISIN | N00010032055 |

Risikomål

| | Fond | Indeks |
|---------------------------|--------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 17,05% | 17,56% |
| Tracking error 36 mnd | 2,83% | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | 0,03 | - |

Fondets største poster

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

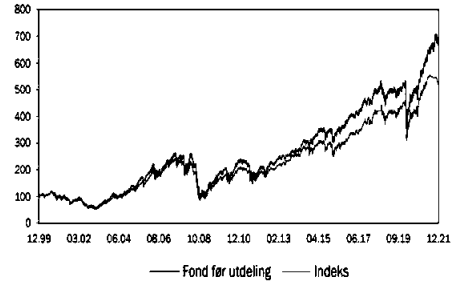
Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

Avkastning

| | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 9,24% | 8,35% |
| Ann. avkastning 5 år | 11,90% | 12,16% |
| Ann. avkastning 3 år | 16,02% | 15,74% |
| Avkastning 12 mnd | 24,72% | 21,14% |
| Avkastning 1 år | 24,72% | 21,14% |
| Avkastning 3 mnd | 4,26% | 3,10% |
| Avkastning 1 mnd | 2,51% | 1,53% |

Avkastning etter utdeling

| | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 7,06% | 8,35% |
| Ann. avkastning 5 år | 9,66% | 12,16% |
| Ann. avkastning 3 år | 13,70% | 15,74% |
| Avkastning 12 mnd | 22,22% | 21,14% |
| Avkastning 1 år | 22,22% | 21,14% |
| Avkastning 3 mnd | 2,18% | 3,10% |
| Avkastning 1 mnd | 0,46% | 1,53% |



SBANKEN FRAMGANG SAMMEN

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

| | |
|------------------------|---------------|
| Forvaltningskapital | NOK 113,2m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 206,7233 |
| Minimumstegning | NOK 300 |
| Ideell utdeling 2021 | NOK 1 724 467 |
| Forvaltningshonorar | 1,20 % |
| Risikokategori fra 1-7 | 6 |
| ISIN | N00010754146 |

Fondets største poster

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

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

Avkastning

| | Fond | Indeks |
|------|--------|--------|
| 2021 | 24,68% | 21,14% |



ALFRED BERG GLOBAL CLASSIC/DIST

Investeringsstrategi

Alfred Berg Global er et aktivt forvaltet globalt aksjefond. Fondet investerer hovedsakelig i globale markeder som inngår i MSCI World, som også er fondets referanseindeks. Fondets forvaltere identifiserer investeringsmuligheter ved å benytte både fundamental- og sentimentanalyse. Fundamentalanalysen gjøres ved hjelp av en faktormodell som vurderer selskaper ut ifra kvantitative faktorer relatert til lønnsomhet, kontantstrøm, verdsettelse, volatilitet mm. Sentimentanalysen gjøres hovedsakelig ved hjelp av teknisk analyse. Fondets målsetting er å skape meravkastning utover referanseindeksen. Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra referanseindeksen, MSCI World total net return (NOK). Dette betyr at investorer må forvente at avkastningen i fondet kan variere betydelig i forhold til utviklingen i referanseindeksen. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

| | |
|------------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital (samlet) | NOK 213,9m |
| NAV pr 31.12.2021 C | NOK 736,6768 |
| NAV pr 31.12.2021 DIST | NOK 119,7272 |
| Minimumstegning C | NOK 1000 |
| Minimumstegning DIST | NOK 100 |
| Forvaltningshonorar C | 1,00 % |
| Forvaltningshonorar DIST | 0,50 % |
| Risikokategori fra 1-7 | 5 |
| ISIN C | N00010089501 |
| ISIN DIST | N00010907363 |

| Risikomål | Fond | Indeks |
|---------------------------|--------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 11,04% | - |
| Tracking error 36 mnd | 7,41% | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | -0,40 | - |
| Active share | 79,0% | - |

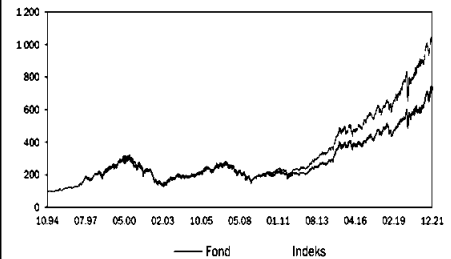
Fondets største poster

| | |
|-----------------------|-------|
| APPLE INC | 5,44% |
| MICROSOFT CORP | 5,18% |
| ALPHABET INC | 3,86% |
| NVIDIA CORP | 2,33% |
| COSTCO WHOLESALE CORP | 1,61% |
| ACCENTURE PLC | 1,57% |
| ASML HOLDING NV | 1,54% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 1,38% |
| GARTNER INC | 1,35% |
| EQUINOR ASA | 1,35% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

| Avkastning Classic | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 7.63% | 9.12% |
| Ann. avkastning 5 år | 12.79% | 15.60% |
| Ann. avkastning 3 år | 18.55% | 22.46% |
| Avkastning 12 mnd | 23.72% | 25.56% |
| Avkastning 1 år | 23.72% | 25.56% |
| Avkastning 3 mnd | 10.41% | 8.87% |
| Avkastning 1 mnd | 1.73% | 0.92% |

| Avkastning DIST | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 7.64% | 9.19% |
| Ann. avkastning 5 år | 12.88% | 15.60% |
| Ann. avkastning 3 år | 18.72% | 22.46% |
| Avkastning 12 mnd | 19.73% | 19.73% |
| Avkastning 1 år | 19.73% | 19.73% |
| Avkastning 3 mnd | 10.55% | 8.87% |
| Avkastning 1 mnd | 1.77% | 0.92% |



ALFRED BERG NORDIC GAMBAK CLASSIC/DIST/CLASSIC EUR

Investeringsstrategi

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

Fondsfakta

| | |
|------------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital (samlet) | NOK 833,8m |
| NAV pr 31.12.2021 C | NOK 181,1154 |
| NAV pr 31.12.2021 DIST | NOK 119,7572 |
| NAV pr 31.12.2021 C EUR | NOK 104,59 |
| Minimumstegning | NOK 100 |
| Forvaltningshonorar C | 2,00% |
| Forvaltningshonorar DIST | 1,00% |
| Forvaltningshonorar C EUR | 2,00% |
| Risikokategori fra 1-7 | 5 |
| ISIN C | N00010833395 |
| ISIN DIST | N00010907355 |
| ISIN C EUR | N00010984875 |

| Risikomål | Fond | Indeks |
|---------------------------|--------|--------|
| Ann. standardavvik 36 mnd | 11,82% | 11,06% |
| Tracking error 36 mnd | 7,28% | - |
| Informasjonsratio 36 mnd | -0,05 | - |
| Active share | 68,5% | - |

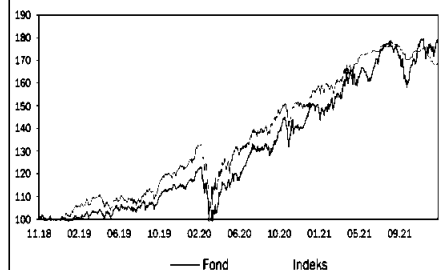
Fondets største poster

| | |
|-------------------------|-------|
| NOVO NORDISK A/S | 9,09% |
| EQUINOR ASA | 4,19% |
| NOKIA OYJ | 3,93% |
| A.P. MØLLER - MÆRSK A/S | 3,93% |
| VALMET OYJ | 3,47% |
| DSV A/S | 3,40% |
| NEW WAVE GROUP AB | 3,29% |
| OUTOKUMPU OYJ | 3,28% |
| BUFAB AB | 3,26% |
| NORDEA BANK ABP | 3,23% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

| Avkastning | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 20.66% | 21.65% |
| Ann. avkastning 5 år | - | - |
| Ann. avkastning 3 år | 23.56% | 23.81% |
| Avkastning 12 mnd | 19.71% | 22.60% |
| Avkastning 1 år | 19.71% | 22.60% |
| Avkastning 3 mnd | 9.22% | 6.80% |
| Avkastning 1 mnd | 2.47% | 2.44% |

| Avkastning DIST | Fond | Indeks |
|--------------------------------|--------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 20.97% | 21.65% |
| Ann. avkastning 5 år | - | - |
| Ann. avkastning 3 år | 23.90% | 23.81% |
| Avkastning 12 mnd | 19.76% | 22.60% |
| Avkastning 1 år | 19.76% | 22.60% |
| Avkastning 3 mnd | 9.49% | 6.80% |
| Avkastning 1 mnd | 2.56% | 2.44% |





NORNE AKSJE CLASSIC

Investeringsstrategi

Fondet vil i hovedsak investere i aksjefond som er investert i aksjer notert på børser og regulerte markeder i hele verden. Fondet kan investere i norske og globale UCITS og non-UCITS fond. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for det enkelte fond. For å sikre regional spredning skal eksponeringen mot det nordiske aksjemarkedet utgjøre maksimalt 60 prosent. Fondet er aktivt forvaltet. Dette fondet har generelt en høy risikoprofil. Fondet anbefales ikke for investorer med en kort investeringshorisont.

Fondsfakta

| | |
|------------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital (samlet) | NOK 794,5m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 140,8448 |
| Minimumstegning | NOK 100 |
| Forvaltningshonorar | 1,50% |
| Risikokategori fra 1-7 | 5 |
| ISIN | N00010867682 |

| | |
|---------------------------|-------|
| Risikomål | Fond |
| Ann. standardavvik 12 mnd | 19,5% |

Fondets største poster

| | |
|--|--------|
| KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR II | 17,49% |
| SKAGEN GLOBAL A | 14,85% |
| HOLBERG NORDEN A | 13,54% |
| KLP AKSJE FREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS | 13,27% |
| ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP ESG D | 11,20% |
| REQ GLOBAL COMPOUNDERS | 11,06% |
| ODIN NORDEN C | 6,58% |
| NORNE AKSJE NORGE CLASSCI | 5,80% |
| ALFRED BERG NORDIC GAMBAK C | 5,42% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

| Avkastning | Fond |
|--------------------------------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 17,21% |
| Ann. avkastning 5 år | - |
| Ann. avkastning 3 år | - |
| Avkastning 12 mnd | 17,66% |
| Avkastning i år | 17,66% |
| Avkastning 3 mnd | 3,81% |
| Avkastning 1 mnd | 2,50% |

NORNE AKSJE INST

Investeringsstrategi

Fondet vil i hovedsak investere i aksjefond som er investert i aksjer notert på børser og regulerte markeder i hele verden. Fondet kan investere i norske og globale UCITS og non-UCITS fond. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for det enkelte fond. For å sikre regional spredning skal eksponeringen mot det nordiske aksjemarkedet utgjøre maksimalt 60 prosent. Fondet er aktivt forvaltet. Dette fondet har generelt en høy risikoprofil. Fondet anbefales ikke for investorer med en kort investeringshorisont.

Fondsfakta

| | |
|------------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital (samlet) | NOK 794,5m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 142,5961 |
| Minimumstegning | NOK 500 000 |
| Forvaltningshonorar | 0,90% |
| Risikokategori fra 1-7 | 5 |
| ISIN | N00010867690 |

| | |
|---------------------------|-------|
| Risikomål | Fond |
| Ann. standardavvik 12 mnd | 16,7% |

Fondets største poster

| | |
|--|--------|
| KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR II | 17,49% |
| SKAGEN GLOBAL A | 14,85% |
| HOLBERG NORDEN A | 13,54% |
| KLP AKSJE FREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS | 13,27% |
| ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP ESG D | 11,20% |
| REQ GLOBAL COMPOUNDERS | 11,06% |
| ODIN NORDEN C | 6,58% |
| NORNE AKSJE NORGE CLASSCI | 5,80% |
| ALFRED BERG NORDIC GAMBAK C | 5,42% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

| Avkastning | Fond |
|--------------------------------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 17,04% |
| Ann. avkastning 5 år | - |
| Ann. avkastning 3 år | - |
| Avkastning 12 mnd | 18,37% |
| Avkastning i år | 18,37% |
| Avkastning 3 mnd | 4,53% |
| Avkastning 1 mnd | -0,85% |



NORNE AKSJE NORGE

Investeringsstrategi

Norne Aksje Norge er et aktivt forvaltet aksjefond som investerer i norske verdipapirer notert på Oslo Børs. Forvaltningen av fondet er utkontraktert til Norne Securities AS. Fondets målsetting er å skape meravkastning utover referanseindeksen. Fondets sammensetning vil normalt avvike betydelig fra referanseindeksen, Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX). Fondet investerer ikke i selskaper som produserer våpen, alkohol og tobakk og selskaper som bryter vesentlige etiske kriterier som omfatter menneskerettigheter, barnarbeid, arbeidssmiljø og miljø. Porteføljen vil normalt bestå av 20-30 selskaper. Fondet er et UCITS-fond, og har ikke anledning til å investere i derivater. Fondet er aktivt forvaltet. Dette fondet har generelt en høy risikoprofil. Fondet anbefales ikke for investorer med en kort investeringshorisont.

Fonds fakta

| | |
|------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital | NOK 49,6m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 116,4671 |
| Minimumstegning | NOK 100 |
| Forvaltningshonorar | 1,80% |
| Risikokategori fra 1-7 | 6 |
| ISIN | N00010922859 |

Risikomål

| | |
|---------------------------|---|
| Ann. standardavvik 12 mnd | - |
|---------------------------|---|

Fondets største poster

| | |
|--------------------------|-------|
| AKER BP ASA | 8,97% |
| AKER SOLUTIONS ASA | 8,03% |
| NORDIC SEMICONDUCTOR ASA | 8,01% |
| CRAYON GROUP HOLDING ASA | 5,06% |
| SALMAR ASA | 4,86% |
| EUROPRIS ASA | 4,08% |
| FRONTLINE LTD | 4,05% |
| PANDURO ENERGY ASA | 4,05% |
| GENTIAN DIAGNOSTICS ASA | 4,05% |
| SPAREBANK 1 SR-BANK ASA | 4,03% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

| Avkastning | Fond |
|--------------------------------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 16,94% |
| Ann. avkastning 5 år | - |
| Ann. avkastning 3 år | - |
| Avkastning 12 mnd | 17,44% |
| Avkastning i år | 17,44% |
| Avkastning 3 mnd | 2,42% |
| Avkastning 1 mnd | 2,49% |

NORNE KOMBI 80

Investeringsstrategi

Fondet er et er aksjefond i henhold til Verdipapirfondenes forenings definisjoner. Fondet vil hovedsakelig investere i aksjefond som er investert i aksjer notert på børsen og regulerte markeder i hele verden. Fondet kan ha inntil 20 prosent av porteføljen i rentefond som hovedsakelig investerer i rentebærende verdipapirer utstedt av utstedere i hele verden. Gjennom aktiv utvalgelse og allokering mellom fond med henholdsvis obligasjoner og aksjer, søker forvalter å oppnå en god risikostyrt avkastning. Fondet kan investere i norske og globale UCITS og non-UCITS fond. Underfondenes investeringer vil følge av prospektene for det enkelte fond. For å sikre regional spredning skal eksponeringen mot det nordiske markedet utgjøre maksimalt 50 prosent. Fondet er aktivt forvaltet. Dette fondet har generelt en høy risikoprofil. Fondet anbefales ikke for investorer med en kort investeringshorisont.

Fonds fakta

| | |
|------------------------|--------------|
| Forvaltningskapital | NOK 32,3m |
| NAV pr 31.12.2021 | NOK 109,494 |
| Minimumstegning | NOK 100 |
| Forvaltningshonorar | 1,40% |
| Risikokategori fra 1-7 | 5 |
| ISIN | N00010922867 |

Risikomål

| | |
|---------------------------|---|
| Ann. standardavvik 12 mnd | - |
|---------------------------|---|

Fondets største poster

| | |
|--|--------|
| KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR II | 19,57% |
| HOLBERG NORDEN A | 18,23% |
| ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP ESG D | 14,59% |
| SKAGEN GLOBAL A | 13,83% |
| KLP AKSJE FREMVOKSENDE MARKEDER INDEKS | 13,26% |
| ALFRED BERG NIG CLASSIC | 5,83% |
| DNB NORDIC INVESTMENT GRADE D | 5,00% |
| HOLBERG OBLIGASJON NORDEN A | 2,85% |
| ALFRED BERG INCOME (B) | 2,44% |

Se komplett porteføljeoversikt i note 11 i fondsregnskapet.

| Avkastning | Fond |
|--------------------------------|--------|
| Ann. avkastning siden oppstart | 16,34% |
| Ann. avkastning 5 år | - |
| Ann. avkastning 3 år | - |
| Avkastning 12 mnd | 9,55% |
| Avkastning i år | 9,55% |
| Avkastning 3 mnd | 0,57% |
| Avkastning 1 mnd | -0,89% |



PRAKTISK INFORMASJON

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

Selskapets styre

Vincent Trouillard-Perrot, styreleder, Deputy Head Affiliate Network, BNP Paribas Asset Management
Claudine Francoise Smith, Country Head, BNP Paribas S.A. Norway Branch
Ligia Torres, Senior Advisor, BNP Paribas Group
Leif Eriksrød, Head of Equities, Alfred Berg Kapitalforvaltning AS
Mariann Steine Bendriss, PHK (andelseiervalgt)
Kjetil Andreas Skudal (andelseiervalgt)

Selskapets administrerende direktør

Helge S. Arnesen

Lønn og godtgjørelse

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

Selskapets revisor

Statsautorisert revisor Petra Liset,
PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, 0106 Oslo.

Bankforbindelse og depotmottaker

Skandinaviske Enskilda Banken AB, Oslo filialen.

Etablering av kundeforhold

Første gang du tegner andeler i ett av Alfred Bergs eller BNP Paribas Asset Management fond må du opprette et kundeforhold med Alfred Berg.

Du kan bli kunde med BankID. Du svarer på spørsmål i vårt elektronisk kundeskjema og signerer med BankID. Etter at vi har kontrollert opplysningene vi har fått fra deg, vil vi sende deg en e-mail med ny VP konto som benyttes for å handle via Alfred Berg Connect. For å komme inn på Alfred Berg Connect trenger du BankID. Via Alfred Berg Connect får du tilgang til din VP konto, du kan handle fond, starte spareavtaler og få tilgang til din postkasse.

Du kan også bli kunde uten BankID

For å opprette kundeforhold uten BankID er vi, ifølge Hvitvaskingsloven, pliktig til å innkreve bekreftet kopi av gyldig legitimasjon fra deg, og utfyllt skjema for kundeinformasjon (egenerklæring). Bekreftet kopi kan gis av en offentlig etat, som for eksempel bank, advokat, revisor eller politi. Vi kan motta bekreftet kopi av legitimasjon elektronisk.

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

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

Kjøp og salg av andeler i fond

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

Kostnader ved å investere i fond

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

Verdifastsettelse

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

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

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

Regnskap og rapportering

Fondenes regnskapsår følger kalenderåret. Rapportene er tilgjengelig henholdsvis fire måneder og to måneder etter rapporteringsperiodens utgang på selskapets nettsider.

Rettinger og forpliktelser knyttet til andelen

"Lov om verdipapirfond" av 25. november 2011 nr. 44 § 4-16 beskriver de rettigheter og forpliktelser andelen gir: "Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet som svarer til vedkommendes andel av samlede utstedte fondsandeler. Andelseiere kan ikke kreve deling eller avvikling av verdipapirfondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser. Andelseiere plikter ikke å gjøre ytterligere innskudd i fondet."

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

Avvikling og skifte av forvaltningsselskap

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

Utbetaling av utbytte

Aksje- og kombinasjonsfond

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

Obligasjons- og pengemarkedsfond

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



FORKLARING AV AVKASTNINGS- OG RISIKOMÅL

Avkastning

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

Meravkastning

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

Standardavvik/volatilitet

Standardavvik er et mål på hvor mye avkastningen varierer med tiden. Høyere volatilitet betyr store svingninger i avkastningen og dermed mer usikkerhet forbundet med fremtidig avkastning. Standardavvik er derfor et risikomål som blir presentert i prosent per år. Standardavviket forteller oss hvor mye den faktiske avkastningen avviker fra gjennomsnittsavkastningen. Antar vi en normalfordelt avkastning, forventes det at to tredjedeler av avkastningen blir i intervallet: snittsavkastning pluss/ minus et standardavvik.

Relativ volatilitet/Tracking Error

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

Active Share

Viser i hvor stor grad fondet avviker fra sin referanseindeks.

Omløpshastighet

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

Alfa

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

Beta

Et mål på fondets følsomhet overfor svingninger i markedet/referanseindeks. Hvis referanseindeksen faller i verdi, og Beta er lavere enn 1, vil fondet normalt falle mindre enn referanseindeks og stige mindre i gode markeder. Dersom Beta er større enn 1, faller fondet mer og stiger mer enn referanseindeks.

Måler proporsjonal endring av fondet gitt indeksens avkastning. For eksempel dersom Beta er 1.2 vil fondet endres 20 % mer enn tilsvarende forandring på referanseindeks. Beta kalles også fondets markedsrisiko.

Varighet/durasjon

Gjennomsnittlig veiet løpetid på fondet.

Rentefølsomhet

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

Information Ratio

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

Forventet avkastning

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

Risikopremie

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

Effektiv avkastning/yield

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



STYRETS ÅRSBERETNING 2021

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

Ved inngangen til 2021 forvaltet selskapet 192,1 milliarder kroner, hvorav 74,8 milliarder kroner i norskregistrerte verdipapirfond og 12,9 milliarder kroner i svenskregistrerte verdipapirfond. Ved utløpet av 2021 var samlet forvaltningskapital 206,1 milliarder kroner, hvorav 88,9 milliarder kroner i norskregistrerte verdipapirfond og 17,2 milliarder kroner i svenskregistrerte verdipapirfond. All forvaltning av aksjer i Øst Europa og Russland på vegne av BNP Paribas er lagt i Stockholmfilialen. Denne delen av virksomheten er naturlig nok svært påvirket av Russlands invasjon av Ukraina og de pågående sanksjoner.

Første halvdel av 2021 var preget av økende optimisme som følge av økende aktivitet etter Covid-nedstengning i 2020, med god økonomisk vekst, fallende arbeidsledighet og sterk etterspørsel etter varer. Selskapene rapporterte sterk inntjeningsvekst i flere sektorer. De kraftige støttepakkenes som ble implementert av regjeringer og sentralbanker under koronakrisen hadde sterke positive effekter i markedet. Samtidig oppsto det flaskehals i distribusjonskanalene og prisene på råvarer og innsatsvarer steg. I andre halvår begynte også prisene på elektrisitet, gass og energi å stige til rekordhøye nivåer. I tillegg spredte Omicron-varianten av Covid seg kraftig mot slutten av året, noe som førte til nye nedleggelse og reiserestriksjoner. Dette førte igjen til økende usikkerhet i markedet. Det var også negative nyheter i Kina hvor eiendomssektoren opplevde økonomiske problemer med konkurser. På den annen side var innvirkningen på andre land liten.

En av de største markedsdriverne i 2021 var inflasjon og stigende renter. Flaskehals og stigende priser påvirket inflasjonsforventninger og renter. Stigende renter hadde i sin tur en negativ effekt på selskapsobligasjons- og aksjemarkedene til tider. Særlig i USA steg hvor inflasjonen til svært høye nivåer, men også i andre land så vi den samme tendensen til markert stigende inflasjon. Synet på at høy inflasjon var av forbigående karakter ble endret til at inflasjonen vil være høy over en lengre periode. Som respons begynte sentralbankene å stramme inn pengepolitikken. Før årets slutt hadde Norge satt opp renten to ganger og Bank of England renten én gang. Den amerikanske sentralbanken kom med en hawkisk uttalelse mot slutten av året der de kommuniserte at støttekjøpene ville være gjennomført innen mars 2022 og indikerte at renten da kunne økes på de kommende rentemøtene. ECB og Riksbanken var mindre hauke, men indikerte mindre støttekjøp i fremtiden og renteøkninger kun på lengre sikt.

Foretaksobligasjonsmarkedet var stabilt positivt i det meste av 2021. Mot slutten av året så vi at spredningen til Omicron skapte usikkerhet i markedet. Generelt bidro lave renter og stabile kredittspreader til at 2021 ble et rekordår i primærmarkedet. Stigende renter bidro til at fond i investment grade-området hadde en noe svakere utvikling i 2021 enn de siste årene.

2021 endte opp som et godt år for det norske aksjemarkedet. Hovedindeksen steg med 23,3 % etter en jevn oppgang gjennom hele året. Hovedindeksen satt faktisk nye rekorder hver måned, unntatt desember.

Den viktigste driveren for oppgangen var det sykliske oppsvinget som førte til en sterk inntjeningsvekst for den råvaretegnen børsen i Norge. Prisoppgangen for olje, gass og aluminium gav en særlig sterk utvikling for energi- og materialsektorene, men også industri og finans hadde et sterkt år. De defensive sektorene rettet mot konsum hadde den svakeste utviklingen.

Etter nedstengningsåret 2020 var det ikke unaturlig at inntjeningen skulle komme opp igjen. Inntjeningen steg likevel vesentlig mer i 2021, enn den falt i 2020. Prisingen av Oslo Børs kan derfor sies å være lavere enn ved utgangen av 2019, selv etter den kraftige børsoppgangen.

Alfred Berg Aktiv viste den beste utviklingen av våre norske aksjefond med en oppgang på 25,9 % mot Fondsindexens oppgang på 21,1 %. Alfred Berg Gambak steg med 23,9 % mens Alfred Berg Norge (Classic) steg med 24,8 % i samme periode.

Utsikter for 2022

Etter flere år med lave renter planlegger flere sentralbanker nå å øke renten og redusere støttekjøp. Høyere renter påvirker høye verdilvurderinger negativt og med mindre sentralbankkapital i markedet synker etterspørselen og dette kan føre til mer volatilitet og høyere kredittspreader. Samtidig skapes det muligheter for å kjøpe på billigere nivåer og for å oppnå høyere porteføljerenter. Selskapene har hatt sterk resultatvekst det siste året. Vi tror dette vil fortsette, men ser en risiko for at resultatmarginene kan svekkes som følge av inflasjon. Den geopolitiske situasjonen kan også være en faktor av betydning i fremtiden. Den siste tiden har krigen i Ukraina aktualisert dette. De norske fondene har ikke investeringer i Russiske eller Ukrainske verdipapirer.



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

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 2021:

| | |
|---|--------------|
| Alfred Berg Gambak DIST | NO0010904857 |
| Alfred Berg Norge DIST | NO0010904865 |
| Alfred Berg Global DIST | NO0010907363 |
| Alfred Berg Nordic Gambak Classic EUR | NO0010984875 |
| Alfred Berg Nordic Gambak DIST | NO0010907355 |
| Norne Aksje Norge | NO0010922859 |
| Norne Kombi 80 | NO0010922867 |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC F | SE0015194162 |
| Alfred Berg Income A | SE0016275697 |
| Alfred Berg Income D | SE0016275705 |
| Alfred Berg Income E | SE0015194188 |
| Alfred Berg Nordic High Yield ESG D | SE0014583738 |
| Alfred Berg Nordic High Yield ESG H | SE0014583787 |
| Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund | SE0015195276 |
| Alfred Berg Teknologi D | SE0015345863 |
| Alfred Berg Teknologi E | SE0015345871 |

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Fondenes årsregnskaper er avgitt under forutsetning om fortsatt drift. Styret kjenner ikke til at det er vesentlig usikkerhet knyttet til disse og kjenner ikke til ekstraordinære forhold som har betydning for vurdering av regnskapene. Det er ikke inntruffet forhold etter regnskapsårets slutt som har betydning for vurderingen av regnskapene for fondene. Fondene har ingen ansatte og virksomheten forurenser ikke det ytre miljø i vesentlig grad. Det er tegnet forsikring for styrets medlemmer og daglig leder for deres mulige ansvar overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringsdekningen er 25 millioner euro.

Verdiutvikling for verdipapirfondene i 2021 var:

| Registreringsland | Fond | Avkastning | Referanseindeks |
|-------------------|--|------------|---------------------|
| NO | Alfred Berg Aktiv C | 25,88 % | 21,14 % |
| SE | ALFRED Berg EUR IG Corporate Bond Fund H | -1,39 % | Ingen ref. indeks |
| SE | ALFRED Berg EUR IG Corporate Bond Fund I | -1,00 % | Ingen ref. indeks |
| NO | Alfred Berg Gambak | 23,92 % | 21,14 % |
| NO | Alfred Berg Gambak Netto | 20,05 % | Oppstart 16.02.2021 |
| NO | Alfred Berg Global | 23,72 % | 25,56 % |
| NO | Alfred Berg Global Netto | 19,73 % | Oppstart 16.02.2021 |
| NO | Alfred Berg Humanfond | 24,72 % | 21,14 % |
| SE | Alfred Berg Income | 4,12 % | Ingen ref. indeks |
| SE | Alfred Berg Income A | 0,18 % | Ingen ref. indeks |
| SE | Alfred Berg Income D | 0,67 % | Ingen ref. indeks |
| SE | Alfred Berg Income E | 3,16 % | Ingen ref. indeks |
| NO | Alfred Berg Indeks C | 23,23 % | 23,35 % |
| NO | Alfred Berg Indeks I | 23,36 % | 23,35 % |



| | | | |
|----|---|---------|---------------------|
| NO | Alfred Berg Kombi | 7,40 % | 10,42 % |
| NO | Alfred Berg Kort Stat C | -0,61 % | -0,31 % |
| NO | Alfred Berg Likviditet C | 0,60 % | 0,10 % |
| SE | Alfred Berg Likviditet Pluss ACC | 0,62 % | 0,06 % |
| NO | Alfred Berg Likviditet Pluss C | 0,69 % | 0,06 % |
| NO | Alfred Berg Likviditet Pluss I | 0,83 % | 0,06 % |
| NO | Alfred Berg Nordic Gambak C | 19,71 % | 22,60 % |
| NO | ALFRED Berg Nordic Gambak Classic EUR | 4,59 % | Oppstart 27.08.2021 |
| NO | Alfred Berg Nordic Gambak Netto | 19,76 % | Oppstart 25.02.2021 |
| SE | Alfred Berg Nordic High Yield ACC | 15,67 % | 9,20 % |
| NO | Alfred Berg Nordic High Yield C | 15,71 % | 9,20 % |
| SE | Alfred Berg Nordic High Yield ESG D | 4,56 % | Ingen ref. indeks |
| SE | ALFRED BERG Nordic High Yield ESG H | 4,83 % | Ingen ref. indeks |
| NO | Alfred Berg Nordic High Yield I | 16,06 % | 9,20 % |
| SE | Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC | 1,46 % | Ingen ref. indeks |
| SE | Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC F | 0,77 % | Ingen ref. indeks |
| NO | Alfred Berg Nordic Investment Grade C | 1,46 % | Ingen ref. indeks |
| NO | Alfred Berg Nordic Investment Grade FO | -0,09 % | Ingen ref. indeks |
| NO | Alfred Berg Nordic Investment Grade I | 1,56 % | Ingen ref. indeks |
| SE | Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration ACC | -2,37 % | Ingen ref. indeks |
| NO | Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C | -2,34 % | Ingen ref. indeks |
| NO | Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration I | -2,15 % | Ingen ref. indeks |
| SE | Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ACC | 0,23 % | Ingen ref. indeks |
| NO | Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C | 0,24 % | Ingen ref. indeks |
| NO | Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration I | 0,45 % | Ingen ref. indeks |
| SE | Alfred Berg Nordic Small Cap ESG A | 17,98 % | Ingen ref. indeks |
| SE | Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D | 10,34 % | Ingen ref. indeks |
| NO | Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital | 3,49 % | Ingen ref. indeks |
| SE | Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC | 0,81 % | 0,10 % |
| NO | Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C | 0,81 % | 0,10 % |
| NO | Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss I | 1,02 % | 0,10 % |
| NO | Alfred Berg Norge C | 24,83 % | 21,14 % |
| NO | Alfred Berg Norge I | 25,45 % | 21,14 % |
| NO | Alfred Berg Norge Netto | 21,80 % | Oppstart 24.02.2021 |
| SE | Alfred Berg Obligasjon ACC | -0,65 % | -0,59 % |
| NO | Alfred Berg Obligasjon C | -0,62 % | -0,59 % |
| NO | Alfred Berg Obligasjon I | -0,25 % | -0,59 % |
| NO | Alfred Berg OMF Kort I | 0,47 % | 0,61 % |
| SE | Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund | 0,13 % | Ingen ref. indeks |
| SE | Alfred Berg Teknologi D | 31,40 % | Ingen ref. indeks |
| SE | Alfred Berg Teknologi E | 32,07 % | Ingen ref. indeks |



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

| Verdipapirfond | Årsresultat | Netto utdeelt til andelseiere | Ideell utdeling | Overført til/fra opptjent egenkapital | Egenkapital 31.12.2021 |
|---|----------------------|-------------------------------|------------------|---------------------------------------|------------------------|
| Alfred Berg Likviditet | 6 526 348 | 9 565 043 | | -3 038 695 | 896 911 467 |
| Alfred Berg Likviditet Pluss | 93 611 442 | 111 245 690 | | -17 634 249 | 14 526 670 191 |
| Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss | 37 647 244 | 171 577 567 | | -133 930 323 | 5 349 055 053 |
| Alfred Berg Kort Stat | -6 257 392 | -555 928 | | -5 701 464 | 891 963 295 |
| Alfred Berg Obligasjon | -54 161 652 | 187 866 824 | | -242 028 476 | 9 556 041 808 |
| Alfred Berg OMF Kort | 1 050 502 | 1 301 355 | | -250 854 | 308 044 455 |
| Alfred Berg Nordic High Yield | 357 822 282 | 56 032 854 | | 301 789 428 | 4 070 950 904 |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade | 305 827 161 | 1 278 961 763 | | -973 134 602 | 21 885 122 666 |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade FO | -2 770 714 | 160 258 620 | | -163 029 335 | 2 767 709 030 |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration | 23 209 551 | 342 036 789 | | -318 827 237 | 7 649 464 792 |
| Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration | -29 497 637 | 84 443 729 | | -113 941 366 | 1 430 143 140 |
| Alfred Berg Kombi | 33 295 132 | 28 896 131 | | 4 399 001 | 488 779 383 |
| Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital | 20 379 581 | 46 077 263 | | -25 697 682 | 854 600 587 |
| Alfred Berg Indeks | 687 809 984 | | | 687 809 984 | 4 207 373 030 |
| Alfred Berg Norge | 1 487 072 241 | | | 1 487 072 241 | 7 377 908 259 |
| Alfred Berg Aktiv | 696 487 387 | | | 696 487 387 | 3 515 817 441 |
| Alfred Berg Gambak | 2 033 901 337 | | | 2 033 901 337 | 10 158 428 262 |
| Alfred Berg Nordic Gambak | 119 815 956 | | | 119 815 956 | 833 823 834 |
| Alfred Berg Humanfond* | 38 555 603 | | 4 194 327 | 34 361 276 | 205 525 478 |
| Alfred Berg Global | 42 283 044 | | | 42 283 044 | 213 901 930 |
| Sbanken Framgang Sammen* | 19 321 773 | | 1 724 467 | 17 597 306 | 113 240 837 |
| Norne Aksje | 98 999 070 | | | 98 999 070 | 794 498 094 |
| Norne Aksje Norge | 3 285 011 | | | 3 285 011 | 49 613 515 |
| Norne Kombi 80 | 1 455 727 | | | 1 455 727 | 32 349 774 |
| | 5 957 791 605 | 2 477 707 700 | 5 918 794 | 3 480 083 903 | 97 859 170 910 |

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

Vi takker våre kunder for tilliten og samarbeidet i 2021 og ser frem til fortsatt godt samarbeid i 2022.



Oslo, 19.04.2022

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Trouillard-Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Françoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder



Alfred Berg Likviditet

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|-------------|--------------------|----------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 10 882 248 | 21 704 931 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 339 197 | -5 041 700 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -3 556 691 | 2 472 805 |
| Porteføljeresultat | | 7 664 755 | 19 136 037 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -1 106 969 | -1 321 740 |
| Andre kostnader | | -31 437 | -43 996 |
| Forvaltningsresultat | | -1 138 407 | -1 365 736 |
| Arsresultat | | 6 526 348 | 17 770 301 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | 2 165 526 | -436 731 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 7 399 517 | 16 000 490 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -3 038 695 | 2 206 541 |
| Sum disponert | | 6 526 348 | 17 770 301 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 11 | 886 387 031 | 1 139 157 797 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 11 | 1 909 472 | 2 542 019 |
| Andre fordringer | | 101 413 973 | 19 660 |
| Bankinnskudd | | 7 856 955 | 80 571 035 |
| SUM EIENDELER | | 997 567 430 | 1 222 290 512 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 1 069 584 395 | 1 453 166 320 |
| Overkurs/underkurs | | -171 266 921 | -233 382 154 |
| Opptjent egenkapital | | -1 406 006 | 1 632 689 |
| Sum egenkapital | 8, 9 | 896 911 467 | 1 221 416 854 |
| GJELD | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 468 618 | 749 439 |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 87 087 | 96 081 |
| Annen gjeld | | 100 100 258 | 28 137 |
| Sum gjeld | | 100 655 963 | 873 657 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 997 567 430 | 1 222 290 512 |

Oslo, 19.04.2022
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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikojustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integrasjonen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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 2021.

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 1,04.

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 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 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 2021 var kr 31 165.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,10.



Note 8 Egenkapital

| | Sum |
|--------------------------|--------------------|
| Egenkapital 1.1 | 1 221 416 854 |
| Tegninger | 561 440 349 |
| Innløsninger | -885 072 567 |
| Utdeling til andelseiere | -7 399 517 |
| Årets resultat | 6 526 348 |
| Egenkapital 31.12 | 896 911 468 |

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Antall andeler per 31.12 | 10 695 844 | 14 531 663 | 15 740 223 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 83,86 | 84,05 | 84,03 |

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 10. mars 2022, 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 risikoksporing definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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

Note 11 Porteføljeeversikt

Se neste side.



Alfred Berg Likviditet

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko Klasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel i % | Valuta |
|---------------------------------|---|------------|--------------------|---------------|--------------------|------------|-------------|--------------------|---------------------------|------------------------------|----------------|--------|
| Finans | | | | | | | | | | | | |
| XS1944410619 | Arion Banki HF 19/22 FRN | Luxembourg | 20 | 2,55 | 31.01.2022 | 40 000 000 | 100,11 | 40 234 400 | -191 120 | 40 221 780 | 4,48 % | NOK |
| NO0010871148 | Bank Norwegian ASA 19/22 FRN | Oslo | 20 | 2,73 | 14.03.2022 | 10 000 000 | 101,32 | 10 136 200 | -4 685 | 10 145 165 | 1,13 % | NOK |
| NO0010915127 | BN Bank ASA 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,28 | 15.02.2022 | 25 000 000 | 100,49 | 25 120 250 | 1 675 | 25 162 814 | 2,81 % | NOK |
| NO0011152449 | Collector Bank AB 21/23 FRN | Oslo | 20 | 1,98 | 18.02.2022 | 8 000 000 | 99,91 | 8 000 000 | -7 106 | 8 012 254 | 0,89 % | NOK |
| NO0010932445 | Danske Bank A/S 21/24 FRN | Dublin | 20 | 1,53 | 16.02.2022 | 26 000 000 | 100,97 | 26 319 020 | -66 794 | 26 301 951 | 2,93 % | NOK |
| NO0010841315 | DNB Bank ASA 19/22 FRN | Oslo | 20 | 1,21 | 18.01.2022 | 25 000 000 | 100,25 | 25 103 750 | -41 395 | 25 124 536 | 2,80 % | NOK |
| NO0010905102 | Eiendoms-kreditt AS 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,44 | 16.02.2022 | 15 000 000 | 100,56 | 15 000 000 | 83 378 | 15 110 378 | 1,68 % | NOK |
| NO0010849433 | Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,66 | 28.03.2022 | 20 000 000 | 100,94 | 20 230 200 | -41 794 | 20 192 095 | 2,25 % | NOK |
| NO0010904642 | Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,44 | 04.02.2022 | 20 000 000 | 100,70 | 20 182 000 | -41 266 | 20 186 334 | 2,25 % | NOK |
| NO0010815061 | Haugesund Spb 18/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,33 | 26.01.2022 | 18 000 000 | 100,03 | 18 062 280 | -57 103 | 18 049 067 | 2,01 % | NOK |
| NO0011042269 | Islandsbanki HF 21/24 FRN | Dublin | 20 | 1,42 | 10.01.2022 | 40 000 000 | 100,20 | 40 000 000 | 78 668 | 40 211 201 | 4,48 % | NOK |
| XS1953243950 | Landsbankinn HF 19/22 FRN | Dublin | 20 | 2,57 | 21.02.2022 | 50 000 000 | 100,18 | 50 399 000 | -306 765 | 50 231 443 | 5,60 % | NOK |
| XS1652854172 | LeasePlan Corp. NV 17/22 FRN | Luxembourg | 20 | 1,75 | 26.01.2022 | 40 000 000 | 100,38 | 40 257 600 | -106 300 | 40 279 633 | 4,49 % | NOK |
| NO0010860257 | Nordea Bank ABP 19/22 FRN | Dublin | 20 | 1,12 | 14.02.2022 | 24 000 000 | 100,15 | 24 060 240 | -24 593 | 24 072 234 | 2,68 % | NOK |
| NO0010804040 | Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,56 | 28.03.2022 | 35 000 000 | 100,38 | 35 180 250 | -46 417 | 35 138 383 | 3,92 % | NOK |
| NO0010842826 | Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,67 | 07.02.2022 | 35 000 000 | 100,07 | 35 231 200 | -207 687 | 35 109 564 | 3,91 % | NOK |
| NO0010781941 | Spb 1 Nord-Norge 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,58 | 15.03.2022 | 38 000 000 | 100,31 | 38 232 350 | -112 863 | 38 146 172 | 4,25 % | NOK |
| NO0010781974 | Spb 1 SMN 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,39 | 13.01.2022 | 74 000 000 | 100,02 | 74 120 420 | -109 313 | 74 236 828 | 8,28 % | NOK |
| NO0010841141 | Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN | Oslo | 20 | 1,45 | 17.01.2022 | 35 000 000 | 101,08 | 35 429 994 | -51 098 | 35 483 215 | 3,96 % | NOK |
| NO0010811094 | Spb 1 Sørøst-Norge 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,51 | 21.02.2022 | 45 000 000 | 100,52 | 45 286 200 | -51 930 | 45 307 883 | 5,05 % | NOK |
| NO0010782063 | Spb 1 Østlandet 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,49 | 16.03.2022 | 25 000 000 | 100,28 | 25 152 250 | -81 643 | 25 086 128 | 2,80 % | NOK |
| NO0010895618 | Spb Møre 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,24 | 17.01.2022 | 20 000 000 | 100,70 | 20 163 600 | -23 234 | 20 193 410 | 2,25 % | NOK |
| NO0010782253 | Spb Sar 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,53 | 17.02.2022 | 45 000 000 | 100,08 | 45 304 650 | -268 394 | 45 120 407 | 5,03 % | NOK |
| NO0010790041 | Spb Vest 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,61 | 30.03.2022 | 35 000 000 | 100,30 | 35 170 800 | -67 463 | 35 104 903 | 3,91 % | NOK |
| NO0010793524 | Storebrand ASA 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,36 | 23.02.2022 | 40 000 000 | 100,54 | 40 405 600 | -191 208 | 40 283 907 | 4,49 % | NOK |
| XS2166384763 | Swedbank AB 20/23 FRN | Dublin | 20 | 1,75 | 04.02.2022 | 3 000 000 | 101,09 | 3 011 610 | 20 987 | 3 040 909 | 0,34 % | NOK |
| | | | | | | | | | | | 88,70 % | |
| Kommune | | | | | | | | | | | | |
| NO0010981954 | Stord kommune 0,585% CERT 190422 | | 20 | | 19.04.2022 | 50 000 000 | 99,86 | 50 007 500 | -75 435 | 50 137 216 | 5,59 % | NOK |
| Særinnskudd | | | | | | | | | | | | |
| | Fana Sparebank 10/03/22 1.23 | | 20 | | | | | | | 42 606 693 | 4,75 % | NOK |
| | | | | | | | | | | | 4,75 % | |
| Sum verdipapirportefølje | | | | | | | | 845 801 364 | -1 990 897 | 888 296 503 | 99,04 % | |



Alfred Berg Likviditet Pluss

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 174 561 232 | 207 747 105 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | -15 058 826 | -32 255 537 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -18 382 367 | 18 365 180 |
| Porteføljeresultat | | 141 120 039 | 193 856 749 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -47 290 633 | -42 651 542 |
| Andre kostnader | | -217 964 | -75 821 |
| Forvaltningsresultat | | -47 508 597 | -42 727 362 |
| Arsresultat | | 93 611 442 | 151 129 386 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -9 255 626 | 551 875 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 120 501 316 | 132 001 469 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -17 634 249 | 18 576 043 |
| Sum disponert | | 93 611 442 | 151 129 386 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 11 | 14 092 346 761 | 11 767 730 572 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 11 | 32 199 397 | 18 780 913 |
| Andre fordringer | | 1 067 845 | 679 378 |
| Bankinnskudd | | 433 031 959 | 333 940 815 |
| SUM EIENDELER | | 14 558 645 962 | 12 121 131 678 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 14 064 743 936 | 11 717 177 984 |
| Overkurs/underkurs | | 464 415 271 | 382 389 656 |
| Opptjent egenkapital | | -2 489 017 | 15 145 232 |
| Sum egenkapital | 8, 9 | 14 526 670 191 | 12 114 712 872 |
| GJELD | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 20 558 | 2 804 605 |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 4 282 391 | 3 614 201 |
| Annen gjeld | | 27 672 822 | 0 |
| Sum gjeld | | 31 975 772 | 6 418 806 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 14 558 645 962 | 12 121 131 678 |

Oslo, 19.04.2022
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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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 andelenene er lagt til andelskapitalen i fondet. For aksjefondene tillegges mottatte utbytter fortløpende andelskapitalen.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikojustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integrasjonen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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 2021.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,51.

Note 5 Risiko

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

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer 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 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 2021 var kr 28 179 for Classic og kr 12 911 for INST.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

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



Note 8 Egenkapital

| | Classic | INST | Sum |
|--------------------------|----------------|--------------|-----------------------|
| Egenkapital 1.1 | | | 12 114 712 872 |
| Tegninger | 6 891 512 901 | 947 884 116 | 7 839 397 017 |
| Innløsninger | -5 178 124 132 | -222 425 692 | -5 400 549 824 |
| Utdeling til andelseiere | | | -120 501 316 |
| Årets resultat | | | 93 611 442 |
| Egenkapital 31.12 | | | 14 526 670 191 |

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

| | Klasse | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|---------|------------|------------|------------|
| Antall andeler per 31.12 | Classic | 97 323 591 | 80 772 386 | 94 206 799 |
| Antall andeler per 31.12 | INST | 43 323 849 | 36 399 393 | 33 448 405 |
| Innløsningskurs per 31.12 | Classic | 102,89 | 103,04 | 102,82 |
| Innløsningskurs per 31.12 | INST | 104,17 | 104,18 | 103,82 |

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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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.



Alfred Berg Likviditet Pluss

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko | | Neste | | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl renter | Andel i % | Valuta |
|--------------|--|------------|--------|------------|------------|-------------|--------|-------------|------------|---------------------------|-----------------------------|--------------|--------|
| | | | klasse | Eff. Rente | Rentereg. | | | | | | | | |
| Finans | | | | | | | | | | | | | |
| XS1944410619 | Arion Banki HF 19/22 FRN | Luxembourg | 20 | 2,55 | 31.01.2022 | 130 000 000 | 100,11 | 130 655 200 | -514 540 | 130 720 785 | 0,90 % | NOK | |
| NO0010871148 | Bank Norwegian ASA 19/22 FRN | Oslo | 20 | 2,73 | 14.03.2022 | 62 000 000 | 101,32 | 62 000 000 | 815 393 | 62 900 023 | 0,43 % | NOK | |
| NO0010871155 | Bank Norwegian ASA 19/23 FRN | Oslo | 20 | 2,93 | 14.03.2022 | 46 000 000 | 102,32 | 47 163 800 | -94 815 | 47 136 375 | 0,32 % | NOK | |
| NO0010915127 | BN Bank ASA 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,28 | 15.02.2022 | 370 000 000 | 100,49 | 371 190 800 | 613 690 | 372 409 646 | 2,56 % | NOK | |
| NO0011152449 | Collector Bank AB 21/23 FRN | Oslo | 20 | 1,98 | 18.02.2022 | 66 000 000 | 99,91 | 66 000 000 | -58 621 | 66 101 099 | 0,46 % | NOK | |
| NO0010830797 | Danske Bank A/S 18/23 FRN | Dublin | 20 | 1,71 | 28.02.2022 | 190 000 000 | 100,87 | 190 743 000 | 911 957 | 191 943 757 | 1,32 % | NOK | |
| NO0010844616 | Danske Bank A/S 19/24 FRN | Dublin | 20 | 2,54 | 07.03.2022 | 210 000 000 | 102,76 | 217 501 400 | -1 707 689 | 216 149 311 | 1,49 % | NOK | |
| NO0010874993 | Danske Bank A/S 20/24 FRN | Dublin | 20 | 1,59 | 14.02.2022 | 60 000 000 | 100,46 | 60 381 600 | -106 182 | 60 405 268 | 0,42 % | NOK | |
| NO0010867369 | DNB Bank ASA 19/22 FRN | Oslo | 20 | 1,10 | 01.02.2022 | 198 000 000 | 100,24 | 198 116 220 | 349 476 | 198 826 696 | 1,37 % | NOK | |
| NO0010868656 | DNB Bank ASA 19/23 FRN | Oslo | 20 | 1,27 | 14.02.2022 | 44 000 000 | 100,53 | 44 206 800 | 26 149 | 44 304 351 | 0,30 % | NOK | |
| NO0010905102 | Eiendoms-kreditt AS 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,44 | 16.02.2022 | 45 000 000 | 100,56 | 45 000 000 | 250 133 | 45 331 133 | 0,31 % | NOK | |
| NO0010873078 | Eiendoms-kreditt AS 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,21 | 17.01.2022 | 80 000 000 | 100,28 | 80 317 310 | -90 222 | 80 426 066 | 0,55 % | NOK | |
| NO0010849433 | Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,66 | 28.03.2022 | 70 000 000 | 100,94 | 70 805 700 | -146 279 | 70 672 332 | 0,49 % | NOK | |
| NO0010891351 | Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,31 | 25.02.2022 | 120 000 000 | 100,40 | 120 215 000 | 267 604 | 120 639 804 | 0,83 % | NOK | |
| NO0010874944 | Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,37 | 14.02.2022 | 40 000 000 | 100,45 | 40 272 800 | -90 832 | 40 256 557 | 0,28 % | NOK | |
| NO0010918113 | Eika Boligkreditt AS 21/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,19 | 24.01.2022 | 85 000 000 | 100,29 | 85 000 000 | 248 455 | 85 445 136 | 0,59 % | NOK | |
| NO0010852056 | Fana Spb 19/23 FRN Islandsbanki HF 19/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,28 | 09.02.2022 | 128 000 000 | 100,41 | 128 433 080 | 90 952 | 128 760 690 | 0,89 % | NOK | |
| NO0010842107 | Islandsbanki HF 21/24 FRN | Dublin | 20 | 2,55 | 25.01.2022 | 200 000 000 | 100,08 | 202 051 210 | -1 881 490 | 201 118 887 | 1,38 % | NOK | |
| NO0011042269 | KLP Banken AS 18/22 FRN | Dublin | 20 | 1,42 | 10.01.2022 | 90 000 000 | 100,20 | 90 000 000 | 177 003 | 90 475 203 | 0,62 % | NOK | |
| NO0010836935 | Landsbankinn HF 19/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,38 | 21.02.2022 | 55 000 000 | 100,39 | 55 288 750 | -73 029 | 55 297 946 | 0,38 % | NOK | |
| XS1953243950 | LeasePlan Corp. NV 17/22 FRN | Dublin | 20 | 2,57 | 21.02.2022 | 391 000 000 | 100,18 | 393 302 930 | -1 581 652 | 392 809 887 | 2,70 % | NOK | |
| XS1652854172 | LeasePlan Corp. NV 18/23 FRN | Luxembourg | 20 | 1,75 | 26.01.2022 | 145 000 000 | 100,38 | 145 768 500 | -220 038 | 146 013 671 | 1,01 % | NOK | |
| XS1861131289 | Nordea Bank ABP 18/23 FRN | Luxembourg | 20 | 1,79 | 07.02.2022 | 99 000 000 | 100,83 | 100 029 300 | -207 056 | 100 083 137 | 0,69 % | NOK | |
| NO0010832363 | Nordea Bank ABP 19/22 FRN | Dublin | 20 | 1,71 | 18.03.2022 | 26 000 000 | 101,00 | 26 308 100 | -47 757 | 26 273 928 | 0,18 % | NOK | |
| NO0010861818 | Nordea Bank ABP 19/22 FRN | Dublin | 20 | 1,15 | 07.03.2022 | 34 000 000 | 100,15 | 34 017 000 | 34 785 | 34 078 938 | 0,23 % | NOK | |
| NO0010860299 | Nordea Bank ABP 19/23 FRN | Dublin | 20 | 1,23 | 14.02.2022 | 52 000 000 | 100,41 | 51 360 920 | 849 883 | 52 292 529 | 0,36 % | NOK | |
| NO0010804040 | Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,56 | 28.03.2022 | 138 000 000 | 100,38 | 138 776 940 | -249 256 | 138 545 624 | 0,95 % | NOK | |
| NO0010831381 | OBOS-banken AS 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,39 | 28.02.2022 | 25 000 000 | 100,60 | 25 157 500 | -7 573 | 25 179 851 | 0,17 % | NOK | |
| NO0010871932 | OBOS-banken AS 19/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,24 | 07.03.2022 | 40 000 000 | 100,27 | 40 000 000 | 106 988 | 40 141 432 | 0,28 % | NOK | |
| NO0011083453 | Resurs Bank AB 21/24 FRN | Oslo | 20 | 1,90 | 02.03.2022 | 40 000 000 | 100,03 | 40 000 000 | 11 324 | 40 072 546 | 0,28 % | NOK | |
| NO0010866757 | Sbanken ASA 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,54 | 28.03.2022 | 300 000 000 | 100,70 | 301 047 050 | 1 062 130 | 302 160 513 | 2,08 % | NOK | |
| NO0010874878 | Sbanken ASA 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,17 | 10.02.2022 | 200 000 000 | 100,24 | 200 658 400 | -187 340 | 200 802 560 | 1,38 % | NOK | |
| NO0010895519 | Sbanken ASA 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,20 | 12.01.2022 | 39 000 000 | 100,65 | 39 251 550 | 265 | 39 355 815 | 0,27 % | NOK | |
| NO0010920762 | Sbanken ASA 21/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,20 | 14.03.2022 | 39 000 000 | 100,19 | 39 080 100 | -5 676 | 39 097 824 | 0,27 % | NOK | |
| NO0010831563 | Spb 1 Nordmøre 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,45 | 07.03.2022 | 75 000 000 | 100,66 | 74 954 250 | 537 240 | 75 567 011 | 0,52 % | NOK | |
| NO0010830649 | Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,40 | 24.02.2022 | 185 000 000 | 100,65 | 186 403 600 | -205 725 | 186 464 069 | 1,28 % | NOK | |
| NO0010870892 | Spb 1 Ringerike Hadeland 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,47 | 25.03.2022 | 83 000 000 | 100,63 | 83 508 790 | 10 325 | 83 532 672 | 0,58 % | NOK | |
| NO0010872815 | Spb 1 Ringerike Hadeland 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,35 | 14.02.2022 | 37 000 000 | 100,63 | 37 251 600 | -19 284 | 37 296 141 | 0,26 % | NOK | |
| NO0010816507 | Spb 1 SMN 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,36 | 16.02.2022 | 125 000 000 | 100,51 | 125 836 370 | -202 770 | 125 846 100 | 0,87 % | NOK | |
| NO0010861636 | Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN | Oslo | 20 | 1,38 | 03.03.2022 | 74 000 000 | 100,67 | 74 523 300 | -28 751 | 74 573 976 | 0,51 % | NOK | |



| | | | | | | | | | | | | |
|-----------------|--|------------|-----|------|------------|-------------|--------|-------------|------------|-------------|----------------|-----|
| NO0010841141 | Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN | Oslo | 20 | 1,45 | 17.01.2022 | 145 000 000 | 101,08 | 146 811 779 | -242 067 | 147 001 893 | 1,01 % | NOK |
| NO0010831902 | Spb 1 Sørøst-Norge 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,35 | 11.03.2022 | 20 000 000 | 100,62 | 20 116 000 | 8 876 | 20 138 376 | 0,14 % | NOK |
| NO0010868631 | Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,39 | 14.02.2022 | 240 000 000 | 100,80 | 242 333 200 | -404 896 | 242 354 571 | 1,67 % | NOK |
| NO0010843238 | Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,57 | 14.02.2022 | 150 000 000 | 101,15 | 151 381 000 | 339 230 | 152 021 147 | 1,05 % | NOK |
| NO0010894538 | Spb 1 Sørøst-Norge 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,47 | 25.03.2022 | 80 000 000 | 100,67 | 80 653 760 | -115 400 | 80 551 427 | 0,55 % | NOK |
| NO0010936842 | Spb 1 Sørøst-Norge 21/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,13 | 23.02.2022 | 83 000 000 | 100,13 | 83 003 067 | 100 924 | 83 202 991 | 0,57 % | NOK |
| NO0010811615 | Spb 1 Østfold Akershus 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,50 | 01.03.2022 | 59 000 000 | 100,51 | 59 493 240 | -194 735 | 59 372 255 | 0,41 % | NOK |
| NO0010797970 | Spb 1 Østlandet 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,38 | 16.03.2022 | 80 000 000 | 100,32 | 80 672 000 | -414 032 | 80 303 968 | 0,55 % | NOK |
| NO0010895618 | Spb Møre 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,24 | 17.01.2022 | 108 000 000 | 100,70 | 108 885 828 | -127 851 | 109 044 416 | 0,75 % | NOK |
| NO0010861362 | Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,19 | 28.02.2022 | 175 000 000 | 100,28 | 174 924 000 | 569 063 | 175 678 174 | 1,21 % | NOK |
| NO0011096554 | Spb Sogn og Fjordane 21/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,96 | 17.01.2022 | 200 000 000 | 99,92 | 199 987 200 | -147 540 | 200 250 327 | 1,38 % | NOK |
| NO0010807910 | Spb Sør 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,42 | 11.02.2022 | 140 000 000 | 100,45 | 140 694 350 | -66 142 | 140 904 319 | 0,97 % | NOK |
| NO0010869530 | Spb Sør 19/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,22 | 28.02.2022 | 99 000 000 | 100,27 | 99 376 680 | -109 241 | 99 374 799 | 0,68 % | NOK |
| NO0010842156 | Spb Vest 19/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,38 | 25.01.2022 | 131 000 000 | 100,56 | 131 943 800 | -204 449 | 132 075 803 | 0,91 % | NOK |
| NO0010861743 | Spb Vest 19/24 FRN Storebrand ASA 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,35 | 04.03.2022 | 42 000 000 | 100,61 | 42 264 100 | -8 552 | 42 296 923 | 0,29 % | NOK |
| NO0010793524 | Storebrand Bank ASA 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,36 | 23.02.2022 | 64 000 000 | 100,54 | 64 697 354 | -354 327 | 64 502 458 | 0,44 % | NOK |
| NO0010881386 | Storebrand Bank ASA 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,71 | 04.02.2022 | 50 000 000 | 101,01 | 50 631 500 | -128 660 | 50 640 215 | 0,35 % | NOK |
| NO0010891344 | Storebrand Bank ASA 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,25 | 25.02.2022 | 140 000 000 | 100,38 | 140 039 200 | 497 630 | 140 711 830 | 0,97 % | NOK |
| NO0010931819 | Storebrand Bank ASA 21/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,12 | 15.02.2022 | 175 000 000 | 100,15 | 174 991 000 | 269 820 | 175 511 264 | 1,21 % | NOK |
| XS2178938523 | Swedbank AB 20/23 FRN | Dublin | 20 | 1,65 | 28.02.2022 | 100 000 000 | 100,96 | 100 035 000 | 925 440 | 101 120 857 | 0,70 % | NOK |
| XS2166384763 | Swedbank AB 20/23 FRN | Dublin | 20 | 1,75 | 04.02.2022 | 185 000 000 | 101,09 | 185 808 250 | 1 201 886 | 187 522 740 | 1,29 % | NOK |
| NO0010860257 | Nordea Bank Abp 19/22 FRN | Dublin | 20 | 1,12 | 14.02.2022 | 372 000 000 | 100,15 | 371 990 220 | 562 312 | 373 119 625 | 2,57 % | NOK |
| | | | | | | | | | | | 50,44 % | |
| Industri | | | | | | | | | | | | |
| XS2159889455 | BMW Finance N.V. 20/23 FRN | Luxembourg | 50 | 2,69 | 21.01.2022 | 300 000 000 | 102,03 | 306 928 000 | -2 849 760 | 307 669 823 | 2,12 % | NOK |
| NO0010825243 | Borregaard ASA 18/23 FRN | Oslo | 100 | 1,60 | 21.03.2022 | 44 000 000 | 100,58 | 44 193 600 | 62 049 | 44 277 160 | 0,30 % | NOK |
| NO0010937469 | Ekem ASA 21/24 FRN | Oslo | 100 | 1,80 | 28.02.2022 | 15 000 000 | 100,60 | 15 104 640 | -14 253 | 15 116 637 | 0,10 % | NOK |
| NO0011079212 | Ekem ASA 21/25 FRN | Oslo | 100 | 1,71 | 25.02.2022 | 55 000 000 | 100,04 | 55 000 000 | 22 022 | 55 116 072 | 0,38 % | NOK |
| NO0010819691 | Jotun A/S 18/22 FRN | Unotert | 100 | 1,54 | 22.03.2022 | 95 000 000 | 100,06 | 94 855 000 | 222 767 | 95 114 342 | 0,65 % | NOK |
| NO0010819709 | Jotun A/S 18/24 FRN | Unotert | 100 | 1,74 | 22.03.2022 | 60 000 000 | 100,96 | 60 736 200 | -158 886 | 60 603 414 | 0,42 % | NOK |
| NO0010846231 | Jotun A/S 19/23 FRN NorgesGuppen ASA 18/22 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,69 | 15.03.2022 | 33 000 000 | 100,68 | 33 339 240 | -114 140 | 33 249 886 | 0,23 % | NOK |
| NO0010758477 | NorgesGuppen ASA 17/23 FRN | Oslo | 100 | 2,26 | 15.03.2022 | 151 000 000 | 100,24 | 153 767 800 | -2 411 410 | 151 508 061 | 1,04 % | NOK |
| NO0010787823 | Norsk Hydro ASA 17/22 FRN | Oslo | 100 | 1,57 | 10.02.2022 | 36 000 000 | 100,57 | 36 253 130 | -48 999 | 36 284 201 | 0,25 % | NOK |
| NO0010809635 | Norsk Hydro ASA 17/22 FRN | Oslo | 100 | 1,54 | 07.02.2022 | 47 000 000 | 100,37 | 47 227 010 | -53 204 | 47 280 365 | 0,33 % | NOK |
| NO0010882327 | Norsk Hydro ASA 20/23 FRN | Oslo | 100 | 3,69 | 15.02.2022 | 286 000 000 | 103,43 | 290 624 656 | 5 193 524 | 297 166 670 | 2,05 % | NOK |
| NO0010731730 | Orkla ASA 15/22 FRN | Oslo | 100 | 1,48 | 14.02.2022 | 90 000 000 | 100,06 | 90 466 700 | -414 518 | 90 233 482 | 0,62 % | NOK |
| NO0010774383 | Orkla ASA 16/23 FRN | Oslo | 100 | 1,77 | 28.03.2022 | 100 000 000 | 100,74 | 100 909 500 | -174 410 | 100 754 757 | 0,69 % | NOK |
| XS1952947122 | Scania CV 19/22 FRN | Luxembourg | 100 | 1,51 | 18.02.2022 | 74 000 000 | 100,05 | 74 064 380 | -25 790 | 74 172 147 | 0,51 % | NOK |
| XS1975677169 | Scania CV 19/24 FRN | Luxembourg | 100 | 1,55 | 04.04.2022 | 50 000 000 | 101,03 | 50 550 000 | -35 030 | 50 704 414 | 0,35 % | NOK |
| XS2108433371 | Scania CV 20/23 FRN | Luxembourg | 100 | 1,33 | 24.01.2022 | 155 000 000 | 100,27 | 155 111 650 | 301 735 | 155 797 053 | 1,07 % | NOK |
| XS2116708608 | Scania CV 20/23 FRN | Luxembourg | 100 | 1,39 | 14.02.2022 | 150 000 000 | 100,27 | 150 385 500 | 20 940 | 150 672 857 | 1,04 % | NOK |
| NO0010816309 | Tine SA 18/23 FRN Tomra Systems ASA 19/22 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,47 | 21.02.2022 | 15 000 000 | 100,45 | 15 084 300 | -16 373 | 15 091 815 | 0,10 % | NOK |
| NO0010868318 | Tomra Systems ASA 19/24 FRN | Oslo | 100 | 1,29 | 14.02.2022 | 120 000 000 | 100,17 | 120 070 000 | 128 300 | 120 396 100 | 0,83 % | NOK |
| NO0010868326 | Tomra Systems ASA 19/24 FRN | Oslo | 100 | 1,54 | 14.02.2022 | 62 000 000 | 100,68 | 62 460 900 | -41 842 | 62 541 060 | 0,43 % | NOK |



| | | | | | | | | | | | | |
|--------------------|--|------------|-----|------|------------|-------------|--------|-------------|------------|-------------|----------------|-----|
| XS2156506268 | Volkswagen Financial Serv. 20/23 FRN | Luxembourg | 100 | 3,77 | 14.01.2022 | 32 000 000 | 103,42 | 33 149 760 | -56 352 | 33 354 795 | 0,23 % | NOK |
| XS1949702937 | Volvo Treasury AB 19/22 FRN | Luxembourg | 50 | 1,53 | 11.02.2022 | 56 000 000 | 100,06 | 56 056 250 | -23 580 | 56 151 670 | 0,39 % | NOK |
| XS1951104766 | Volvo Treasury AB 19/24 FRN | Luxembourg | 50 | 1,79 | 14.02.2022 | 130 000 000 | 101,37 | 131 989 000 | -212 485 | 132 073 854 | 0,91 % | NOK |
| XS2152971284 | Volvo Treasury AB 20/23 FRN | Luxembourg | 50 | 2,62 | 05.01.2022 | 384 000 000 | 102,18 | 396 265 200 | -3 880 637 | 394 815 923 | 2,72 % | NOK |
| XS2198978988 | Volvo Treasury AB 20/24 FRN | Luxembourg | 50 | 2,13 | 04.04.2022 | 24 000 000 | 102,89 | 24 751 200 | -58 502 | 24 817 658 | 0,17 % | NOK |
| NO0010611979 | Yara International ASA 17/22 FRN | Oslo | 100 | 1,53 | 14.03.2022 | 65 000 000 | 100,41 | 65 258 995 | 5 529 | 65 314 249 | 0,45 % | NOK |
| | | | | | | | | | | | 18,38 % | |
| Eiendom | | | | | | | | | | | | |
| NO0010907017 | Citycon Treasury B.V 20/23 FRN | Oslo | 100 | 3,62 | 24.02.2022 | 166 000 000 | 103,36 | 170 438 400 | 1 140 296 | 172 196 308 | 1,19 % | NOK |
| NO0010774797 | Entra ASA 16/23 FRN | Oslo | 100 | 1,78 | 22.03.2022 | 122 000 000 | 100,76 | 123 172 000 | -241 299 | 122 984 991 | 0,85 % | NOK |
| NO0010611649 | Entra ASA 17/22 FRN | Oslo | 100 | 1,39 | 14.01.2022 | 184 000 000 | 100,29 | 184 901 890 | -373 920 | 185 082 116 | 1,27 % | NOK |
| NO0010789464 | Entra ASA 17/24 FRN | Oslo | 100 | 1,69 | 21.03.2022 | 170 000 000 | 100,65 | 171 526 600 | -417 401 | 171 196 985 | 1,18 % | NOK |
| NO0010638899 | Heimstaden Bostad AB 18/24 FRN | Oslo | 100 | 3,19 | 07.03.2022 | 169 000 000 | 103,92 | 176 837 750 | -1 217 851 | 175 979 306 | 1,21 % | NOK |
| NO0010907223 | Norwegian Property ASA 20/23 FRN | Oslo | 100 | 1,68 | 05.01.2022 | 106 000 000 | 100,95 | 106 000 000 | 1 010 148 | 107 440 508 | 0,74 % | NOK |
| NO0010788979 | OBOS Eiendom AS 17/22 2,57% Olav Thon | Nordic ABM | 100 | 2,57 | | 200 000 000 | 100,29 | 202 000 000 | -1 426 300 | 204 474 467 | 1,41 % | NOK |
| NO0010618289 | Eiendomselskap ASA 18/23 FRN Olav Thon | Oslo | 100 | 1,47 | 14.03.2022 | 10 000 000 | 100,25 | 10 037 000 | -11 986 | 10 032 339 | 0,07 % | NOK |
| NO0010666544 | Eiendomselskap ASA 19/22 FRN Olav Thon | Oslo | 100 | 1,31 | 18.01.2022 | 130 000 000 | 100,15 | 128 413 550 | 1 785 246 | 130 548 857 | 0,90 % | NOK |
| NO0011008997 | Eiendomselskap ASA 21/24 FRN | Oslo | 100 | 1,50 | 03.03.2022 | 160 000 000 | 100,00 | 160 000 000 | -1 328 | 160 185 339 | 1,10 % | NOK |
| NO0010782782 | Rikshem AB 17/22 FRN | Stockholm | 50 | 1,62 | 24.01.2022 | 94 000 000 | 100,04 | 94 297 420 | -264 172 | 94 316 658 | 0,85 % | NOK |
| XS2124186508 | Sanhållsbyggnadsbolaget AB 20/23 FRN | Dublin | 100 | 1,54 | 24.02.2022 | 135 000 000 | 100,00 | 130 269 600 | 4 729 671 | 135 212 946 | 0,93 % | NOK |
| NO0010774813 | Steen & Strøm AS 16/23 FRN | Oslo | 100 | 1,96 | 23.03.2022 | 143 000 000 | 100,77 | 144 495 780 | -388 116 | 144 169 948 | 0,99 % | NOK |
| NO0010605799 | Steen & Strøm AS 17/22 FRN | Oslo | 100 | 1,49 | 14.03.2022 | 116 000 000 | 100,21 | 116 240 106 | 1 069 | 116 322 794 | 0,80 % | NOK |
| NO0010678630 | Steen & Strøm AS 20/23 FRN | Oslo | 100 | 3,12 | 05.01.2022 | 132 000 000 | 102,56 | 135 574 500 | -192 568 | 136 377 212 | 0,94 % | NOK |
| NO0010790918 | Thon Holding AS 17/22 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,55 | 21.01.2022 | 129 000 000 | 100,12 | 129 413 470 | -258 367 | 129 548 449 | 0,89 % | NOK |
| NO0010686906 | Thon Holding AS 20/23 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,88 | 04.04.2022 | 150 000 000 | 101,01 | 150 000 000 | 1 513 950 | 151 490 450 | 1,04 % | NOK |
| NO0010781933 | Vasakronan AB 17/22 FRN | Oslo | 50 | 1,56 | 13.01.2022 | 131 000 000 | 100,02 | 131 662 750 | -641 921 | 131 469 286 | 0,91 % | NOK |
| NO0010790272 | Vasakronan AB 17/23 FRN | Oslo | 50 | 1,43 | 04.04.2022 | 50 000 000 | 100,71 | 50 386 000 | -31 220 | 50 348 822 | 0,35 % | NOK |
| | | | | | | | | | | | 17,41 % | |
| Transport | | | | | | | | | | | | |
| NO0010837271 | Norske Tog AS 18/24 FRN | Luxembourg | 50 | 1,52 | 28.02.2022 | 155 000 000 | 100,94 | 156 412 050 | 48 066 | 156 689 171 | 1,08 % | NOK |
| | | | | | | | | | | | 1,08 % | |
| Kraft | | | | | | | | | | | | |
| NO0010736929 | Agder Energi AS 15/22 FRN | Oslo | 100 | 1,56 | 29.03.2022 | 105 000 000 | 100,10 | 105 550 280 | -444 335 | 105 115 045 | 0,72 % | NOK |
| NO0010819600 | Agder Energi AS 18/24 FRN | Oslo | 100 | 1,27 | 04.04.2022 | 90 000 000 | 100,71 | 90 824 400 | -185 841 | 90 917 959 | 0,83 % | NOK |
| NO0010841810 | Agder Energi AS 19/23 FRN | Oslo | 100 | 1,85 | 28.03.2022 | 165 000 000 | 100,98 | 167 115 850 | -494 725 | 166 646 563 | 1,15 % | NOK |
| NO0010606862 | Ekstiva Energi AS 17/23 FRN | Oslo | 100 | 1,46 | 05.01.2022 | 44 000 000 | 100,91 | 44 396 000 | 4 492 | 44 555 739 | 0,31 % | NOK |
| NO0010794266 | Eviny AS 17/24 FRN | Oslo | 100 | 1,58 | 24.02.2022 | 325 000 000 | 100,88 | 328 907 000 | -1 043 393 | 328 391 371 | 2,26 % | NOK |
| NO0010790769 | Lyse AS 17/23 FRN | Oslo | 100 | 1,50 | 18.01.2022 | 45 000 000 | 100,70 | 45 364 500 | -49 811 | 45 453 440 | 0,31 % | NOK |
| NO0010692326 | Lyse AS 20/24 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,38 | 09.03.2022 | 130 000 000 | 100,47 | 130 897 000 | -283 530 | 130 723 103 | 0,90 % | NOK |
| NO0010605930 | Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN | Oslo | 100 | 1,67 | 22.03.2022 | 75 000 000 | 100,38 | 75 359 100 | -70 635 | 75 319 778 | 0,52 % | NOK |
| NO0010786775 | Statnett SF 17/24 FRN | Oslo | 50 | 1,53 | 03.03.2022 | 65 000 000 | 100,96 | 65 788 870 | -163 830 | 65 702 390 | 0,45 % | NOK |
| NO0010686799 | Statnett SF 20/23 FRN | Oslo | 50 | 1,44 | 30.03.2022 | 186 000 000 | 100,44 | 186 991 740 | -173 861 | 186 825 319 | 1,29 % | NOK |
| | | | | | | | | | | | 8,63 % | |
| Særinnskudd | | | | | | | | | | | | |



| | | | |
|---------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------|
| Fana Sparebank 10/03/22 1.23 | 78 600 975 | 0,54 % | NOK |
| Fana Sparebank 16/03/22 1.20 | 122 853 533 | 0,85 % | NOK |
| | | 1,39 % | |
| Sum verdipapirportefølje | 13 893 187 615 | -2 179 223 | 14 124 546 158 97,23 % |



Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 48 071 574 | 48 829 329 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 160 528 567 | -47 821 533 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -158 803 933 | 55 955 243 |
| Porteføljeresultat | | 49 796 208 | 56 963 039 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -12 083 587 | -8 646 119 |
| Andre kostnader | | -65 377 | -90 481 |
| Forvaltningsresultat | | -12 148 964 | -8 736 600 |
| Arsresultat | | 37 647 244 | 48 226 438 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -20 420 262 | 17 689 373 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 191 997 829 | 0 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -133 930 323 | 30 537 066 |
| Sum disponert | | 37 647 244 | 48 226 438 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 11 | 5 187 997 528 | 3 664 863 495 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 11 | 7 814 471 | 6 153 010 |
| Andre fordringer | | 100 030 082 | 0 |
| Bankinnskudd | | 160 378 341 | 41 612 358 |
| SUM EIENDELER | | 5 456 220 422 | 3 712 628 863 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 5 306 677 077 | 3 584 950 652 |
| Overkurs/underkurs | | 93 445 978 | 43 886 766 |
| Opptjent egenkapital | | -51 068 003 | 82 862 320 |
| Sum egenkapital | 8, 9 | 5 349 055 053 | 3 711 699 738 |
| GJELD | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 478 321 | 0 |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 1 203 576 | 929 125 |
| Annen gjeld | | 105 483 472 | 0 |
| Sum gjeld | | 107 165 369 | 929 125 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 5 456 220 422 | 3 712 628 863 |

Oslo, 19.04.2022
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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikojustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integrasjonen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 11 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2021 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 0,43.

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 2021 var kr 24 177 for Classic og kr 41 217 for INST.



Note 7 Forvaltningshonorar

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

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

Note 8 Egenkapital

| | Classic | INST | Sum |
|--------------------------|---------------|---------------|----------------------|
| Egenkapital 1.1 | | | 3 711 699 738 |
| Tegninger | 1 054 515 031 | 1 932 992 838 | 2 987 507 869 |
| Innløsninger | -778 735 050 | -417 066 919 | -1 195 801 969 |
| Utdeling til andelseiere | | | -191 997 829 |
| Årets resultat | | | 37 647 244 |
| Egenkapital 31.12 | | | 5 349 055 053 |

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

| | Klasse | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|---------|------------|------------|------------|
| Antall andeler per 31.12 | Classic | 19 551 166 | 16 881 708 | 12 919 254 |
| Antall andeler per 31.12 | INST | 33 515 604 | 18 967 798 | 17 548 688 |
| Innløsningskurs per 31.12 | Classic | 100,43 | 103,33 | 102,06 |
| Innløsningskurs per 31.12 | INST | 101,01 | 103,72 | 102,23 |

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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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.



Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko | | Neste | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert | Markedsverdi | Andel i | Valuta |
|--------------|--|------------|--------|------|------------|-------------|-------------|-------------|------------|--------------|---------|--------|
| | | | klasse | % | | | | | | | | |
| Sverige | | | | | | | | | | | | |
| SE0010494757 | Atrium Ljungberg AB 17/23 FRN | Stockholm | 100 | 0,97 | 26.01.2022 | 22 000 000 | 100,64 | 23 373 161 | -1 822 055 | 21 589 149 | 0,40 % | SEK |
| SE0012676435 | Atrium Ljungberg AB 19/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,02 | 07.01.2022 | 100 000 000 | 100,64 | 99 474 804 | -1 513 288 | 98 195 254 | 1,84 % | SEK |
| SE0011751361 | Bilia AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,34 | 11.01.2022 | 56 000 000 | 100,47 | 58 319 816 | -3 555 398 | 54 928 399 | 1,03 % | SEK |
| SE0011426279 | Boliden AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,34 | 21.03.2022 | 8 000 000 | 101,20 | 7 908 588 | -27 611 | 7 884 168 | 0,15 % | SEK |
| SE0006994356 | Castellum AB 15/22 FRN | Stockholm | 100 | 1,39 | 14.01.2022 | 15 000 000 | 100,26 | 14 084 498 | 554 173 | 14 682 517 | 0,27 % | SEK |
| SE0009722721 | Castellum AB 17/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,67 | 17.03.2022 | 20 000 000 | 101,40 | 21 373 067 | -1 631 737 | 19 753 944 | 0,37 % | SEK |
| SE0010832782 | Castellum AB 18/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,22 | 21.02.2022 | 24 000 000 | 101,25 | 24 679 484 | -1 027 032 | 23 683 303 | 0,44 % | SEK |
| SE0014783130 | Castellum AB 21/23 FRN | Stockholm | 100 | 0,50 | 21.03.2022 | 50 000 000 | 99,94 | 49 955 000 | -1 312 255 | 48 649 450 | 0,91 % | SEK |
| SE0013360427 | Collector Bank AB 17/23 FRN | Stockholm | 20 | 1,10 | 08.03.2022 | 62 000 000 | 99,91 | 61 952 641 | -1 657 364 | 60 337 575 | 1,13 % | SEK |
| SE0009779432 | Elekta AB 17/22 FRN | Stockholm | 100 | 1,65 | 28.03.2022 | 146 000 000 | 100,34 | 147 187 797 | -4 595 307 | 142 612 078 | 2,67 % | SEK |
| XS1562583341 | Ellevio AB 17/24 FRN | Dublin | 100 | 1,34 | 28.02.2022 | 20 000 000 | 102,27 | 21 154 376 | -1 243 771 | 19 933 086 | 0,37 % | SEK |
| SE0010414425 | Fabege AB 17/22 FRN | Stockholm | 100 | 1,11 | 28.03.2022 | 39 000 000 | 100,50 | 41 231 069 | -3 077 517 | 38 158 221 | 0,71 % | SEK |
| SE0013104023 | Fabege AB 20/22 FRN | Stockholm | 100 | 1,14 | 16.03.2022 | 20 000 000 | 100,37 | 20 202 000 | -661 190 | 19 550 017 | 0,37 % | SEK |
| SE0013359759 | Fabege AB 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,20 | 21.02.2022 | 46 000 000 | 101,30 | 46 878 600 | -1 521 450 | 45 415 311 | 0,85 % | SEK |
| SE0012675932 | Fastighets AB Balder 19/22 FRN | Stockholm | 100 | 0,44 | 28.01.2022 | 30 000 000 | 100,01 | 28 693 118 | 511 072 | 29 227 188 | 0,55 % | SEK |
| SE0011869684 | Fastighets AB Balder 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,50 | 07.03.2022 | 10 000 000 | 101,59 | 10 227 323 | -338 747 | 9 898 695 | 0,19 % | SEK |
| SE0013359494 | Fastighets AB Balder 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,95 | 07.03.2022 | 20 000 000 | 100,17 | 20 140 000 | -639 391 | 19 513 412 | 0,36 % | SEK |
| SE0011869825 | Fastighets AB Balder 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,48 | 07.03.2022 | 58 000 000 | 101,62 | 58 219 481 | -845 134 | 57 432 255 | 1,07 % | SEK |
| SE0013883063 | Getinge AB 21/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,59 | 10.03.2022 | 30 000 000 | 100,19 | 30 174 000 | -916 954 | 29 267 147 | 0,55 % | SEK |
| XS2327839580 | Heimstaden Bostad AB 21/24 FRN | Dublin | 100 | 0,62 | 10.01.2022 | 60 000 000 | 100,00 | 58 686 000 | -281 416 | 58 488 394 | 1,09 % | SEK |
| XS1950489911 | Hemsö Fastighets AB 19/22 FRN | Dublin | 100 | 0,54 | 11.02.2022 | 30 000 000 | 100,16 | 27 892 727 | 1 355 412 | 29 270 122 | 0,55 % | SEK |
| SE0012675908 | Hexagon AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,82 | 28.02.2022 | 60 000 000 | 100,90 | 60 885 635 | -1 958 919 | 58 973 106 | 1,10 % | SEK |
| SE0009664543 | Husqvarna AB 17/22 FRN | Stockholm | 100 | 0,85 | 01.03.2022 | 50 000 000 | 100,12 | 49 754 206 | -1 026 532 | 48 761 986 | 0,91 % | SEK |
| SE0009664550 | Husqvarna AB 17/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,20 | 01.03.2022 | 50 000 000 | 102,01 | 50 470 992 | -824 671 | 49 694 828 | 0,93 % | SEK |
| SE0010869669 | Husqvarna AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 0,62 | 14.02.2022 | 23 000 000 | 100,50 | 23 045 250 | -545 669 | 22 517 432 | 0,42 % | SEK |
| SE0012676732 | ICA Gruppen AB 20/23 FRN | Stockholm | 100 | 0,29 | 28.02.2022 | 96 000 000 | 100,09 | 97 670 016 | -4 140 449 | 93 553 490 | 1,75 % | SEK |
| SE0010599431 | Indutrade AB 18/22 FRN | Stockholm | 100 | 0,83 | 25.02.2022 | 50 000 000 | 100,07 | 50 739 365 | -2 033 835 | 48 745 925 | 0,91 % | SEK |
| SE0011869932 | Loomis AB 19/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,04 | 18.03.2022 | 104 000 000 | 100,56 | 103 731 302 | -1 934 337 | 101 829 166 | 1,90 % | SEK |
| SE0009806052 | NIBE Industrier AB 17/22 FRN | Stockholm | 100 | 1,29 | 11.01.2022 | 76 000 000 | 100,31 | 78 690 873 | -4 486 838 | 74 418 257 | 1,39 % | SEK |
| SE0012013126 | NIBE Industrier AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,04 | 03.03.2022 | 50 000 000 | 101,66 | 50 226 462 | -748 053 | 49 517 929 | 0,93 % | SEK |
| SE0011426212 | Nordic Entertainment Group AB 19/22 FRN | Stockholm | 100 | 0,85 | 23.02.2022 | 98 000 000 | 100,18 | 99 639 005 | -4 075 528 | 95 648 562 | 1,79 % | SEK |
| SE0013104692 | PEAB Finans AB 21/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,95 | 07.03.2022 | 32 000 000 | 99,98 | 32 348 800 | -1 205 607 | 31 163 678 | 0,58 % | SEK |
| SE0010833004 | PostNord AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,00 | 14.03.2022 | 34 000 000 | 101,27 | 34 184 664 | -670 074 | 33 531 072 | 0,63 % | SEK |
| SE0011869700 | PostNord AB 19/22 FRN | Stockholm | 100 | 0,74 | 14.03.2022 | 62 000 000 | 100,11 | 61 149 969 | -730 973 | 60 440 086 | 1,13 % | SEK |
| SE0011643352 | PostNord AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,14 | 28.02.2022 | 38 000 000 | 101,95 | 39 701 914 | -1 992 719 | 37 746 611 | 0,71 % | SEK |
| NO0011083453 | Resurs Bank AB 21/24 FRN | Oslo | 20 | 1,90 | 02.03.2022 | 16 000 000 | 100,03 | 16 000 000 | 4 530 | 16 029 018 | 0,30 % | NOK |
| XS2124186508 | Samhällsbyggnadsbol aget AB 20/23 FRN | Dublin | 100 | 1,54 | 24.02.2022 | 15 000 000 | 100,00 | 14 474 400 | 525 519 | 15 023 661 | 0,28 % | NOK |
| XS1888196307 | SBAB Bank AB 18/22 FRN | London | 20 | 0,92 | 17.01.2022 | 40 000 000 | 100,04 | 41 192 430 | -2 241 439 | 39 024 943 | 0,73 % | SEK |
| XS2286020354 | SBAB Bank AB 21/24 FRN | Dublin | 20 | 0,93 | 17.01.2022 | 80 000 000 | 101,71 | 83 085 184 | -3 883 130 | 79 357 620 | 1,48 % | SEK |
| XS2332891089 | Scania CV 21/23 FRN | Luxembourg | 100 | 0,40 | 19.01.2022 | 25 000 000 | 100,27 | 25 095 550 | -694 480 | 24 420 759 | 0,46 % | SEK |
| XS2381683841 | Scania CV 21/24 FRN | Luxembourg | 100 | 0,33 | 02.03.2022 | 100 000 000 | 100,12 | 101 610 000 | -4 157 086 | 97 478 399 | 1,82 % | SEK |



| | | | | | | | | | | | | |
|--------------|---|------------|-----|------|------------|-------------|--------|-------------|------------|-------------|----------------|-----|
| SE0011426303 | Sparbanken Västra Mälardalen 19/22 FRN | Stockholm | 20 | 0,55 | 23.02.2022 | 28 000 000 | 100,21 | 26 055 081 | 1 257 083 | 27 327 843 | 0,51 % | SEK |
| SE0013101896 | Stockholm Exergi Holding AB 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,39 | 17.03.2022 | 18 000 000 | 100,21 | 17 728 508 | -170 951 | 17 560 187 | 0,33 % | SEK |
| XS2166384763 | Swedbank AB 20/23 FRN | Dublin | 20 | 1,75 | 04.02.2022 | 50 000 000 | 101,09 | 50 193 500 | 349 780 | 50 681 822 | 0,95 % | NOK |
| SE0013282837 | Trelleborg Treasury AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,85 | 17.01.2022 | 106 000 000 | 100,93 | 108 440 552 | -4 305 734 | 104 315 946 | 1,95 % | SEK |
| SE0013103785 | Varbergs Sparbank AB 19/22 FRN | Stockholm | 20 | 0,55 | 07.03.2022 | 34 000 000 | 100,41 | 32 518 867 | 713 418 | 33 244 857 | 0,62 % | SEK |
| XS1949702937 | Volvo Treasury AB 19/22 FRN | Luxembourg | 50 | 1,53 | 11.02.2022 | 10 000 000 | 100,06 | 9 966 800 | 39 034 | 10 027 084 | 0,19 % | NOK |
| XS2198978988 | Volvo Treasury AB 20/24 FRN | Luxembourg | 50 | 2,13 | 04.04.2022 | 70 000 000 | 102,89 | 72 200 000 | -179 632 | 72 384 835 | 1,35 % | NOK |
| SE0013104379 | Volvofinans Bank AB 21/24 FRN | Stockholm | 20 | 0,64 | 18.03.2022 | 20 000 000 | 101,14 | 20 582 499 | -891 785 | 19 694 527 | 0,37 % | SEK |
| | | | | | | | | | | | 42,28 % | |
| Norge | | | | | | | | | | | | |
| NO0010736929 | Agder Energi AS 15/22 FRN | Oslo | 100 | 1,56 | 29.03.2022 | 65 000 000 | 100,10 | 65 188 021 | -122 436 | 65 071 218 | 1,22 % | NOK |
| NO0010841810 | Agder Energi AS 19/23 FRN | Oslo | 100 | 1,85 | 28.03.2022 | 20 000 000 | 100,98 | 20 251 800 | -55 300 | 20 199 583 | 0,38 % | NOK |
| NO0010871130 | Bank Norwegian ASA 19/22 FRN | Oslo | 20 | 1,80 | 14.03.2022 | 58 000 000 | 101,05 | 57 412 848 | -361 583 | 57 101 964 | 1,07 % | SEK |
| NO0010871296 | Bank Norwegian ASA 19/23 FRN | Oslo | 20 | 1,90 | 14.03.2022 | 10 000 000 | 101,71 | 10 454 529 | -553 675 | 9 910 081 | 0,19 % | SEK |
| NO0010915127 | BN Bank ASA 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,28 | 15.02.2022 | 65 000 000 | 100,49 | 65 171 810 | 145 195 | 65 423 316 | 1,22 % | NOK |
| NO0010841315 | DNB Bank ASA 19/22 FRN | Oslo | 20 | 1,21 | 18.01.2022 | 25 000 000 | 100,25 | 25 061 750 | 605 | 25 124 536 | 0,47 % | NOK |
| NO0010867369 | DNB Bank ASA 19/22 FRN | Oslo | 20 | 1,10 | 01.02.2022 | 34 000 000 | 100,24 | 34 014 280 | 65 688 | 34 142 301 | 0,64 % | NOK |
| NO0010868656 | DNB Bank ASA 19/23 FRN | Oslo | 20 | 1,27 | 14.02.2022 | 54 000 000 | 100,53 | 54 266 760 | 19 132 | 54 373 522 | 1,02 % | NOK |
| NO0010905102 | Eiendomskreditt AS 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,44 | 16.02.2022 | 40 000 000 | 100,56 | 40 000 000 | 222 340 | 40 294 340 | 0,75 % | NOK |
| NO0010873078 | Eiendomskreditt AS 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,21 | 17.01.2022 | 20 000 000 | 100,28 | 20 079 400 | -22 628 | 20 106 516 | 0,38 % | NOK |
| NO0010849433 | Eika Boligkreditt AS 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,66 | 28.03.2022 | 25 000 000 | 100,94 | 25 287 750 | -52 243 | 25 240 119 | 0,47 % | NOK |
| NO0010891351 | Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,31 | 25.02.2022 | 30 000 000 | 100,40 | 30 000 000 | 120 651 | 30 159 951 | 0,56 % | NOK |
| NO0010904642 | Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,44 | 04.02.2022 | 25 000 000 | 100,70 | 25 227 500 | -51 583 | 25 232 918 | 0,47 % | NOK |
| NO0010874944 | Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,37 | 14.02.2022 | 10 000 000 | 100,45 | 10 068 200 | -22 708 | 10 064 139 | 0,19 % | NOK |
| NO0010918113 | Eika Boligkreditt AS 21/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,19 | 24.01.2022 | 25 000 000 | 100,29 | 25 000 000 | 73 075 | 25 130 922 | 0,47 % | NOK |
| NO0011079212 | Elkem ASA 21/25 FRN | Oslo | 100 | 1,71 | 25.02.2022 | 14 000 000 | 100,04 | 14 000 000 | 5 606 | 14 029 546 | 0,26 % | NOK |
| NO0010774797 | Entra ASA 16/23 FRN | Oslo | 100 | 1,78 | 22.03.2022 | 10 000 000 | 100,76 | 10 094 000 | -17 713 | 10 080 737 | 0,19 % | NOK |
| NO0010789464 | Entra ASA 17/24 FRN | Oslo | 100 | 1,69 | 21.03.2022 | 30 000 000 | 100,65 | 30 269 400 | -73 659 | 30 211 233 | 0,56 % | NOK |
| NO0010794266 | Eviny AS 17/24 FRN | Oslo | 100 | 1,58 | 24.02.2022 | 56 000 000 | 100,88 | 56 641 270 | -147 848 | 56 584 359 | 1,06 % | NOK |
| NO0010675119 | Glitre Energi AS 13/22 FRN | Oslo | 100 | 2,14 | 24.01.2022 | 50 000 000 | 100,35 | 50 758 000 | -583 105 | 50 382 951 | 0,94 % | NOK |
| NO0010819709 | Jotun A/S 18/24 FRN | Unotert | 100 | 1,74 | 22.03.2022 | 15 000 000 | 100,96 | 15 184 050 | -39 722 | 15 150 854 | 0,28 % | NOK |
| NO0010836935 | KLP Banken AS 18/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,38 | 21.02.2022 | 24 000 000 | 100,39 | 24 126 000 | -31 867 | 24 130 013 | 0,45 % | NOK |
| NO0010790769 | Lyse AS 17/23 FRN | Oslo | 100 | 1,50 | 18.01.2022 | 10 000 000 | 100,70 | 10 081 000 | -11 069 | 10 100 764 | 0,19 % | NOK |
| NO0010892326 | Lyse AS 20/24 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,38 | 09.03.2022 | 50 000 000 | 100,47 | 50 345 000 | -109 050 | 50 278 117 | 0,94 % | NOK |
| NO0010804040 | Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,56 | 28.03.2022 | 75 000 000 | 100,38 | 75 331 500 | -44 715 | 75 296 535 | 1,41 % | NOK |
| NO0010758477 | NorgesGruppen ASA 16/22 FRN | Oslo | 100 | 2,26 | 15.03.2022 | 22 000 000 | 100,24 | 22 346 060 | -294 136 | 22 074 022 | 0,41 % | NOK |
| NO0010882327 | Norsk Hydro ASA 20/23 FRN | Oslo | 100 | 3,69 | 15.02.2022 | 122 000 000 | 103,43 | 124 929 280 | 1 258 895 | 126 763 405 | 2,37 % | NOK |
| NO0010856719 | Norwegian Property ASA 19/22 FRN | Oslo | 100 | 1,47 | 05.01.2022 | 50 000 000 | 100,24 | 50 223 500 | -104 705 | 50 296 420 | 0,94 % | NOK |
| NO0010907223 | Norwegian Property ASA 20/23 FRN | Oslo | 100 | 1,68 | 05.01.2022 | 20 000 000 | 100,95 | 20 000 000 | 190 594 | 20 271 794 | 0,38 % | NOK |
| NO0010871932 | OBOS-banken AS 19/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,24 | 07.03.2022 | 30 000 000 | 100,27 | 30 003 900 | 76 341 | 30 106 074 | 0,56 % | NOK |
| NO0010866544 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/22 FRN | Oslo | 100 | 1,31 | 18.01.2022 | 70 000 000 | 100,15 | 68 397 150 | 1 709 894 | 70 295 538 | 1,31 % | NOK |
| NO0011008997 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/24 FRN | Oslo | 100 | 1,50 | 03.03.2022 | 20 000 000 | 100,00 | 20 000 000 | -166 | 20 023 167 | 0,37 % | NOK |
| NO0010731730 | Orkla ASA 15/22 FRN | Oslo | 100 | 1,48 | 14.02.2022 | 42 000 000 | 100,06 | 42 129 450 | -105 098 | 42 108 958 | 0,79 % | NOK |
| NO0010774383 | Orkla ASA 16/23 FRN | Oslo | 100 | 1,77 | 28.03.2022 | 25 000 000 | 100,74 | 25 229 750 | -45 978 | 25 188 689 | 0,47 % | NOK |



| | | | | | | | | | | | | |
|---|--------------------------------------|------------|-----|------|------------|-------------|--------|-------------|------------|-------------|----------------|-----|
| NO0010842826 | Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,67 | 07.02.2022 | 15 000 000 | 100,07 | 15 106 200 | -96 123 | 15 046 956 | 0,28 % | NOK |
| XS2053089624 | Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN | Dublin | 20 | 0,51 | 21.03.2022 | 40 000 000 | 100,30 | 37 510 736 | 1 541 098 | 39 057 914 | 0,73 % | SEK |
| NO0010886757 | Sbanken ASA 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,54 | 28.03.2022 | 20 000 000 | 100,70 | 20 067 600 | 73 012 | 20 144 034 | 0,38 % | NOK |
| NO0010805930 | Sogn og Fjordane Energi AS 17/22 FRN | Oslo | 100 | 1,67 | 22.03.2022 | 70 000 000 | 100,38 | 70 289 800 | -20 566 | 70 298 459 | 1,31 % | NOK |
| NO0010830649 | Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,40 | 24.02.2022 | 20 000 000 | 100,65 | 20 155 400 | -25 900 | 20 158 278 | 0,38 % | NOK |
| NO0010841141 | Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN | Oslo | 20 | 1,45 | 17.01.2022 | 36 000 000 | 101,08 | 36 417 044 | -27 322 | 36 497 022 | 0,68 % | NOK |
| NO0010868631 | Spb 1 Sørøst-Norge 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,39 | 14.02.2022 | 44 000 000 | 100,80 | 44 419 320 | -65 798 | 44 431 671 | 0,83 % | NOK |
| NO0010894538 | Spb 1 Sørøst-Norge 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,47 | 25.03.2022 | 20 000 000 | 100,67 | 20 163 440 | -28 850 | 20 137 857 | 0,38 % | NOK |
| NO0010936842 | Spb 1 Sørøst-Norge 21/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,13 | 23.02.2022 | 40 000 000 | 100,13 | 39 990 000 | 60 116 | 40 097 827 | 0,75 % | NOK |
| NO0010811615 | Spb 1 Østfold Akershus 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,50 | 01.03.2022 | 40 000 000 | 100,51 | 40 334 400 | -132 024 | 40 252 376 | 0,75 % | NOK |
| NO0010782063 | Spb 1 Østlandet 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,49 | 16.03.2022 | 25 000 000 | 100,28 | 25 070 000 | 608 | 25 086 128 | 0,47 % | NOK |
| NO0010861362 | Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,19 | 28.02.2022 | 80 000 000 | 100,28 | 79 938 700 | 286 700 | 80 310 022 | 1,50 % | NOK |
| NO0011096554 | Spb Sør 19/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,96 | 17.01.2022 | 100 000 000 | 99,92 | 99 898 000 | 21 830 | 100 125 163 | 1,87 % | NOK |
| NO0010869530 | Steen & Strøm AS | Nordic ABM | 20 | 1,22 | 28.02.2022 | 15 000 000 | 100,27 | 15 056 550 | -16 029 | 15 056 788 | 0,28 % | NOK |
| NO0010878630 | Storebrand Bank ASA 20/23 FRN | Oslo | 100 | 3,12 | 05.01.2022 | 10 000 000 | 102,56 | 10 354 000 | -97 793 | 10 331 607 | 0,19 % | NOK |
| NO0010881386 | Storebrand Bank ASA 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,71 | 04.02.2022 | 25 000 000 | 101,01 | 25 290 750 | -38 330 | 25 320 108 | 0,47 % | NOK |
| NO0010931819 | Storebrand Bank ASA 21/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,12 | 15.02.2022 | 50 000 000 | 100,15 | 50 040 750 | 33 770 | 50 146 076 | 0,64 % | NOK |
| NO0010793250 | Tine SA 17/22 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,51 | 11.02.2022 | 30 000 000 | 100,42 | 30 165 300 | -39 429 | 30 198 788 | 0,56 % | NOK |
| NO0010816309 | Tine SA 18/23 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,47 | 21.02.2022 | 39 000 000 | 100,45 | 39 214 470 | -37 859 | 39 238 719 | 0,73 % | NOK |
| NO0010868318 | Tomra Systems ASA 19/22 FRN | Oslo | 100 | 1,29 | 14.02.2022 | 25 000 000 | 100,17 | 25 000 000 | 41 313 | 25 082 521 | 0,47 % | NOK |
| NO0010868326 | Tomra Systems ASA 19/24 FRN | Oslo | 100 | 1,54 | 14.02.2022 | 25 000 000 | 100,68 | 25 190 750 | -21 775 | 25 218 169 | 0,47 % | NOK |
| NO0010811979 | Yara International ASA 17/22 FRN | Oslo | 100 | 1,53 | 14.03.2022 | 35 000 000 | 100,41 | 35 060 650 | 81 786 | 35 169 211 | 0,66 % | NOK |
| | | | | | | | | | | | 38,48 % | |
| Island | | | | | | | | | | | | |
| XS1944410619 | Arion Banki HF 19/22 FRN | Luxembourg | 20 | 2,55 | 31.01.2022 | 20 000 000 | 100,11 | 20 109 200 | -87 560 | 20 110 890 | 0,38 % | NOK |
| NO0010842107 | Islandsbanki HF 19/22 FRN | Dublin | 20 | 2,55 | 25.01.2022 | 40 000 000 | 100,08 | 40 355 200 | -321 256 | 40 223 777 | 0,75 % | NOK |
| NO0011042269 | Islandsbanki HF 21/24 FRN | Dublin | 20 | 1,42 | 10.01.2022 | 30 000 000 | 100,20 | 30 000 000 | 59 001 | 30 158 401 | 0,56 % | NOK |
| XS1953243950 | Landsbankinn HF 19/22 FRN | Dublin | 20 | 2,57 | 21.02.2022 | 40 000 000 | 100,18 | 40 176 120 | -102 332 | 40 185 155 | 0,75 % | NOK |
| XS2294190728 | Landsbankinn HF 21/22 FRN | Dublin | 20 | 0,66 | 02.02.2022 | 74 000 000 | 100,07 | 76 338 400 | -4 254 937 | 72 161 141 | 1,35 % | SEK |
| | | | | | | | | | | | 3,79 % | |
| Finland | | | | | | | | | | | | |
| XS2050523302 | Nordea Bank ABP 19/22 FRN | Dublin | 20 | 1,40 | 07.03.2022 | 35 000 000 | 100,96 | 33 696 334 | 699 047 | 34 428 433 | 0,64 % | SEK |
| NO0010860299 | Nordea Bank ABP 19/23 FRN | Dublin | 20 | 1,23 | 14.02.2022 | 50 000 000 | 100,41 | 49 888 500 | 314 195 | 50 281 278 | 0,94 % | NOK |
| | | | | | | | | | | | 1,58 % | |
| Danmark | | | | | | | | | | | | |
| XS1839547418 | Arla Foods Finance A/S 18/23 FRN | Dublin | 100 | 0,91 | 04.04.2022 | 123 000 000 | 100,75 | 124 578 854 | -3 951 496 | 120 892 224 | 2,26 % | SEK |
| XS1826033331 | Danske Bank A/S 18/23 FRN | Unotert | 20 | 0,65 | 25.01.2022 | 81 000 000 | 100,38 | 81 648 008 | -2 504 967 | 79 238 569 | 1,48 % | SEK |
| NO0010844616 | Danske Bank A/S 19/24 FRN | Dublin | 20 | 2,54 | 07.03.2022 | 65 000 000 | 102,76 | 67 189 350 | -396 059 | 66 903 358 | 1,25 % | NOK |
| DK0030335708 | DSV A/S 14/22 FRN | København | 50 | 1,58 | 18.03.2022 | 78 840 000 | 100,40 | 112 759 139 | -6 144 784 | 106 665 513 | 1,99 % | DKK |
| | | | | | | | | | | | 6,99 % | |
| Europa | | | | | | | | | | | | |
| XS2012216177 | BMW Finance N.V. 19/23 FRN | Luxembourg | 50 | 0,54 | 21.03.2022 | 60 000 000 | 100,59 | 60 813 657 | -2 064 782 | 58 758 530 | 1,10 % | SEK |
| NO0010907017 | Citycon Treasury B.V. 20/23 FRN | Oslo | 100 | 3,62 | 24.02.2022 | 66 000 000 | 103,36 | 67 735 000 | 483 036 | 68 463 592 | 1,28 % | NOK |
| XS1652854172 | LeasePlan Corp. NV 17/22 FRN | Luxembourg | 20 | 1,75 | 26.01.2022 | 15 000 000 | 100,38 | 15 079 500 | -22 763 | 15 104 863 | 0,28 % | NOK |
| XS1861131289 | LeasePlan Corp. NV 18/23 FRN | Luxembourg | 20 | 1,79 | 07.02.2022 | 21 000 000 | 100,83 | 21 193 200 | -18 785 | 21 229 756 | 0,40 % | NOK |
| XS2156506268 | Volkswagen Financial Serv. 20/23 FRN | Luxembourg | 100 | 3,77 | 14.01.2022 | 12 000 000 | 103,42 | 12 431 160 | -21 132 | 12 508 048 | 0,23 % | NOK |
| | | | | | | | | | | | 3,29 % | |
| Derivater & Valutakontrakter | | | | | | | | | | | | |
| | SEK FX forward 19/01/22 | | | | | | | | | 1 487 026 | 0,03 % | NOK |
| | SEK FX forward 16/02/22 | | | | | | | | | 24 450 438 | 0,46 % | NOK |



DKK & SEK FX
forward 16/03/22

12 633 398 0,24 % NOK
0,72 %

Sum verdipapirportefølje

5 229 488 811 -80 062 145 5 195 812 000 97,14 %



Alfred Berg Kort Stat

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 17 488 156 | 17 658 508 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | -15 857 974 | -183 350 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -2 400 657 | -2 925 159 |
| Porteføljeresultat | | -770 476 | 14 549 999 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -5 465 803 | -4 780 991 |
| Andre kostnader | | -21 113 | -32 179 |
| Forvaltningsresultat | | -5 486 917 | -4 813 171 |
| Arsresultat | | -6 257 392 | 9 736 828 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -555 928 | -433 095 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 0 | 13 100 027 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -5 701 464 | -2 930 104 |
| Sum disponert | | -6 257 392 | 9 736 828 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 11 | 863 811 133 | 883 510 974 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 11 | 6 328 485 | 6 815 812 |
| Andre fordringer | | 471 274 | 417 690 |
| Bankinnskudd | | 21 775 802 | 4 472 690 |
| SUM EIENDELER | | 892 386 694 | 895 217 167 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 743 164 578 | 740 967 635 |
| Overkurs/underkurs | | 166 583 061 | 165 915 344 |
| Opptjent egenkapital | | -17 784 344 | -12 082 879 |
| Sum egenkapital | 8, 9 | 891 963 295 | 894 800 099 |
| GJELD | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 423 398 | 417 067 |
| Sum gjeld | | 423 398 | 417 067 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 892 386 694 | 895 217 167 |

Oslo, 19.04.2022

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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Amesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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 aksjederivat) 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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikojustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integrasjonen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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 2021.

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 0,44.

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 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 2021 var kr 21 113.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,55.



Note 8 Egenkapital

| | Sum |
|--------------------------|--------------------|
| Egenkapital 1.1 | 894 800 099 |
| Tegninger | 401 016 090 |
| Innløsninger | -397 595 502 |
| Årets resultat | -6 257 392 |
| Egenkapital 31.12 | 891 963 295 |

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Antall andeler per 31.12 | 743 165 | 740 968 | 700 161 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 1 200,22 | 1 207,61 | 1 211,04 |

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 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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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 11 Porteføljeoversikt

Se neste side.



Alfred Berg Kort Stat

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko | | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel i % | Valuta | |
|-------------------------------------|---|------------|--------|--------------------|-------------|-------------|--------------------|---------------------------|------------------------------|----------------|---------|-----|
| | | | Klasse | Neste Rentereg. | | | | | | | | |
| Statsgaranterte obligasjoner | | | | | | | | | | | | |
| | Den norske stat | | | | | | | | | | | |
| NO0010646813 | 12/23 2,00% | Oslo | 0 | 2,00 | 170 000 000 | 101,22 | 176 370 580 | -4 305 080 | 174 124 130 | 19,52 % | NOK | |
| NO0010705536 | 14/24 3,00% | Oslo | 0 | 3,00 | 73 000 000 | 103,48 | 76 886 200 | -1 345 800 | 77 292 400 | 8,67 % | NOK | |
| | European Investment Bank | | | | | | | | | | | |
| XS1227593933 | 15/22 1,50% | Luxembourg | 0 | 1,50 | 100 000 000 | 100,23 | 101 050 000 | -817 620 | 101 189 914 | 11,34 % | NOK | |
| | KW Bankengruppe | | | | | | | | | | | |
| XS2046690827 | 19/23 1,25% | Luxembourg | 0 | 1,25 | 100 000 000 | 99,83 | 101 815 000 | -1 987 170 | 100 251 384 | 11,24 % | NOK | |
| | Kommuninvest i Sverige AB 17/22 | | | | | | | | | | | |
| NO0010790967 | FRN | Luxembourg | 0 | 1,99 | 21.01.2022 | 30 000 000 | 100,42 | 31 723 950 | -1 599 012 | 30 242 680 | 3,39 % | NOK |
| | Land Nordrhein- Westfalen 21/26 | | | | | | | | | | | |
| XS2338536233 | FRN | Luxembourg | 0 | 2,79 | 04.02.2022 | 110 000 000 | 108,61 | 120 914 200 | -1 443 266 | 119 956 859 | 13,45 % | NOK |
| | Landwirtschaftliche Renten 17/22 FRN | | | | | | | | | | | |
| XS1560721927 | Municipality | Luxembourg | 0 | 2,04 | 07.02.2022 | 65 000 000 | 100,13 | 68 679 650 | -3 592 973 | 65 281 894 | 7,32 % | NOK |
| | Finance PLC 17/22 | | | | | | | | | | | |
| NO0010790405 | FRN | London | 0 | 1,83 | 04.04.2022 | 100 000 000 | 100,35 | 100 879 000 | -524 700 | 100 333 967 | 11,25 % | NOK |
| | Nordic Investment Bank 21/26 FRN | | | | | | | | | | | |
| XS2288948776 | London | London | 0 | 2,20 | 19.01.2022 | 30 000 000 | 106,22 | 32 162 700 | -298 065 | 31 998 468 | 3,59 % | NOK |
| | Nordic Investment Bank 21/27 | | | | | | | | | | | |
| XS2400452228 | 1,625% | Stockholm | 0 | 1,63 | | 70 000 000 | 98,92 | 69 631 800 | -388 262 | 69 467 922 | 7,79 % | NOK |
| | | | | | | | | | | 97,55 % | | |
| Sum verdipapirportefølje | | | | | | | 880 113 080 | -16 301 948 | 870 139 618 | 97,55 % | | |



Alfred Berg Obligasjon

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 194 023 394 | 168 457 878 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 38 674 632 | -3 239 766 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -244 217 094 | 205 768 569 |
| Porteføljeresultat | | -11 519 069 | 370 986 681 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -42 538 128 | -36 334 649 |
| Andre kostnader | | -104 455 | -101 765 |
| Forvaltningsresultat | | -42 642 583 | -36 436 414 |
| Arsresultat | | -54 161 652 | 334 550 268 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -12 634 150 | -7 137 674 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 200 500 974 | 138 001 119 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -242 028 476 | 203 686 822 |
| Sum disponert | | -54 161 652 | 334 550 268 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 11 | 9 269 649 527 | 8 211 046 477 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 11 | 54 438 006 | 45 767 295 |
| Andre fordringer | | 478 425 | 479 291 |
| Bankinnskudd | | 241 585 608 | 134 827 613 |
| SUM EIENDELER | | 9 566 151 565 | 8 392 120 675 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 8 216 905 482 | 7 028 590 489 |
| Overkurs/underkurs | | 1 390 037 708 | 1 168 518 875 |
| Opptjent egenkapital | | -50 901 381 | 191 127 095 |
| Sum egenkapital | 8, 9 | 9 556 041 808 | 8 388 236 459 |
| GJELD | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 724 167 | 145 970 |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 3 831 874 | 3 318 544 |
| Annen gjeld | | 5 553 716 | 419 702 |
| Sum gjeld | | 10 109 757 | 3 884 216 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 9 566 151 565 | 8 392 120 675 |

Oslo, 19.04.2022
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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikojustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integrasjonen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 11 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2021 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 0,41.

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 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 2021 var kr 96 814 for Classic og 7 641 for INST.



Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,50 for Classic og 0,20 for INST.

Note 8 Egenkapital

| | Classic | INST | Sum |
|--------------------------|---------------|--------------|----------------------|
| Egenkapital 1.1 | | | 8 388 236 459 |
| Tegninger | 2 038 836 024 | 174 004 852 | 2 212 840 876 |
| Innløsningskurs | -654 053 233 | -136 319 668 | -790 372 901 |
| Utdeling til andelseiere | | | -200 500 974 |
| Årets resultat | | | -54 161 652 |
| Egenkapital 31.12 | | | 9 556 041 808 |

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

| | Klasse | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|---------|------------|------------|------------|
| Antall andeler per 31.12 | Classic | 75 767 295 | 64 251 264 | 62 884 641 |
| Antall andeler per 31.12 | INST | 6 401 760 | 6 034 641 | 0 |
| Innløsningskurs per 31.12 | Classic | 117,70 | 120,98 | 117,55 |
| Innløsningskurs per 31.12 | INST | 99,68 | 102 | 0 |

Note 10 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 146, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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.



Alfred Berg Obligasjon

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko | | | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel i | |
|---------------|---------------------------------------|------------|--------|---------------|--------------------|-------------|-------------|-------------|---------------------------|------------------------------|---------|--------|
| | | | Klasse | Eff. Rente | Neste Rentereg. | | | | | | % | Valuta |
| Finans | | | | | | | | | | | | |
| NO0010872963 | BN Bank ASA 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,29 | 14.01.2022 | 36 000 000 | 100,67 | 36 178 200 | 63 911 | 36 342 731 | 0,38 % | NOK |
| XS2123828092 | BNP Paribas SA 20/30 FRN | Paris | 100 | 2,02 | 21.02.2022 | 30 000 000 | 100,25 | 30 000 000 | 76 377 | 30 142 027 | 0,32 % | NOK |
| FR0014001JW7 | BNP Paribas SA 21/29 FRN | Paris | 20 | 1,57 | 20.01.2022 | 60 000 000 | 100,62 | 60 000 000 | 371 550 | 60 559 950 | 0,63 % | NOK |
| NO0010881048 | Bustadkreditt Sogn og F. AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,32 | 18.03.2022 | 30 000 000 | 101,24 | 30 246 300 | 126 699 | 30 385 099 | 0,32 % | NOK |
| NO0010861081 | Danske Bank A/S 19/24 FRN | Oslo | 10 | 1,10 | 28.02.2022 | 60 000 000 | 100,43 | 60 000 000 | 260 976 | 60 319 643 | 0,63 % | NOK |
| NO0010885353 | Danske Bank A/S 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,20 | 28.02.2022 | 70 000 000 | 100,77 | 70 000 000 | 541 436 | 70 616 103 | 0,74 % | NOK |
| NO0010931850 | Danske Bank A/S 21/26 FRN | Dublin | 20 | 1,28 | 17.02.2022 | 50 000 000 | 99,97 | 50 039 500 | -55 090 | 50 062 632 | 0,52 % | NOK |
| NO0010818446 | DNB Bank ASA 18/28 FRN | Oslo | 100 | 1,88 | 14.03.2022 | 70 000 000 | 100,55 | 70 000 000 | 386 785 | 70 452 585 | 0,74 % | NOK |
| NO0010883341 | DNB Bank ASA 20/30 FRN | Oslo | 100 | 3,11 | 28.02.2022 | 50 000 000 | 104,55 | 50 000 000 | 2 276 905 | 52 415 127 | 0,55 % | NOK |
| NO0011038309 | DNB Bank ASA 21/29 ADJ | Oslo | 20 | 2,25 | 29.06.2022 | 46 000 000 | 97,79 | 45 955 840 | -971 644 | 45 504 571 | 0,48 % | NOK |
| NO0011151672 | DNB Bank ASA 21/32 FRN | Oslo | 100 | 1,78 | 17.02.2022 | 52 000 000 | 99,60 | 52 000 000 | -210 532 | 51 902 596 | 0,54 % | NOK |
| NO0010866064 | DNB Boligkreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,96 | 17.01.2022 | 36 000 000 | 100,42 | 36 000 000 | 149 785 | 36 220 825 | 0,38 % | NOK |
| NO0010864390 | Eiendoms-kreditt AS 19/24 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,12 | 15.03.2022 | 15 000 000 | 100,43 | 15 000 000 | 64 854 | 15 072 321 | 0,16 % | NOK |
| NO0010864333 | Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,47 | 28.03.2022 | 35 000 000 | 101,57 | 35 117 800 | 431 039 | 35 558 444 | 0,37 % | NOK |
| NO0010904642 | Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,44 | 04.02.2022 | 55 000 000 | 100,70 | 55 036 250 | 350 769 | 55 512 419 | 0,58 % | NOK |
| NO0011135105 | Eika Boligkreditt AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,42 | 28.03.2022 | 86 000 000 | 101,32 | 87 339 880 | -200 741 | 87 152 708 | 0,91 % | NOK |
| NO0010753346 | Eika Forsikring AS 15/45 FRN | Nordic ABM | 100 | 4,28 | 11.03.2022 | 22 000 000 | 105,20 | 22 000 000 | 1 144 726 | 23 191 806 | 0,24 % | NOK |
| NO0010871346 | Fana Spb 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,40 | 11.03.2022 | 81 000 000 | 100,78 | 81 092 300 | 537 459 | 81 686 459 | 0,85 % | NOK |
| NO0011100893 | Fana Spb 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,26 | 21.02.2022 | 110 000 000 | 99,70 | 110 000 000 | -333 344 | 109 816 806 | 1,15 % | NOK |
| NO0010899164 | Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,11 | 24.01.2022 | 27 000 000 | 100,55 | 27 000 000 | 149 448 | 27 207 723 | 0,28 % | NOK |
| NO0010839731 | Frende Holding AS 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 3,73 | 18.03.2022 | 41 700 000 | 102,31 | 42 190 976 | 472 903 | 42 711 405 | 0,45 % | NOK |
| NO0010965437 | Gjensidige Fors. ASA 21/51 FRN | Oslo | 100 | 1,73 | 07.01.2022 | 45 000 000 | 99,69 | 45 000 000 | -140 274 | 45 043 539 | 0,47 % | NOK |
| NO0011083438 | Jernbanepersonalets Spb 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,28 | 02.03.2022 | 25 000 000 | 99,75 | 24 998 000 | -60 938 | 24 962 840 | 0,26 % | NOK |
| NO0010960446 | Jyske Bank A/S 21/31 FRN | Dublin | 100 | 2,20 | 24.03.2022 | 102 000 000 | 99,64 | 101 862 000 | -224 926 | 101 662 007 | 1,06 % | NOK |
| NO0010921372 | Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,29 | 03.02.2022 | 30 000 000 | 100,11 | 30 114 900 | -83 100 | 30 094 150 | 0,31 % | NOK |
| NO0010890056 | Landkreditt Bank AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,48 | 10.03.2022 | 40 000 000 | 100,97 | 40 477 200 | -87 960 | 40 423 773 | 0,42 % | NOK |
| NO0010853096 | Møre Boligkreditt AS 19/25 FRN | Oslo | 10 | 1,19 | 24.02.2022 | 110 000 000 | 100,63 | 109 967 100 | 721 566 | 110 823 202 | 1,16 % | NOK |
| NO0010951544 | Møre Boligkreditt AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,48 | 16.03.2022 | 30 000 000 | 102,37 | 30 856 500 | -146 775 | 30 728 225 | 0,32 % | NOK |
| NO0010833015 | Nordea Bank ABP 18/28 FRN | Dublin | 100 | 2,36 | 28.03.2022 | 66 000 000 | 101,21 | 66 108 000 | 690 508 | 66 807 161 | 0,70 % | NOK |
| NO0010882558 | Nordea Bank ABP 20/25 FRN | Oslo | 20 | 1,75 | 21.02.2022 | 116 000 000 | 101,96 | 117 385 660 | 882 302 | 118 504 796 | 1,24 % | NOK |
| NO0010852650 | Nordea Eiendomskr. AS 19/26 2,17% | Oslo | 10 | 2,17 | | 228 000 000 | 100,80 | 232 278 500 | -2 448 002 | 232 853 278 | 2,44 % | NOK |
| NO0010873334 | Nordea Eiendomskr. AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,09 | 21.03.2022 | 92 000 000 | 100,36 | 91 785 709 | 549 171 | 92 365 521 | 0,97 % | NOK |
| NO0011151771 | Nordea Eiendomskr. AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,50 | 17.03.2022 | 70 000 000 | 102,52 | 72 010 400 | -244 874 | 71 806 359 | 0,75 % | NOK |
| NO0010834310 | Sandnes Spb 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,59 | 17.01.2022 | 5 000 000 | 101,90 | 5 143 000 | -47 782 | 5 121 837 | 0,05 % | NOK |
| NO0010917172 | Sandnes Spb 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,32 | 14.03.2022 | 44 000 000 | 100,20 | 44 172 240 | -83 646 | 44 117 634 | 0,46 % | NOK |



| | | | | | | | | | | | | |
|--------------|--|------------|-----|------|------------|-------------|--------|-------------|------------|-------------|--------|-----|
| NO0010893365 | Sanlander Consumer Bank AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,56 | 15.03.2022 | 16 000 000 | 101,04 | 16 000 000 | 166 430 | 16 177 524 | 0,17 % | NOK |
| NO0011146425 | Sanlander Consumer Bank AS 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,33 | 07.02.2022 | 35 000 000 | 99,64 | 35 000 000 | -124 418 | 34 947 993 | 0,37 % | NOK |
| NO0010871502 | Sbanken ASA 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,13 | 21.03.2022 | 25 000 000 | 101,08 | 25 175 550 | 93 705 | 25 285 526 | 0,26 % | NOK |
| NO0011002537 | Spar Nord Bank A/S 21/28 FRN | Dublin | 20 | 1,85 | 26.02.2022 | 52 000 000 | 100,13 | 52 000 000 | 69 467 | 52 162 995 | 0,55 % | NOK |
| NO0010895535 | Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,38 | 13.01.2022 | 25 000 000 | 100,87 | 25 317 500 | -99 265 | 25 293 943 | 0,26 % | NOK |
| NO0011089542 | Spb 1 Helgeland 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,24 | 07.03.2022 | 22 000 000 | 99,81 | 22 000 000 | -41 422 | 21 977 523 | 0,23 % | NOK |
| NO0011100786 | Spb 1 Helgeland 21/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,30 | 21.03.2022 | 97 000 000 | 99,59 | 96 855 240 | -251 340 | 96 642 431 | 1,01 % | NOK |
| NO0011113581 | Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,06 | 01.04.2022 | 61 000 000 | 99,69 | 60 964 030 | -155 491 | 60 803 151 | 0,64 % | NOK |
| NO0011161580 | Spb 1 Nordmøre 21/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,36 | 01.03.2022 | 40 000 000 | 99,69 | 40 000 000 | -122 780 | 39 922 553 | 0,42 % | NOK |
| NO0010830334 | Spb 1 Nord-Norge 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,21 | 28.02.2022 | 16 000 000 | 101,08 | 16 000 000 | 172 403 | 16 203 834 | 0,17 % | NOK |
| NO0010852262 | Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,21 | 23.02.2022 | 11 000 000 | 101,30 | 11 000 000 | 142 859 | 11 168 520 | 0,12 % | NOK |
| NO0010886666 | Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,70 | 30.03.2022 | 4 000 000 | 101,26 | 4 000 000 | 50 582 | 4 050 771 | 0,04 % | NOK |
| NO0011150492 | Spb 1 Næringskreditt AS 21/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,06 | 14.02.2022 | 24 000 000 | 99,88 | 23 994 000 | -23 513 | 24 005 114 | 0,25 % | NOK |
| NO0010912819 | Spb 1 Ringerike Hadeland 20/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,45 | 14.03.2022 | 50 000 000 | 100,49 | 50 377 000 | -131 220 | 50 280 016 | 0,53 % | NOK |
| NO0010795917 | Spb 1 SMN 17/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,24 | 14.03.2022 | 20 000 000 | 100,39 | 20 024 750 | 53 460 | 20 099 366 | 0,21 % | NOK |
| NO0010806904 | Spb 1 SMN 17/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,31 | 29.03.2022 | 27 000 000 | 100,57 | 27 000 000 | 154 969 | 27 158 434 | 0,28 % | NOK |
| NO0010814205 | Spb 1 SMN 18/24 2,19% | Nordic ABM | 20 | 2,19 | | 55 000 000 | 100,80 | 54 914 200 | 524 634 | 56 583 934 | 0,59 % | NOK |
| NO0010872740 | Spb 1 SMN 20/25 2,375% | Nordic ABM | 20 | 2,38 | | 27 000 000 | 100,77 | 28 414 800 | -1 207 756 | 27 349 349 | 0,29 % | NOK |
| NO0010872724 | Spb 1 SMN 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,18 | 10.01.2022 | 126 000 000 | 100,63 | 121 990 980 | 4 800 955 | 127 126 465 | 1,33 % | NOK |
| NO0010905474 | Spb 1 SMN 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,44 | 17.02.2022 | 85 000 000 | 100,75 | 85 000 000 | 637 781 | 85 787 381 | 0,90 % | NOK |
| NO0010792476 | Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN | Oslo | 100 | 2,33 | 09.02.2022 | 39 000 000 | 101,12 | 39 057 757 | 378 294 | 39 567 308 | 0,41 % | NOK |
| NO0010907850 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30% | Oslo | 20 | 1,30 | | 10 000 000 | 96,49 | 9 975 100 | -326 289 | 9 766 701 | 0,10 % | NOK |
| NO0010907843 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN | Oslo | 20 | 1,30 | 03.02.2022 | 136 000 000 | 100,48 | 136 522 800 | 131 754 | 136 939 399 | 1,43 % | NOK |
| NO0010894538 | Spb 1 Sørøst-Norge 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,47 | 25.03.2022 | 50 000 000 | 100,67 | 50 000 000 | 336 475 | 50 344 642 | 0,53 % | NOK |
| NO0010876196 | Spb 1 Sørøst-Norge 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,39 | 28.02.2022 | 50 000 000 | 100,73 | 49 910 000 | 452 820 | 50 424 598 | 0,53 % | NOK |
| NO0010915150 | Spb 1 Sørøst-Norge 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,32 | 17.03.2022 | 110 000 000 | 100,44 | 110 366 200 | 112 927 | 110 535 594 | 1,16 % | NOK |
| NO0011179731 | Spb 1 Sørøst-Norge 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,28 | 20.02.2022 | 40 000 000 | 100,04 | 40 000 000 | 14 896 | 40 030 540 | 0,42 % | NOK |
| NO0011108904 | Spb 1 Sørøst-Norge 21/31 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,91 | 29.03.2022 | 32 000 000 | 99,22 | 32 000 000 | -248 602 | 31 754 794 | 0,33 % | NOK |
| NO0010824964 | Spb 1 Østlandet 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,25 | 21.03.2022 | 10 000 000 | 101,02 | 10 070 000 | 32 004 | 10 108 879 | 0,11 % | NOK |
| NO0010862014 | Spb 1 Østlandet 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,17 | 10.03.2022 | 70 000 000 | 101,27 | 70 000 000 | 891 352 | 70 979 756 | 0,74 % | NOK |
| NO0010895618 | Spb Møre 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,24 | 17.01.2022 | 66 000 000 | 100,70 | 66 105 651 | 357 557 | 66 638 254 | 0,70 % | NOK |
| NO0010904907 | Spb Møre 20/25 1,28% | Nordic ABM | 20 | 1,28 | | 30 000 000 | 96,72 | 30 000 000 | -982 740 | 29 070 915 | 0,30 % | NOK |
| NO0010917933 | Spb Møre 21/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,39 | 20.01.2022 | 26 000 000 | 99,87 | 26 005 960 | -40 415 | 26 037 825 | 0,27 % | NOK |
| NO0011096505 | Spb Narvik 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,29 | 14.03.2022 | 40 000 000 | 99,69 | 40 000 000 | -125 244 | 39 899 123 | 0,42 % | NOK |
| NO0010871247 | Spb Ser 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,11 | 14.03.2022 | 28 000 000 | 101,16 | 28 037 360 | 287 154 | 28 354 054 | 0,30 % | NOK |
| NO0010886781 | Spb Ser 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,91 | 30.03.2022 | 6 000 000 | 101,04 | 6 029 400 | 33 121 | 6 062 839 | 0,06 % | NOK |
| NO0011002529 | Spb Ser Boligkreditt AS 21/27 FRN | Oslo | 10 | 1,58 | 21.03.2022 | 178 000 000 | 102,79 | 183 794 620 | -831 037 | 183 049 518 | 1,92 % | NOK |
| NO0010820228 | Spb Vest 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,17 | 28.03.2022 | 58 000 000 | 100,66 | 58 000 000 | 383 519 | 58 394 008 | 0,61 % | NOK |
| NO0010864093 | Spb Vest 19/24 2,07% | Nordic ABM | 20 | 2,07 | | 45 000 000 | 100,24 | 45 879 700 | -769 639 | 45 370 371 | 0,47 % | NOK |



| | | | | | | | | | | | | |
|-----------------|--|------------|-----|------|------------|-------------|--------|-------------|------------|----------------|--------|-----|
| NO0010861743 | Spb Vest 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,35 | 04.03.2022 | 110 000 000 | 100,61 | 109 688 010 | 986 521 | 110 777 656 | 1,16 % | NOK |
| NO0010872252 | Spb Vest 19/25 2,42% | Nordic ABM | 20 | 2,42 | | 103 000 000 | 101,01 | 103 241 220 | 795 125 | 105 340 692 | 1,10 % | NOK |
| NO0010871270 | Spb Vest 19/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,37 | 14.03.2022 | 70 000 000 | 100,74 | 70 596 400 | -77 763 | 70 566 587 | 0,74 % | NOK |
| NO0011008401 | Spb Vest 21/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,47 | 28.02.2022 | 80 000 000 | 99,66 | 80 000 000 | -270 680 | 79 833 853 | 0,84 % | NOK |
| NO0011130221 | Spb Vest 21/31 ADJ | Nordic ABM | 100 | 1,74 | 21.01.2022 | 45 000 000 | 99,41 | 45 000 000 | -267 633 | 44 886 792 | 0,47 % | NOK |
| NO0010873805 | Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,03 | 17.03.2022 | 110 000 000 | 100,38 | 110 197 100 | 218 579 | 110 459 740 | 1,16 % | NOK |
| NO0010985674 | Spb Vest Boligkreditt AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,54 | 04.02.2022 | 34 000 000 | 102,36 | 34 957 100 | -153 972 | 34 886 031 | 0,37 % | NOK |
| NO0010835002 | Spb Øst 18/24 2,67% | Nordic ABM | 20 | 2,67 | | 35 000 000 | 101,78 | 34 950 650 | 670 646 | 36 340 732 | 0,38 % | NOK |
| NO0010869266 | Spb Øst 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,38 | 28.02.2022 | 20 000 000 | 100,74 | 20 023 800 | 123 664 | 20 174 297 | 0,21 % | NOK |
| NO0010907470 | Spb Øst Boligkreditt AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,05 | 17.03.2022 | 76 000 000 | 100,39 | 76 319 200 | -20 930 | 76 329 303 | 0,80 % | NOK |
| NO0010833254 | SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,42 | 28.03.2022 | 105 000 000 | 100,97 | 105 046 100 | 970 668 | 106 033 334 | 1,11 % | NOK |
| NO0010886054 | Stadshypotek AB 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,27 | 24.03.2022 | 44 000 000 | 100,69 | 44 154 749 | 147 703 | 44 308 660 | 0,46 % | NOK |
| NO0011104077 | Storebrand Bank ASA 21/31 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,83 | 23.03.2022 | 60 000 000 | 98,93 | 60 000 000 | -642 852 | 59 381 548 | 0,62 % | NOK |
| NO0010706021 | Storebrand Liv AS 14/PERP FRN | Oslo | 100 | 3,62 | 25.03.2022 | 5 000 000 | 102,54 | 5 162 500 | -35 608 | 5 128 904 | 0,05 % | NOK |
| NO0010977234 | Totens Spb 21/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,25 | 14.02.2022 | 100 000 000 | 100,17 | 100 287 000 | -113 680 | 100 333 042 | 1,05 % | NOK |
| NO0010672355 | Tryg Forsikring A/S 13/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 4,58 | 21.03.2022 | 66 000 000 | 103,13 | 69 343 895 | -1 281 197 | 68 155 061 | 0,71 % | NOK |
| NO0010751837 | Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN | Oslo | 100 | 3,54 | 14.02.2022 | 23 000 000 | 105,19 | 23 320 850 | 871 792 | 24 296 679 | 0,25 % | NOK |
| NO0010995723 | Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN | Oslo | 100 | 2,04 | 12.02.2022 | 20 000 000 | 98,83 | 20 000 000 | -234 360 | 19 821 173 | 0,21 % | NOK |
| | | | | | | | | | | 52,97 % | | |
| Industri | | | | | | | | | | | | |
| XS2014369826 | BMW Finance N.V. 19/23 2,25% | Luxembourg | 50 | 2,25 | | 60 500 000 | 100,61 | 60 893 250 | -26 142 | 61 594 351 | 0,64 % | NOK |
| NO0011079204 | Elkem ASA 21/27 FRN | Oslo | 100 | 2,01 | 25.02.2022 | 52 000 000 | 100,20 | 52 000 000 | 102 404 | 52 206 924 | 0,55 % | NOK |
| NO0010923378 | Jotun A/S 21/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,72 | 10.02.2022 | 56 000 000 | 99,73 | 56 000 000 | -151 217 | 55 985 237 | 0,59 % | NOK |
| NO0011097297 | Lerøy Seafood Group ASA 21/26 FRN | Oslo | 100 | 1,75 | 17.03.2022 | 24 000 000 | 100,33 | 24 000 000 | 80 345 | 24 096 678 | 0,25 % | NOK |
| NO0010961055 | Møller Mobility Group AS 21/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,96 | 30.03.2022 | 56 000 000 | 100,26 | 56 007 860 | 137 270 | 56 148 178 | 0,59 % | NOK |
| NO0010881337 | Norgesgruppen ASA 20/26 FRN | Oslo | 100 | 1,92 | 08.03.2022 | 14 000 000 | 102,73 | 14 354 340 | 27 992 | 14 399 505 | 0,15 % | NOK |
| NO0010996499 | Norgesgruppen ASA 21/27 FRN | Oslo | 100 | 1,44 | 10.02.2022 | 70 000 000 | 100,13 | 70 000 000 | 89 971 | 70 232 771 | 0,73 % | NOK |
| NO0010809643 | Norsk Hydro ASA 17/24 2,50% | Oslo | 100 | 2,50 | | 23 000 000 | 100,50 | 23 258 560 | -143 624 | 23 198 429 | 0,24 % | NOK |
| NO0010882343 | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN | Oslo | 100 | 4,08 | 16.02.2022 | 94 000 000 | 110,07 | 97 973 060 | 5 490 127 | 103 942 587 | 1,09 % | NOK |
| NO0010882350 | Norsk Hydro ASA 20/27 4,00% | Oslo | 100 | 4,00 | | 5 000 000 | 106,10 | 5 450 000 | -144 781 | 5 431 708 | 0,06 % | NOK |
| NO0011136624 | Nortura SA 21/26 FRN | Unotert | 100 | 1,89 | 04.02.2022 | 19 000 000 | 99,87 | 19 000 000 | -25 148 | 19 031 709 | 0,20 % | NOK |
| NO0010774391 | Orkla ASA 16/26 2,35% | Oslo | 100 | 2,35 | | 140 000 000 | 99,91 | 138 562 048 | 1 306 660 | 140 725 009 | 1,47 % | NOK |
| NO0011013716 | Orkla ASA 21/31 2,4425% | Oslo | 100 | 2,44 | | 32 000 000 | 98,38 | 32 000 000 | -518 762 | 31 930 926 | 0,33 % | NOK |
| NO0010980683 | SalMar ASA 21/27 FRN | Oslo | 100 | 2,09 | 22.01.2022 | 40 000 000 | 102,17 | 40 050 000 | 818 504 | 41 031 060 | 0,43 % | NOK |
| XS2156598109 | Scania CV 20/25 FRN | Luxembourg | 100 | 3,69 | 17.01.2022 | 125 000 000 | 107,66 | 129 139 000 | 5 436 963 | 135 524 088 | 1,42 % | NOK |
| NO0010782667 | Tine SA 17/24 2,50% | Nordic ABM | 100 | 2,50 | | 24 000 000 | 101,18 | 24 103 000 | 180 442 | 24 842 347 | 0,26 % | NOK |
| NO0011151904 | Tine SA 21/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,36 | 17.02.2022 | 28 000 000 | 99,93 | 28 000 000 | -19 942 | 28 026 601 | 0,29 % | NOK |
| NO0010868326 | Tomra Systems ASA 19/24 FRN | Oslo | 100 | 1,54 | 14.02.2022 | 35 000 000 | 100,68 | 35 009 070 | 227 495 | 35 305 437 | 0,37 % | NOK |
| XS2198978988 | Volvo Treasury AB 20/24 FRN | Luxembourg | 50 | 2,13 | 04.04.2022 | 82 000 000 | 102,89 | 82 050 400 | 2 316 317 | 84 793 663 | 0,89 % | NOK |
| NO0010811987 | Yara International ASA 17/24 2,45% | Oslo | 100 | 2,45 | | 69 000 000 | 100,76 | 69 156 240 | 366 842 | 69 606 449 | 0,73 % | NOK |



| | | | | | | | | | | | | |
|--------------|---|------------|-----|------|------------|-------------|--------|-------------|------------|-------------|----------------|-----|
| NO0011146391 | Yara International ASA 21/26 FRN | Oslo | 100 | 1,46 | 10.02.2022 | 80 000 000 | 99,78 | 80 000 000 | -172 328 | 79 993 139 | 0,84 % | NOK |
| | Kommune | | | | | | | | | | 12,12 % | |
| NO0010868771 | KLP kommkreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 1,09 | 21.02.2022 | 100 000 000 | 100,41 | 100 255 000 | 154 210 | 100 527 293 | 1,05 % | NOK |
| NO0010752702 | Oslo kommune 15/24 2,35% | Oslo | 20 | 2,35 | | 11 000 000 | 101,35 | 10 996 700 | 151 911 | 11 230 765 | 0,12 % | NOK |
| NO0010752124 | Oslo kommune 15/25 2,60% | Oslo | 20 | 2,60 | | 15 000 000 | 102,25 | 15 081 000 | 256 935 | 15 390 291 | 0,16 % | NOK |
| NO0010811227 | Oslo kommune 17/27 2,30% | Oslo | 20 | 2,30 | | 60 000 000 | 100,89 | 58 813 636 | 1 720 322 | 60 647 383 | 0,63 % | NOK |
| NO0010912835 | Oslo kommune 20/26 1,20% | Oslo | 20 | 1,20 | | 22 000 000 | 95,82 | 21 274 000 | -192 612 | 21 096 577 | 0,22 % | NOK |
| NO0011136020 | Oslo kommune 21/30 2,25% | Oslo | 20 | 2,25 | | 17 000 000 | 100,38 | 17 042 500 | 22 233 | 17 138 089 | 0,18 % | NOK |
| | Eiendom | | | | | | | | | | 2,37 % | |
| NO0010907256 | Atrium Ljungberg AB 20/27 2,39% | Stockholm | 100 | 2,39 | | 94 000 000 | 95,66 | 94 000 000 | -4 076 254 | 90 157 639 | 0,94 % | NOK |
| NO0010931793 | Bane NOR Eiendom AS 21/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,36 | 18.02.2022 | 138 000 000 | 99,70 | 138 000 000 | -411 640 | 137 812 533 | 1,44 % | NOK |
| XS2386149459 | Castellum AB 21/26 FRN | Dublin | 100 | 1,66 | 15.03.2022 | 100 000 000 | 98,58 | 100 000 000 | -1 416 820 | 98 656 958 | 1,03 % | NOK |
| NO0010805898 | Citycon Treasury B.V 17/25 2,75% | Oslo | 100 | 2,75 | | 30 000 000 | 98,45 | 29 957 400 | -422 214 | 29 761 213 | 0,31 % | NOK |
| NO0010852684 | Entra ASA 19/26 2,79% | Oslo | 100 | 2,79 | | 10 000 000 | 100,70 | 10 515 973 | -446 169 | 10 240 262 | 0,11 % | NOK |
| NO0011094625 | Entra ASA 21/26 FRN | Oslo | 100 | 0,91 | 10.03.2022 | 130 000 000 | 96,86 | 126 162 400 | -240 097 | 125 991 311 | 1,32 % | NOK |
| NO0011079808 | Entra ASA 21/30 FRN | Oslo | 100 | 1,37 | 21.02.2022 | 54 000 000 | 95,75 | 52 311 960 | -606 766 | 51 785 339 | 0,54 % | NOK |
| NO0010986854 | Fastighets AB Balder 21/28 2,86% | Stockholm | 100 | 2,86 | | 70 000 000 | 97,34 | 69 837 600 | -1 702 127 | 69 495 736 | 0,73 % | NOK |
| NO0010906944 | Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN | Oslo | 100 | 2,16 | 25.02.2022 | 76 000 000 | 101,41 | 76 000 000 | 1 068 841 | 77 233 001 | 0,81 % | NOK |
| NO0010976327 | Heimstaden Bostad AB 21/26 FRN | Oslo | 100 | 1,69 | 24.01.2022 | 8 000 000 | 99,56 | 8 012 000 | -46 902 | 7 991 387 | 0,08 % | NOK |
| XS2168565039 | Hemsö Fastighets AB 20/30 2,40% | Dublin | 50 | 2,40 | | 80 000 000 | 97,42 | 80 105 600 | -2 166 568 | 79 196 237 | 0,83 % | NOK |
| NO0010907231 | Norwegian Property ASA 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,95 | 05.01.2022 | 113 000 000 | 101,89 | 113 061 290 | 2 075 382 | 115 669 184 | 1,21 % | NOK |
| NO0010946486 | OBOS BBL 21/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,88 | 10.03.2022 | 46 000 000 | 99,84 | 46 000 000 | -73 720 | 45 976 727 | 0,48 % | NOK |
| NO0010874266 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,50 | 03.02.2022 | 85 000 000 | 99,96 | 82 999 100 | 1 967 317 | 85 171 833 | 0,89 % | NOK |
| NO0010907371 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN | Oslo | 100 | 2,32 | 24.02.2022 | 44 000 000 | 101,80 | 44 000 000 | 793 179 | 44 898 095 | 0,47 % | NOK |
| NO0010940471 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN | Oslo | 100 | 1,70 | 03.03.2022 | 75 000 000 | 99,83 | 75 000 000 | -124 485 | 74 974 682 | 0,78 % | NOK |
| NO0010866965 | Steen & Strøm AS 19/24 FRN | Oslo | 100 | 1,53 | 24.01.2022 | 48 000 000 | 100,22 | 48 088 800 | 18 014 | 48 243 494 | 0,50 % | NOK |
| NO0010900079 | Vasakronan AB 20/33 1,77% | Oslo | 50 | 1,77 | | 17 000 000 | 89,70 | 15 483 600 | -235 219 | 15 302 791 | 0,16 % | NOK |
| NO0010917396 | Vasakronan AB 21/31 2,035% | Oslo | 50 | 2,04 | | 88 000 000 | 94,55 | 87 318 140 | -4 110 338 | 84 925 007 | 0,89 % | NOK |
| | Kommunikasjon | | | | | | | | | | 13,54 % | |
| NO0011157323 | Schibsted ASA 21/26 FRN | Oslo | 100 | 1,59 | 25.02.2022 | 36 000 000 | 99,68 | 36 000 000 | -113 494 | 35 943 746 | 0,38 % | NOK |
| XS2153599480 | Telia Company AB 20/30 2,90% | Luxembourg | 100 | 2,90 | | 40 000 000 | 101,70 | 40 000 000 | 678 336 | 41 522 558 | 0,43 % | NOK |
| | Transport | | | | | | | | | | 0,81 % | |
| NO0010881246 | Avinor AS 20/26 FRN | Oslo | 50 | 1,93 | 31.01.2022 | 46 000 000 | 103,05 | 46 445 280 | 956 372 | 47 557 017 | 0,50 % | NOK |
| NO0010837289 | Norske Tog AS 18/25 2,83% | Luxembourg | 50 | 2,83 | | 10 000 000 | 102,34 | 10 474 800 | -240 512 | 10 261 425 | 0,11 % | NOK |
| NO0010870009 | Norske Tog AS 19/25 FRN | Luxembourg | 50 | 1,32 | 11.03.2022 | 12 000 000 | 100,51 | 11 334 220 | 726 908 | 12 069 048 | 0,13 % | NOK |
| NO0011115495 | Norske Tog AS 21/26 FRN | Luxembourg | 50 | 1,05 | 05.01.2022 | 40 000 000 | 99,67 | 40 000 000 | -132 072 | 39 969 428 | 0,42 % | NOK |
| NO0011157299 | Posten Norge AS 21/26 FRN | Oslo | 50 | 1,27 | 25.02.2022 | 48 000 000 | 99,74 | 48 000 000 | -125 198 | 47 935 762 | 0,50 % | NOK |
| | Kraft | | | | | | | | | | 1,65 % | |



| | | | | | | | | | | | | |
|------------------|---------------------------------------|------------|-----|------|------------|-------------|--------|-------------|------------|--------------|---------|-----|
| NO0010861834 | Agder Energi AS 19/26 FRN | Oslo | 100 | 1,53 | 11.03.2022 | 45 000 000 | 100,78 | 45 419 300 | -69 178 | 45 384 548 | 0,47 % | NOK |
| NO0010895378 | Agder Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,35 | 14.01.2022 | 104 000 000 | 100,65 | 104 351 000 | 322 587 | 104 977 787 | 1,10 % | NOK |
| NO0010914724 | Akershus Energi AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,49 | 17.03.2022 | 30 000 000 | 100,30 | 30 000 000 | 90 264 | 30 107 647 | 0,32 % | NOK |
| NO0010914740 | Akershus Energi AS 20/30 2,015% | Oslo | 100 | 2,02 | | 40 000 000 | 94,98 | 39 900 000 | -1 907 328 | 38 023 587 | 0,40 % | NOK |
| NO0010866619 | Eidsiva Energi AS 19/26 2,40% | Oslo | 100 | 2,40 | | 28 000 000 | 100,04 | 28 112 720 | -100 907 | 28 140 690 | 0,29 % | NOK |
| NO0010894637 | Eidsiva Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,25 | 04.04.2022 | 90 000 000 | 100,62 | 90 047 300 | 509 764 | 90 547 689 | 0,95 % | NOK |
| NO0010874472 | Eidsiva Energi AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,44 | 14.02.2022 | 76 000 000 | 100,22 | 76 001 658 | 169 106 | 76 319 724 | 0,80 % | NOK |
| NO0010874498 | Eidsiva Energi AS 20/30 2,50% | Oslo | 100 | 2,50 | | 30 000 000 | 99,47 | 30 060 000 | -219 273 | 30 502 371 | 0,32 % | NOK |
| NO0011002610 | Eidsiva Energi AS 21/28 FRN | Oslo | 100 | 1,41 | 28.02.2022 | 20 000 000 | 99,66 | 20 026 800 | -94 254 | 19 959 963 | 0,21 % | NOK |
| NO0010872948 | Eviny AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,31 | 17.01.2022 | 140 000 000 | 100,37 | 139 421 200 | 1 101 532 | 140 899 721 | 1,47 % | NOK |
| NO0010873003 | Eviny AS 20/27 FRN Gltre Energi AS | Nordic ABM | 100 | 1,36 | 20.01.2022 | 235 000 000 | 100,19 | 235 577 000 | -134 096 | 236 082 105 | 2,47 % | NOK |
| NO0010894371 | 20/25 FRN Hafslund Eco AS | Oslo | 100 | 1,65 | 30.03.2022 | 14 000 000 | 100,57 | 14 000 000 | 79 127 | 14 079 768 | 0,15 % | NOK |
| NO0010876352 | 20/25 FRN Hafslund Eco AS | Oslo | 100 | 1,49 | 10.03.2022 | 48 000 000 | 100,66 | 48 071 200 | 245 139 | 48 358 059 | 0,51 % | NOK |
| NO0010960370 | Hafslund Eco AS 21/26 FRN | Oslo | 100 | 1,48 | 30.03.2022 | 68 000 000 | 99,82 | 68 000 000 | -124 195 | 67 878 600 | 0,71 % | NOK |
| NO0010958119 | Haugaland Kraft AS 21/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,52 | 30.03.2022 | 75 000 000 | 99,94 | 75 000 000 | -45 728 | 74 957 439 | 0,78 % | NOK |
| NO0010874738 | Helgeland Kraft AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,39 | 07.02.2022 | 35 000 000 | 100,26 | 34 981 040 | 111 133 | 35 163 796 | 0,37 % | NOK |
| NO0010758063 | Lyse AS 16/26 3,275% | Oslo | 100 | 3,28 | | 9 000 000 | 103,77 | 9 058 500 | 280 455 | 9 593 329 | 0,10 % | NOK |
| NO0010884968 | Lyse AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,53 | 16.03.2022 | 78 000 000 | 101,06 | 78 034 000 | 789 267 | 78 872 992 | 0,83 % | NOK |
| NO0010911175 | Lyse AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,48 | 07.03.2022 | 25 000 000 | 100,26 | 25 000 000 | 65 008 | 25 089 674 | 0,26 % | NOK |
| NO0010911191 | Lyse AS 20/28 1,73% | Oslo | 100 | 1,73 | | 24 000 000 | 94,98 | 24 000 000 | -1 203 989 | 22 823 312 | 0,24 % | NOK |
| NO0011145161 | Lyse AS 21/26 FRN | Oslo | 100 | 1,28 | 07.02.2022 | 45 000 000 | 99,59 | 45 000 000 | -185 468 | 44 904 133 | 0,47 % | NOK |
| NO0011024341 | Statnett SF 21/28 2,025% | Oslo | 50 | 2,03 | | 40 000 000 | 98,04 | 40 000 000 | -784 288 | 39 657 328 | 0,41 % | NOK |
| NO0011101560 | Tensio AS 21/26 FRN | Oslo | 50 | 1,32 | 23.03.2022 | 50 000 000 | 99,44 | 50 000 000 | -278 270 | 49 736 397 | 0,52 % | NOK |
| NO0010936198 | Trønderenergi AS 21/28 2,07% | Oslo | 100 | 2,07 | | 43 000 000 | 97,45 | 43 000 000 | -1 098 147 | 42 657 828 | 0,45 % | NOK |
| Derivater | | | | | | | | | | | | |
| | IRS NO6M 0.5330 12/05/27 FI | | | | | | | | | 187 066 784 | 1,96 % | NOK |
| | IRS NO6M 0.5330 12/05/27 FL | | | | | | | | | -200 212 191 | -2,10 % | NOK |
| | IRS NO6M 1.4090 19/08/27 FI | | | | | | | | | 147 023 432 | 1,54 % | NOK |
| | IRS NO6M 1.4090 19/08/27 FL | | | | | | | | | -150 220 832 | -1,57 % | NOK |
| | IRS NO6M 1.5550 14/08/24 FI | | | | | | | | | 200 399 078 | 2,10 % | NOK |
| | IRS NO6M 1.5550 14/08/24 FL | | | | | | | | | -200 282 748 | -2,10 % | NOK |
| | IRS NO6M 1.7260 17/09/24 FI | | | | | | | | | 326 668 098 | 3,42 % | NOK |
| | IRS NO6M 1.7260 17/09/24 FL | | | | | | | | | -325 365 607 | -3,40 % | NOK |
| | IRS NO6M 1.7530 05/07/23 FI | | | | | | | | | 253 118 815 | 2,65 % | NOK |
| | IRS NO6M 1.7530 05/07/23 FL | | | | | | | | | -250 481 645 | -2,62 % | NOK |
| | IRS NO6M 1.7770 18/10/24 FI | | | | | | | | | 200 964 655 | 2,10 % | NOK |



| | | | |
|---------------------------------|----------------|----------|-----|
| IRS NO6M 1.7770 18/10/24 FL | -200 208 138 | -2,10 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9015 10/01/25 FI | 102 242 270 | 1,07 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9015 10/01/25 FL | -100 190 600 | -1,05 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9065 22/11/24 FI | 301 962 984 | 3,16 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9065 22/11/24 FL | -300 258 265 | -3,14 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9675 16/03/23 FI | 511 206 721 | 5,35 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9675 16/03/23 FL | -500 577 457 | -5,24 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9700 02/10/23 FI | 708 241 795 | 7,41 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9700 02/10/23 FL | -700 636 155 | -7,33 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9890 23/12/26 FI | 100 620 146 | 1,05 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9890 23/12/26 FL | -99 983 372 | -1,05 % | NOK |
| IRS NO3M 0.5750 20/10/25 FI | 621 212 331 | 6,50 % | NOK |
| IRS NO3M 0.5750 20/10/25 FL | -649 598 891 | -6,80 % | NOK |
| IRS NO6M 0.7410 29/06/26 FI | 382 474 204 | 4,00 % | NOK |
| IRS NO6M 0.7410 29/06/26 FL | -400 084 348 | -4,19 % | NOK |
| IRS NO6M 1.2400 24/08/27 FI | 992 122 651 | 10,38 % | NOK |
| IRS NO 6M 1.2400 24/08/27 FL | -1 001 194 330 | -10,48 % | NOK |
| IRS NO6M 1.2565 23/08/24 FI | 248 208 013 | 2,60 % | NOK |
| IRS NO6M 1.2565 23/08/24 FL | -250 332 048 | -2,62 % | NOK |
| IRS NO6M 1.3625 17/09/24 FI | 348 077 859 | 3,64 % | NOK |
| IRS NO6M 1.3625 17/09/24 FL | -350 393 731 | -3,67 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4200 23/09/24 FI | 497 922 252 | 5,21 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4200 23/09/24 FL | -500 497 801 | -5,24 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4875 06/12/24 FI | -347 730 702 | -3,64 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4875 06/12/24 FL | 350 100 864 | 3,66 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4970 16/12/24 FI | -514 954 828 | -5,39 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4970 16/12/24 FL | 518 145 411 | 5,42 % | NOK |
| IRS NO6M 1.5380 05/10/24 FI | 399 427 781 | 4,18 % | NOK |



| | | | |
|---------------------------------|----------------------|-------------------|------------------------------|
| IRS NO6M 1.5380 05/10/24 FL | -400 432 641 | -4,19 % | NOK |
| IRS NO6M 1.5470 11/10/24 FI | 429 362 183 | 4,49 % | NOK |
| IRS NO6M 1.5470 11/10/24 FL | -430 409 626 | -4,50 % | NOK |
| IRS NO6M 1.6385 20/12/24 FI | -465 327 699 | -4,87 % | NOK |
| IRS NO6M 1.6385 20/12/24 FL | 466 542 135 | 4,88 % | NOK |
| IRS NO6M 1.7165 21/10/24 FI | 752 162 265 | 7,87 % | NOK |
| IRS NO6M 1.7165 21/10/24 FL | -750 907 959 | -7,86 % | NOK |
| | | -0,47 % | |
| Sum verdipapirportefølje | 9 320 066 972 | 17 997 914 | 9 324 087 533 97,57 % |



Alfred Berg OMF Kort

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 2 105 033 | 3 287 093 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 145 720 | 303 562 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -774 285 | -29 124 |
| Porteføljeresultat | | 1 476 469 | 3 561 530 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -406 523 | -373 669 |
| Andre kostnader | | -19 444 | -30 944 |
| Forvaltningsresultat | | -425 967 | -404 613 |
| Arsresultat | | 1 050 502 | 3 156 918 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -198 658 | 947 030 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 1 500 013 | 2 299 991 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -250 854 | -90 104 |
| Sum disponert | | 1 050 502 | 3 156 918 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 11 | 298 550 718 | 172 006 773 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 11 | 265 071 | 91 044 |
| Andre fordringer | | 9 015 | 4 247 |
| Bankinnskudd | | 9 258 895 | 12 915 391 |
| SUM EIENDELER | | 308 083 700 | 185 017 454 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 304 638 850 | 182 914 979 |
| Overkurs/underkurs | | 3 845 724 | 2 268 240 |
| Opptjent egenkapital | | -440 119 | -189 265 |
| Sum egenkapital | 8, 9 | 308 044 455 | 184 993 953 |
| GJELD | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 39 245 | 23 500 |
| Sum gjeld | | 39 245 | 23 500 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 308 083 700 | 185 017 454 |

Oslo, 19.04.2022

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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Amesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikojustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integreringen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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 2021.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,23.

Note 6 Transaksjonskostnader

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

Fondets transaksjonskostnader var kr 19 444 i 2021.

Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentatsen for fondet er 0,15.



Note 8 Egenkapital

| | Sum |
|--------------------------|--------------------|
| Egenkapital 1.1 | 184 993 953 |
| Tegninger | 123 500 013 |
| Utdeling til andelseiere | -1 500 013 |
| Årets resultat | 1 050 502 |
| Egenkapital 31.12 | 308 044 455 |

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Antall andeler per 31.12 | 304 639 | 182 915 | 302 094 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 1 011,18 | 1 011,37 | 1 010,90 |

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 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 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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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.



Alfred Berg OMF Kort

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko | | | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel i % | Valuta | |
|---------------------------------|--|------------|--------|---------------|--------------------|------------|-------------|------------|---------------------------|------------------------------|--------------------|----------------|--|
| | | | Klasse | Eff. Rente | Neste Rentereg. | | | | | | | | |
| Finans | | | | | | | | | | | | | |
| NO0010826233 | Danske Bank A/S 18/23 FRN | Oslo | 10 | 0,95 | 07.01.2022 | 10 000 000 | 100,40 | 10 021 000 | 19 153 | 10 062 847 | 3,27 % | NOK | |
| NO0010866064 | DNB Boligkreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,96 | 17.01.2022 | 16 000 000 | 100,42 | 16 040 320 | 26 251 | 16 098 145 | 5,23 % | NOK | |
| NO0010921067 | Elka Boligkreditt AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,54 | 10.03.2022 | 14 000 000 | 102,29 | 14 412 790 | -92 306 | 14 333 060 | 4,65 % | NOK | |
| NO0010835473 | KLP kommkkreditt AS 18/23 FRN | Oslo | 10 | 1,15 | 08.02.2022 | 5 000 000 | 100,45 | 5 033 250 | -10 706 | 5 031 009 | 1,63 % | NOK | |
| NO0010881949 | KLP kommkkreditt AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,18 | 11.03.2022 | 6 000 000 | 100,83 | 6 068 100 | -18 326 | 6 053 314 | 1,97 % | NOK | |
| NO0010789266 | Nordea Direct Boligkr. AS 17/23 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,38 | 23.02.2022 | 8 000 000 | 100,74 | 8 108 871 | -49 848 | 8 070 676 | 2,82 % | NOK | |
| NO0011151771 | Nordea Eiendomskreditt AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,50 | 17.03.2022 | 26 000 000 | 102,52 | 26 746 720 | -90 953 | 26 670 933 | 8,66 % | NOK | |
| NO0010795487 | OBOS Boligkreditt AS 17/23 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,34 | 07.03.2022 | 5 000 000 | 100,68 | 5 057 850 | -24 006 | 5 038 497 | 1,64 % | NOK | |
| NO0010872757 | OBOS Boligkreditt AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,10 | 14.03.2022 | 6 000 000 | 100,52 | 6 040 620 | -9 221 | 6 034 699 | 1,96 % | NOK | |
| NO0010790603 | Sbanken Boligkreditt AS 17/23 FRN | Oslo | 10 | 1,32 | 10.02.2022 | 5 000 000 | 100,54 | 5 052 850 | -25 816 | 5 036 384 | 1,63 % | NOK | |
| NO0010878978 | Sbanken Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,25 | 21.03.2022 | 16 000 000 | 100,87 | 16 188 640 | -49 005 | 16 145 746 | 5,24 % | NOK | |
| NO0010875164 | Spb 1 Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,03 | 17.02.2022 | 10 000 000 | 100,35 | 10 045 600 | -11 082 | 10 047 107 | 3,26 % | NOK | |
| NO0010832637 | Spb Sør Boligkreditt AS 18/25 FRN | Oslo | 10 | 1,35 | 24.03.2022 | 25 000 000 | 100,95 | 25 154 125 | 83 883 | 25 241 758 | 8,19 % | NOK | |
| NO0011002529 | Spb Sør Boligkreditt AS 21/27 FRN | Oslo | 10 | 1,58 | 21.03.2022 | 10 000 000 | 102,79 | 10 298 600 | -19 747 | 10 283 681 | 3,34 % | NOK | |
| NO0010873805 | Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,03 | 17.03.2022 | 18 000 000 | 100,38 | 18 044 480 | 23 540 | 18 075 230 | 5,87 % | NOK | |
| NO0010985674 | Spb Vest Boligkreditt AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,54 | 04.02.2022 | 20 000 000 | 102,36 | 20 563 000 | -90 572 | 20 521 195 | 6,66 % | NOK | |
| NO0010823255 | SR-Boligkreditt AS 18/23 FRN | Oslo | 10 | 1,10 | 28.02.2022 | 8 000 000 | 100,35 | 8 012 409 | 15 415 | 8 035 646 | 2,61 % | NOK | |
| NO0010847114 | Stadshypotek AB 19/24 ADJ | Oslo | 10 | 1,12 | 21.03.2022 | 25 000 000 | 100,44 | 25 044 156 | 65 007 | 25 117 718 | 8,15 % | NOK | |
| NO0010886054 | Stadshypotek AB 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,27 | 24.03.2022 | 18 000 000 | 100,69 | 18 160 700 | -36 970 | 18 126 270 | 5,88 % | NOK | |
| NO0010873177 | Storebrand Boligkreditt AS 20/24 FRN | Oslo | 10 | 1,08 | 21.03.2022 | 10 000 000 | 100,33 | 10 000 000 | 32 967 | 10 036 267 | 3,26 % | NOK | |
| NO0011073140 | Storebrand Boligkreditt AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,58 | 03.03.2022 | 30 000 000 | 102,38 | 30 833 100 | -118 749 | 30 751 218 | 9,98 % | NOK | |
| NO0010864960 | Swedbank Hypotek AB 19/22 FRN | Oslo | 10 | 0,72 | 04.04.2022 | 4 000 000 | 100,12 | 4 000 000 | 4 629 | 4 004 389 | 1,30 % | NOK | |
| Sum verdipapirportefølje | | | | | | | | | 298 927 180 | -376 462 | 298 815 789 | 97,00 % | |



Alfred Berg Nordic High Yield

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|--------------|----------------------|----------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 170 161 458 | 96 472 975 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 73 978 660 | -72 946 272 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 129 206 027 | 58 969 320 |
| Andre porteføljeinntekter | 8 | 2 381 212 | 879 023 |
| Porteføljeresultat | | 375 727 356 | 83 375 046 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -17 699 692 | -10 068 018 |
| Andre kostnader | | -205 383 | -181 684 |
| Forvaltningsresultat | | -17 905 075 | -10 249 702 |
| Årsresultat | | 357 822 282 | 73 125 344 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -24 468 464 | 0 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 80 501 318 | 0 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 301 789 428 | 73 125 344 |
| Sum disponert | | 357 822 282 | 73 125 344 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 12 | 3 692 731 774 | 1 741 722 822 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 12 | 30 408 718 | 12 761 922 |
| Andre fordringer | | 6 165 468 | 4 818 260 |
| Bankinnskudd | | 353 332 516 | 159 088 834 |
| SUM EIENDELER | | 4 082 638 475 | 1 918 391 838 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 3 341 372 596 | 1 684 925 499 |
| Overkurs/underkurs | | 674 242 815 | 409 363 223 |
| Opptjent egenkapital | | 55 335 494 | -246 453 948 |
| Sum egenkapital | 9, 10 | 4 070 950 904 | 1 847 834 774 |
| GJELD | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 6 970 740 | 0 |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 2 232 533 | 958 282 |
| Annen gjeld | | 2 484 298 | 69 598 781 |
| Sum gjeld | | 11 687 571 | 70 557 064 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 4 082 638 475 | 1 918 391 838 |

Oslo, 19.04.2022
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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Amesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikojustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integrasjonen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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

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 2021 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 1,13.

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 2021 var kr 114 451 for Classic og kr 90 932 for INST.



Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,8 for Classic og 0,5 for INST.

Note 8 Andre porteføljeinntekter

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

Note 9 Egenkapital

| | Classic | INST | Sum |
|--------------------------|---------------|-------------|----------------------|
| Egenkapital 1.1 | | | 1 847 834 774 |
| Tegninger | 2 260 841 254 | 547 160 582 | 2 808 001 836 |
| Innløsninger | -842 546 207 | -19 660 463 | -862 206 670 |
| Utdeling til andelseiere | | | -80 501 318 |
| Årets resultat | | | 357 822 282 |
| Egenkapital 31.12 | | | 4 070 950 904 |

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

| | Klasse | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|---------|------------|------------|------------|
| Antall andeler per 31.12 | Classic | 19 981 937 | 7 493 601 | 13 006 586 |
| Antall andeler per 31.12 | INST | 13 431 789 | 9 355 648 | 0 |
| Innløsningskurs per 31.12 | Classic | 114,68 | 101,10 | 99,48 |
| Innløsningskurs per 31.12 | INST | 132,55 | 116,51 | 0,00 |

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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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



like deler over en periode på minst 3 år.

Note 12 Porteføljeoversikt

Se neste side.



Alfred Berg Nordic High Yield

| ISIN | Verdpapir | Notert | Risiko klasse % | Eff. rente | Neste Rentereg. | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel i % | Valuta |
|----------------------|--|------------|--------------------|---------------|--------------------|------------|-------------|-------------|---------------------------|------------------------------|----------------|--------|
| Finans | | | | | | | | | | | | |
| NO0010861487 | Aurelius Equity AB 19/24 FRN | Helsinki | 100 | 4,25 | 07.03.2022 | 5 460 000 | 99,75 | 53 737 436 | 815 384 | 54 714 230 | 1,34 % | EUR |
| NO0011093718 | Axactor SE 21/26 FRN | Oslo | 150 | 5,35 | 15.03.2022 | 2 500 000 | 97,98 | 25 694 250 | -1 157 981 | 24 595 811 | 0,60 % | EUR |
| SE0015797683 | DDM Debt AB 21/26 9,00% | Stockholm | 150 | 9,00 | | 11 000 000 | 101,06 | 113 468 924 | -2 117 857 | 113 306 769 | 2,78 % | EUR |
| FI4000252119 | Delete Group OYJ 17/24 FRN | Helsinki | 100 | 5,00 | 19.01.2022 | 5 980 410 | 75,50 | 42 815 817 | 2 410 326 | 45 833 485 | 1,13 % | EUR |
| SE0011167972 | Ferratum Capital G 18/22 FRN | Stockholm | 150 | 5,50 | 25.02.2022 | 3 150 000 | 100,25 | 31 724 060 | -93 521 | 31 804 073 | 0,78 % | EUR |
| SE0012453835 | Ferratum Capital G 19/23 FRN | Stockholm | 150 | 5,50 | 24.01.2022 | 200 000 | 99,75 | 1 989 128 | 9 144 | 2 018 778 | 0,05 % | EUR |
| SE0015938378 | Mirovia AB 21/24 FRN | Frankfurt | 100 | 8,25 | 07.01.2022 | 40 000 000 | 100,75 | 40 272 000 | -1 043 980 | 39 986 461 | 0,98 % | SEK |
| NO0011037327 | Multitu 21/PERP FRN | Stockholm | 100 | 8,90 | 01.03.2022 | 4 600 000 | 103,75 | 46 523 832 | 1 279 437 | 48 144 995 | 1,18 % | EUR |
| SE0015503495 | Sentiec OYJ 21/25 FRN | Stockholm | 100 | 8,00 | 02.02.2022 | 25 265 625 | 101,56 | 25 743 764 | -765 930 | 25 300 283 | 0,62 % | SEK |
| | | | | | | | | | | | 9,47 % | |
| Forbruksvarer | | | | | | | | | | | | |
| NO0010852973 | AS Green Cube Innovation 19/22 FRN | Nordic ABM | 100 | 8,82 | 28.02.2022 | 40 000 000 | 96,83 | 38 540 000 | 193 332 | 39 037 132 | 0,96 % | NOK |
| DK0030469317 | PWT Group A/S 20/99 0% | Unotert | 100 | 0,00 | | 884 615 | 600,00 | 1 286 896 | 5 862 031 | 7 148 928 | 0,18 % | DKK |
| DK0030466131 | PWT Holding A/S IN 20/0420 | Unotert | 100 | 0,00 | | 23 000 000 | 0,00 | 440 566 | -440 566 | 0 | 0,00 % | DKK |
| SE0013234325 | SSG BidCo A/S 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 6,00 | 21.01.2022 | 5 200 000 | 99,00 | 52 305 979 | -741 552 | 52 180 770 | 1,28 % | EUR |
| SE0016844526 | Vestum AB 21/24 FRN | Stockholm | 100 | 4,15 | 28.01.2022 | 50 000 000 | 100,13 | 48 380 000 | 350 838 | 49 089 914 | 1,21 % | SEK |
| | | | | | | | | | | | 3,62 % | |
| Industri | | | | | | | | | | | | |
| NO0010923220 | Aker Horizons ASA 21/25 FRN | Oslo | 100 | 4,04 | 15.02.2022 | 84 000 000 | 98,47 | 81 868 250 | 845 500 | 83 147 377 | 2,04 % | NOK |
| NO0010858210 | Benchmark Holdings PLC 19/23 FRN | Oslo | 100 | 6,09 | 23.03.2022 | 22 000 000 | 102,59 | 21 139 228 | 1 431 397 | 22 607 842 | 0,56 % | NOK |
| SE0016275820 | Force BidCo A/S 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 6,25 | 05.01.2022 | 5 000 000 | 102,00 | 51 411 078 | -327 438 | 51 840 087 | 1,27 % | EUR |
| NO0010912801 | Global Agrajes, SL. 20/25 FRN | Oslo | 100 | 6,00 | 22.03.2022 | 12 380 000 | 103,75 | 131 309 202 | -2 656 056 | 128 839 150 | 3,16 % | EUR |
| NO0011147126 | Global Agrajes, SL. 21/25 FRN | Oslo | 100 | 6,00 | 44640 | 4 300 000 | 103,75 | 44 129 347 | 556 318 | 44 750 270 | 1,10 % | EUR |
| NO0011094658 | Grøntvedt AS 21/24 FRN | Oslo | 100 | 6,11 | 23.03.2022 | 60 000 000 | 100,50 | 60 262 500 | 37 500 | 60 381 467 | 1,48 % | NOK |
| NO0010891872 | Ijsbeer Energie B.V. 20/23 FRN | Oslo | 100 | 9,50 | 07.03.2022 | 3 300 000 | 102,50 | 35 106 390 | -1 225 917 | 34 089 816 | 0,84 % | EUR |
| NO0011032336 | Kent Global PLC 21/26 10,00% | Nordic ABM | 100 | 10,00 | | 6 500 000 | 99,94 | 53 077 196 | 4 273 623 | 57 382 700 | 1,41 % | USD |
| NO0010914914 | Solis Bond Company 21/24 FRN | Oslo | 100 | 6,50 | 06.01.2022 | 11 200 000 | 102,38 | 117 041 102 | -2 193 060 | 116 590 006 | 2,86 % | EUR |
| SE0016844617 | ViaCon Group AB 21/25 FRN | Frankfurt | 100 | 6,25 | 04.02.2022 | 8 000 000 | 100,00 | 77 500 800 | 2 630 400 | 80 924 165 | 1,99 % | EUR |
| NO0010832488 | Ziton A/S 18/22 FRN | Oslo | 100 | 7,90 | 04.04.2022 | 2 599 749 | 73,00 | 18 129 246 | 880 046 | 19 009 292 | 0,47 % | EUR |
| NO0010878598 | Ziton A/S NO0010832488 IN 030420 | Oslo | 100 | 7,90 | 04.04.2022 | 130 950 | 73,00 | 913 322 | 44 181 | 957 503 | 0,02 % | EUR |
| | | | | | | | | | | | 17,21 % | |
| Oljeservice | | | | | | | | | | | | |
| NO0010788177 | Dof Subsea AS 17/22 9,50% | Oslo | 100 | 9,50 | | 1 600 000 | 30,00 | 6 804 564 | -2 566 884 | 4 237 680 | 0,10 % | USD |
| NO0010836810 | Dof Subsea AS 18/23 FRN | Oslo | 100 | 8,81 | 28.02.2022 | 59 000 000 | 30,00 | 15 927 500 | 1 772 500 | 17 700 000 | 0,43 % | NOK |
| NO0010920978 | Dof Subsea AS NO0010670144 IN 220121 | Unotert | 100 | 0,00 | | 1 345 360 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 % | NOK |
| NO0010881170 | Dof Subsea AS NO0010670144 IN 220420 | Unotert | 100 | 0,00 | 29.12.2049 | 22 320 | 0,00 | 22 320 | -22 320 | 0 | 0,00 % | NOK |
| NO0010883598 | Dof Subsea AS NO0010670144 IN 220520 | Unotert | 100 | 0,00 | | 6 466 | 0,00 | 6 466 | -6 466 | 0 | 0,00 % | NOK |
| NO0010900228 | Dof Subsea AS NO0010670144 IN 221020 | Unotert | 100 | 0,00 | | 2 284 215 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 % | NOK |



| | | | | | | | | | | | | |
|--------------|--|------------|-----|-------|------------|-------------|--------|-------------|------------|-------------|----------------|-----|
| NO0010971021 | Dof Subsea AS NO0010670144 IN 310321 | Unotert | 100 | 0,00 | | 1 017 458 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 % | NOK |
| NO0010971005 | Dof Subsea AS NO0010670144 RD 310321 | Oslo | 100 | 0,00 | 22.03.2022 | 71 820 630 | 30,00 | 14 817 428 | 6 728 761 | 21 546 189 | 0,53 % | NOK |
| NO0010955867 | Dof Subsea AS NO0010788177 IN 140321 | Unotert | 100 | 0,00 | | 76 000 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 % | USD |
| NO0010893795 | Dof Subsea AS NO0010788177 IN 140920 | Unotert | 100 | 0,00 | | 152 000 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 % | USD |
| NO0011101552 | Dof Subsea AS NO0010788177 IN 140921 | Unotert | 100 | 0,00 | | 76 000 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 % | USD |
| NO0010945157 | Dof Subsea AS NO0010836810 IN 260221 | Unotert | 100 | 0,00 | | 1 248 292 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 % | NOK |
| NO0010884158 | Dof Subsea AS NO0010836810 IN 270520 | Unotert | 100 | 0,00 | | 292 200 | 0,00 | 292 200 | -292 200 | 0 | 0,00 % | NOK |
| NO0011013690 | Dof Subsea AS NO0010836810 IN 270521 | Unotert | 100 | 0,00 | | 1 246 375 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 % | NOK |
| NO0010892037 | Dof Subsea AS NO0010836810 IN 270820 | Unotert | 100 | 0,00 | | 253 920 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 % | NOK |
| NO0011086910 | Dof Subsea AS NO0010836810 IN 270821 | Unotert | 100 | 0,00 | | 1 245 424 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 % | NOK |
| NO0010908437 | Dof Subsea AS NO0010836810 IN 271120 | Unotert | 100 | 0,00 | | 1 240 901 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 % | NOK |
| NO0011165011 | Dof Subsea AS NO0010836810 IN 291121 | Unotert | 100 | 0,00 | | 1 295 607 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 % | NOK |
| NO0010838220 | Dolphin Group ASA NO0010697220 IN 071215 | Unotert | 100 | 0,00 | | 874 611 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 % | NOK |
| NO0010838246 | Dolphin Group ASA NO0010697220 IN 090316 | Unotert | 100 | 0,00 | | 893 833 | 0,00 | 0 | 0 | 0 | 0,00 % | NOK |
| NO0010935430 | Endúr ASA 21/25 FRN | Oslo | 100 | 8,08 | 03.03.2022 | 79 800 000 | 101,13 | 79 110 446 | 1 587 304 | 81 199 249 | 1,99 % | NOK |
| NO0010590441 | Havila Shipping ASA 10/20 ADJ | Oslo | 100 | 2,58 | 30.03.2022 | 32 867 716 | 45,00 | 18 962 360 | -4 171 888 | 14 790 472 | 0,36 % | NOK |
| NO0010911928 | Hawk Debtco LTD 20/24 10,50% IOG PLC 19/24 | Frankfurt | 100 | 10,50 | | 7 500 000 | 104,25 | 78 649 661 | -333 934 | 78 510 091 | 1,93 % | EUR |
| NO0010863236 | FRN | Oslo | 100 | 9,50 | 21.03.2022 | 10 000 000 | 101,25 | 95 724 731 | 5 691 319 | 101 706 804 | 2,50 % | EUR |
| NO0010990575 | Kistos NL2 B.V. 21/24 8,75% | Oslo | 100 | 8,75 | | 9 700 000 | 104,79 | 99 874 055 | 1 940 567 | 102 955 909 | 2,53 % | EUR |
| | Eiendom | | | | | | | | | | 10,38 % | |
| NO0010991987 | Airswift Global AS 21/25 FRN | Oslo | 100 | 8,65 | 14.02.2022 | 10 400 000 | 101,25 | 87 347 194 | 5 616 911 | 94 045 663 | 2,31 % | USD |
| NO0010886922 | Bulk Industrier AS 20/23 FRN | Oslo | 100 | 6,92 | 14.01.2022 | 107 500 000 | 103,42 | 110 797 750 | 375 171 | 112 784 704 | 2,77 % | NOK |
| NO0010984206 | Carucel Property AS 21/25 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,48 | 31.01.2022 | 52 700 000 | 99,50 | 51 777 750 | 658 750 | 53 034 118 | 1,30 % | NOK |
| SE0016075196 | Fiven ASA 21/24 FRN | Stockholm | 100 | 6,85 | 21.03.2022 | 3 800 000 | 104,00 | 38 572 783 | 1 012 030 | 39 657 237 | 0,97 % | EUR |
| SE0017082779 | HL 18 Property Portf AB 21/24 FRN | Stockholm | 100 | 4,90 | 07.01.2022 | 35 000 000 | 100,00 | 34 100 500 | -31 500 | 34 365 779 | 0,84 % | SEK |
| SE0016797799 | Svenska Nyttobostäder 21/24 FRN | Stockholm | 100 | 3,38 | 21.03.2022 | 40 000 000 | 100,00 | 40 116 000 | -1 180 000 | 38 972 503 | 0,96 % | SEK |
| NO0011088627 | Trym AS 21/24 FRN | Nordic ABM | 100 | 8,54 | 10.03.2022 | 30 000 000 | 100,25 | 30 000 000 | 75 000 | 30 224 450 | 0,74 % | NOK |
| | Shipping | | | | | | | | | | | |
| NO0010866163 | Altera Shuttle Tanke 19/24 FRN | Oslo | 100 | 6,62 | 18.01.2022 | 2 100 000 | 92,77 | 16 875 023 | 323 584 | 17 450 979 | 0,43 % | USD |
| NO0011167785 | Altera Shuttle Tankers 21/25 9,50% | Oslo | 100 | 9,50 | | 20 000 000 | 95,85 | 175 715 928 | -6 473 583 | 169 977 147 | 4,18 % | USD |
| NO0011021974 | Diana Shipping INC 21/26 8,375% | Oslo | 100 | 8,38 | | 1 850 000 | 102,96 | 17 027 377 | -211 476 | 16 846 298 | 0,41 % | USD |



| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|------------|-----|-------|------------|-------------|--------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------|-----|
| NO0011123432 | Golar LNG Limited 21/25 7,00% | Oslo | 100 | 7,00 | | 21 080 000 | 98,80 | 180 851 089 | 3 020 433 | 186 441 298 | 4,58 % | USD |
| NO0010782949 | Høegh LNG Holdings LTD 17/23 | Oslo | 100 | 6,73 | 01.02.2022 | 52 000 000 | 94,96 | 48 470 000 | 911 431 | 49 964 697 | 1,23 % | NOK |
| NO0010873755 | Høegh LNG Holdings LTD 20/25 | Oslo | 100 | 6,73 | 31.01.2022 | 65 500 000 | 91,66 | 62 912 412 | -2 876 985 | 60 806 853 | 1,49 % | NOK |
| NO0010838618 | IMSK SE NO0010793870 IN 040618 | Unotert | 100 | 0,00 | | 89 181 | 2,50 | 19 241 | 442 | 19 683 | 0,00 % | USD |
| NO0010838444 | IMSK SE NO0010793870 RD 040618 | Unotert | 100 | 0,00 | | 4 817 787 | 2,50 | 20 244 871 | -19 181 525 | 1 063 346 | 0,03 % | USD |
| NO0010932460 | Modex AS 21/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 8,58 | 02.03.2022 | 55 000 000 | 106,75 | 55 092 500 | 3 620 000 | 59 092 642 | 1,45 % | NOK |
| NO0010850530 | Navig8 Topco Holdings 19/23 12,00% | Oslo | 100 | 12,00 | | 9 800 000 | 104,98 | 87 062 829 | 3 768 922 | 92 481 543 | 2,27 % | USD |
| NO0010861594 | Ocea AS 19/PERP FRN | Oslo | 100 | 6,70 | 10.03.2022 | 1 950 000 | 102,84 | 16 499 582 | 1 205 561 | 17 772 432 | 0,44 % | USD |
| US24689AG86 | SFL Corporation LTD 18/23 4,875% | Unotert | 100 | 4,88 | | 8 000 000 | 99,84 | 70 693 157 | -179 609 | 71 144 785 | 1,75 % | USD |
| NO0010831597 | SFL Corporation LTD 18/23 FRN | Oslo | 100 | 5,53 | 14.03.2022 | 15 000 000 | 100,58 | 15 015 000 | 71 250 | 15 127 725 | 0,37 % | NOK |
| NO0010992944 | SFL Corporation LTD 21/26 7,25% | Oslo | 100 | 7,25 | | 5 400 000 | 101,65 | 47 874 945 | 585 575 | 48 921 367 | 1,20 % | USD |
| | | | | | | | | | | | 19,83 % | |
| Helsevern | | | | | | | | | | | | |
| NO0010808249 | HI Bidco AS 17/22 FRN | Oslo | 100 | 6,23 | 31.01.2022 | 49 000 000 | 95,00 | 39 705 669 | 6 844 331 | 47 084 223 | 1,16 % | NOK |
| SE0016273742 | Humble Group AB 21/25 FRN | Stockholm | 100 | 8,25 | 21.01.2022 | 98 750 000 | 103,38 | 100 174 625 | -807 216 | 100 931 415 | 2,48 % | SEK |
| | | | | | | | | | | | 3,64 % | |
| IT | | | | | | | | | | | | |
| SE0015837794 | Azerion Holding B.V. 21/24 7,25% | Stockholm | 100 | 7,25 | | 10 300 000 | 103,25 | 104 580 737 | 1 941 173 | 107 810 089 | 2,65 % | EUR |
| SE0017084478 | Caybon Holding AB 21/25 FRN | Frankfurt | 100 | 6,50 | 03.03.2022 | 18 750 000 | 100,50 | 18 675 081 | -332 575 | 18 434 776 | 0,45 % | SEK |
| NO0010869761 | Chip Bidco AS 19/24 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,28 | 14.03.2022 | 99 100 000 | 101,23 | 100 641 625 | -323 518 | 100 629 281 | 2,47 % | NOK |
| SE0017071855 | Fingerprint Cards AB 21/24 FRN | Stockholm | 100 | 8,91 | 23.03.2022 | 30 000 000 | 101,00 | 29 850 000 | -355 980 | 29 551 820 | 0,73 % | SEK |
| SE0015194527 | Media and Games Invest 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 5,75 | 28.02.2022 | 8 900 000 | 103,00 | 92 055 921 | -235 582 | 92 275 974 | 2,27 % | EUR |
| NO0010907876 | Mercell Holding AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 6,00 | 08.03.2022 | 140 900 000 | 101,97 | 143 129 697 | -3 280 308 | 140 375 138 | 3,45 % | SEK |
| | | | | | | | | | | | 12,01 % | |
| Transport | | | | | | | | | | | | |
| NO0010819394 | Color Group AS 18/22 FRN | Oslo | 100 | 4,06 | 23.03.2022 | 32 000 000 | 91,90 | 29 495 000 | -87 000 | 29 436 871 | 0,72 % | NOK |
| NO0011130148 | Redenaktiebolaget 21/26 FRN | Oslo | 100 | 7,00 | 28.01.2022 | 5 000 000 | 101,63 | 49 335 500 | 1 560 333 | 51 519 075 | 1,27 % | EUR |
| SE0015810759 | SGL TransGroup Int A/S 21/25 7,75% | Stockholm | 150 | 7,75 | | 4 325 000 | 103,00 | 45 263 005 | -642 447 | 45 385 293 | 1,11 % | EUR |
| SE0016797625 | SGL TransGroup Int. A/S 11 1/2 09/06/25 | Frankfurt | 150 | 11,50 | | 3 400 000 | 103,25 | 34 413 654 | 748 918 | 35 162 572 | 0,86 % | EUR |
| SE0012930089 | Swedish ATP Management AB 19/22 6,00% | Frankfurt | 100 | 6,00 | | 19 294 108 | 85,00 | 15 030 738 | 933 014 | 15 963 752 | 0,39 % | SEK |
| | | | | | | | | | | | 4,36 % | |
| Derivater & Valutakontrakter | | | | | | | | | | | | |
| | DKK, EUR, SEK & USD FX forward 16/03/22 | | | | | | | | | 42 056 666 | 1,03 % | |
| | | | | | | | | | | | 1,03 % | |
| Sum verdipapirportefølje | | | | | | | | 3 634 419 226 | 16 255 881 | 3 723 140 491 | 91,46 % | |



Alfred Berg Nordic Investment Grade

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 241 009 742 | 266 845 335 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 1 280 441 061 | -393 047 999 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -1 147 325 317 | 618 272 500 |
| Andre porteføljeinntekter | 9 | 1 205 000 | 0 |
| Porteføljeresultat | | 375 330 486 | 492 069 836 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | -69 228 100 | -59 672 228 |
| Andre kostnader | | -275 226 | -303 851 |
| Forvaltningsresultat | | -69 503 326 | -59 976 079 |
| Årsresultat | | 305 827 161 | 432 093 757 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -22 109 317 | -13 258 185 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 1 301 071 080 | 0 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -973 134 602 | 445 351 942 |
| Sum disponert | | 305 827 161 | 432 093 757 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 12 | 20 806 597 769 | 19 103 142 170 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 12 | 58 517 870 | 71 174 784 |
| Andre fordringer | | 1 005 110 | 2 490 126 |
| Bankinnskudd | | 1 029 128 077 | 365 154 256 |
| SUM EIENDELER | | 21 895 248 826 | 19 541 961 336 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 21 513 845 486 | 18 335 631 624 |
| Overkurs/underkurs | | 421 620 839 | 276 784 012 |
| Opptjent egenkapital | | -50 343 659 | 922 791 032 |
| Sum egenkapital | 7, 8 | 21 885 122 666 | 19 535 206 669 |
| GJELD | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 1 687 693 | 0 |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 6 138 028 | 5 477 414 |
| Annen gjeld | | 2 300 439 | 1 277 253 |
| Sum gjeld | | 10 126 160 | 6 754 667 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 21 895 248 826 | 19 541 961 336 |

Oslo, 19.04.2022
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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Amesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikojustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integrasjonen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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

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 2021 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 0,40.

Note 4 Risiko

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

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

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

Note 5 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 2021 var kr 93 979 for Classic og kr 181 247 for INST.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

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



Note 7 Egenkapital

| | Classic | INST | Sum |
|--------------------------|----------------|----------------|-----------------------|
| Egenkapital 1.1 | | | 19 535 206 669 |
| Tegninger | 3 818 934 651 | 3 280 914 085 | 7 099 848 736 |
| Innløsninger | -2 206 005 088 | -1 548 683 731 | -3 754 688 819 |
| Utdeling til andelseiere | | | -1 301 071 080 |
| Årets resultat | | | 305 827 161 |
| Egenkapital 31.12 | | | 21 885 122 666 |

Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

| | Klasse | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|---------|-------------|-------------|-------------|
| Antall andeler per 31.12 | Classic | 77 452 474 | 62 138 076 | 41 137 197 |
| Antall andeler per 31.12 | INST | 137 685 976 | 121 218 240 | 117 685 292 |
| Innløsningskurs per 31.12 | Classic | 101,09 | 105,94 | 103,56 |
| Innløsningskurs per 31.12 | INST | 102,08 | 106,87 | 104,36 |

Note 9 Andre portefølleinntekter

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

Note 10 Effektiv rente

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

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp 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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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 12 Porteføljeoversikt

Se neste side.



Alfred Berg Nordic Investment Grade

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko | Neste | | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert | Markedsverdi | Andel i | Valuta |
|----------------|--|------------|--------|------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|---------|--------|
| | | | Klasse | Eff. Rente | Rentereg. | | | | gevinst/tap | inkl. renter | % | |
| | | | % | | | | | | | | | |
| Sverige | | | | | | | | | | | | |
| XS1962543820 | AB Sagax 19/25 2,25% | Dublin | 100 | 2,25 | | 18 800 000 | 105,25 | 196 366 378 | 1 835 661 | 201 603 197 | 0,92 % | EUR |
| XS1877892148 | AB SKF 18/25 | | | | | | | | | | | |
| SE0014449641 | 1,25% | Luxembourg | 100 | 1,25 | | 9 500 000 | 103,79 | 92 231 281 | 6 533 303 | 99 106 754 | 0,45 % | EUR |
| SE0014449641 | AB SKF 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,89 | 10.03.2022 | 90 000 000 | 101,48 | 92 036 916 | -3 133 472 | 88 949 080 | 0,41 % | SEK |
| XS2297204815 | AB SKF 21/31 0,25% | Luxembourg | 100 | 0,25 | | 2 500 000 | 95,28 | 25 265 383 | -1 405 442 | 23 914 654 | 0,11 % | EUR |
| XS2079078478 | Akelius Residential Prop. AB 19/24 FRN | Dublin | 100 | 0,96 | 14.02.2022 | 50 000 000 | 101,11 | 47 662 699 | 1 545 591 | 49 271 554 | 0,23 % | SEK |
| XS2228897158 | Akelius Residential Prop. 20/28 1,00% | Stockholm | 100 | 1,00 | | 3 500 000 | 99,12 | 36 852 898 | -2 104 354 | 35 082 790 | 0,16 % | EUR |
| XS2017324844 | Alfa Laval Treasury Int AB 19/24 0,25% | Dublin | 100 | 0,25 | | 10 600 000 | 100,60 | 104 444 397 | 2 363 301 | 106 945 142 | 0,49 % | EUR |
| SE0011869767 | Atrium Ljungberg AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,42 | 04.04.2022 | 24 000 000 | 101,68 | 25 570 231 | -1 817 091 | 23 750 386 | 0,11 % | SEK |
| SE0011643303 | Atrium Ljungberg AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,25 | 21.02.2022 | 62 000 000 | 101,32 | 64 068 709 | -2 919 166 | 61 231 203 | 0,28 % | SEK |
| SE0013360351 | Atrium Ljungberg AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 1,02 | 01.04.2022 | 100 000 000 | 99,82 | 102 030 000 | -4 865 699 | 97 156 019 | 0,44 % | SEK |
| SE0011751361 | Bilia AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,34 | 11.01.2022 | 48 000 000 | 100,47 | 49 456 790 | -2 515 860 | 47 081 485 | 0,22 % | SEK |
| SE0014829784 | Bilia AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,64 | 01.04.2022 | 84 000 000 | 100,77 | 87 755 901 | -5 359 071 | 82 385 649 | 0,38 % | SEK |
| SE0011426279 | Bolden AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,34 | 21.03.2022 | 48 000 000 | 101,20 | 43 918 335 | 3 367 529 | 47 305 009 | 0,22 % | SEK |
| SE0011426147 | Castellum AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,50 | 28.03.2022 | 30 000 000 | 101,84 | 29 882 697 | -143 819 | 29 742 539 | 0,14 % | SEK |
| SE0012013084 | Castellum AB 19/26 FRN | Stockholm | 100 | 1,86 | 07.02.2022 | 60 000 000 | 103,67 | 54 552 079 | 5 997 392 | 60 709 573 | 0,28 % | SEK |
| SE0013359734 | Castellum AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,58 | 21.02.2022 | 170 000 000 | 102,65 | 174 692 000 | -4 832 970 | 170 164 254 | 0,78 % | SEK |
| SE0013104569 | Castellum AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,94 | 28.02.2022 | 30 000 000 | 99,87 | 29 938 670 | -774 486 | 29 188 531 | 0,13 % | SEK |
| XS1117286580 | Danica Pension Livst. AB 15/45 ADJ | Dublin | 100 | 4,38 | 29.09.2022 | 5 000 000 | 112,04 | 55 838 607 | 272 264 | 56 669 148 | 0,26 % | EUR |
| XS1562583341 | Ellevio AB 17/24 FRN | Dublin | 100 | 1,34 | 28.02.2022 | 165 000 000 | 102,27 | 161 393 422 | 2 869 069 | 164 447 957 | 0,75 % | SEK |
| XS2187707893 | Ellevio AB 20/27 FRN | Dublin | 100 | 1,33 | 11.03.2022 | 180 000 000 | 103,46 | 185 641 664 | -4 376 090 | 181 381 740 | 0,83 % | SEK |
| XS2258568778 | Epiroc Aktiebolag 20/26 FRN | Dublin | 100 | 0,70 | 18.02.2022 | 149 000 000 | 101,41 | 155 615 600 | -8 531 083 | 147 205 957 | 0,67 % | SEK |
| XS2338570331 | EQT AB 21/31 0,875% | Luxembourg | 50 | 0,88 | | 6 585 000 | 98,38 | 66 143 508 | -1 251 066 | 65 257 696 | 0,30 % | EUR |
| SE0013359759 | Fabege AB 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,20 | 21.02.2022 | 36 000 000 | 101,30 | 36 687 600 | -1 190 700 | 35 542 417 | 0,16 % | SEK |
| SE0013882537 | Fabege AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,05 | 22.03.2022 | 50 000 000 | 100,71 | 52 485 896 | -3 469 123 | 49 029 598 | 0,22 % | SEK |
| SE0013883261 | Fabege AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,91 | 17.01.2022 | 130 000 000 | 99,41 | 127 296 000 | -1 494 903 | 126 048 479 | 0,58 % | SEK |
| SE0016274039 | Fabege AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,83 | 01.03.2022 | 78 000 000 | 99,29 | 79 232 400 | -3 845 130 | 75 439 532 | 0,34 % | SEK |
| SE0011869684 | Fastighets AB Balder 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,50 | 07.03.2022 | 24 000 000 | 101,59 | 24 545 575 | -812 993 | 23 756 869 | 0,11 % | SEK |
| SE0011869825 | Fastighets AB Balder 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,48 | 07.03.2022 | 28 000 000 | 101,62 | 27 673 461 | 24 500 | 27 725 916 | 0,13 % | SEK |
| NO0010986862 | Fastighets AB Balder 21/28 FRN | Stockholm | 100 | 2,08 | 27.01.2022 | 70 000 000 | 99,11 | 70 009 100 | -633 262 | 69 638 727 | 0,32 % | NOK |
| SE0016274179 | Celinge AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,78 | 04.02.2022 | 50 000 000 | 100,05 | 48 865 000 | -171 882 | 48 753 303 | 0,22 % | SEK |
| XS2259800121 | Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN | Dublin | 100 | 1,18 | 25.02.2022 | 122 000 000 | 101,43 | 127 941 400 | -7 490 781 | 120 590 749 | 0,55 % | SEK |
| XS2327839580 | Heimstaden Bostad AB 21/24 FRN | Dublin | 100 | 0,62 | 10.01.2022 | 60 000 000 | 100,00 | 58 686 000 | -281 416 | 58 488 394 | 0,27 % | SEK |
| XS2397252102 | Heimstaden Bostad Treasury 21/28 1,00% | Dublin | 100 | 1,00 | | 4 200 000 | 99,72 | 41 586 269 | 366 290 | 42 043 613 | 0,19 % | EUR |
| XS2384269366 | Heimstaden Bostad Treasury 21/29 0,75% | Dublin | 100 | 0,75 | | 3 000 000 | 95,83 | 30 502 479 | -1 707 383 | 28 866 721 | 0,13 % | EUR |
| SE0013104122 | Hexagon AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,24 | 17.03.2022 | 146 000 000 | 102,38 | 152 779 604 | -7 282 966 | 145 564 949 | 0,67 % | SEK |
| SE0013104262 | Hexagon AB 20/26 FRN | Stockholm | 100 | 1,15 | 07.03.2022 | 228 000 000 | 101,67 | 231 399 958 | -5 759 550 | 225 810 854 | 1,03 % | SEK |
| SE0013360120 | Hufvudstaden AB 21/26 1,188% | Stockholm | 100 | 1,19 | | 130 000 000 | 99,07 | 130 169 000 | -4 808 270 | 126 567 561 | 0,58 % | SEK |
| SE0013883246 | Hufvudstaden AB 21/26 1,293% | Stockholm | 100 | 1,29 | | 160 000 000 | 98,93 | 156 288 000 | -2 213 576 | 154 499 554 | 0,71 % | SEK |
| SE0013882529 | Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,05 | 22.03.2022 | 36 000 000 | 101,01 | 36 928 800 | -1 533 873 | 35 404 160 | 0,16 % | SEK |



| | | | | | | | | | | | | |
|--------------|--|------------|-----|------|------------|-------------|--------|-------------|------------|-------------|--------|-----|
| SE0009664550 | Husvama AB 17/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,20 | 01.03.2022 | 99 000 000 | 102,01 | 96 269 444 | 2 030 270 | 98 395 759 | 0,45 % | SEK |
| SE0013359478 | Husvama AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,67 | 04.03.2022 | 60 000 000 | 100,92 | 57 386 235 | 1 554 789 | 58 968 077 | 0,27 % | SEK |
| SE0012676740 | ICA Gruppen AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,54 | 28.02.2022 | 66 000 000 | 100,28 | 63 828 388 | 594 933 | 64 454 044 | 0,29 % | SEK |
| SE0013882834 | Industrivärden AB 21/26 0,50% | Stockholm | 50 | 0,50 | | 128 000 000 | 97,56 | 129 669 636 | -8 118 297 | 122 082 599 | 0,56 % | SEK |
| SE0012676419 | Indutrade AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,26 | 28.03.2022 | 26 000 000 | 101,90 | 23 899 360 | 1 890 279 | 25 793 174 | 0,12 % | SEK |
| SE0013883345 | Indutrade AB 21/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,64 | 02.03.2022 | 104 000 000 | 99,85 | 102 752 000 | -1 673 794 | 101 129 990 | 0,46 % | SEK |
| SE0012676658 | Investment AB Latour 19/25 FRN | Stockholm | 50 | 0,73 | 28.03.2022 | 106 000 000 | 101,31 | 100 165 772 | 4 366 291 | 104 540 398 | 0,48 % | SEK |
| SE0013102357 | Investment AB Latour 21/27 FRN | Stockholm | 50 | 0,46 | 16.03.2022 | 166 000 000 | 99,46 | 166 788 600 | -6 082 411 | 160 736 823 | 0,73 % | SEK |
| SE0012676005 | Kinnevik AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,70 | 21.02.2022 | 132 000 000 | 100,89 | 128 525 051 | 1 106 014 | 129 736 148 | 0,59 % | SEK |
| SE0013360534 | Kinnevik AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,60 | 23.02.2022 | 144 000 000 | 99,95 | 143 164 800 | -3 058 977 | 140 193 857 | 0,64 % | SEK |
| SE0012676609 | Lundbergföretagen AB 19/25 0,91% L E | Stockholm | 50 | 0,91 | | 180 000 000 | 99,42 | 171 258 427 | 2 939 971 | 174 406 560 | 0,80 % | SEK |
| SE0013882750 | Lundbergföretagen AB 20/27 0,804% Lantmännen | Stockholm | 50 | 0,80 | | 54 000 000 | 97,14 | 56 235 600 | -5 174 268 | 51 304 334 | 0,23 % | SEK |
| SE0013102159 | Ekonomisk Förening 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,70 | 27.01.2022 | 76 000 000 | 99,87 | 74 928 400 | -1 045 432 | 73 976 335 | 0,34 % | SEK |
| SE0011869932 | Loomis AB 19/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,04 | 18.03.2022 | 116 000 000 | 100,56 | 107 432 801 | 6 109 967 | 113 578 685 | 0,52 % | SEK |
| SE0013360559 | Loomis AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 1,24 | 28.02.2022 | 96 000 000 | 99,99 | 95 299 200 | -1 859 341 | 93 539 719 | 0,43 % | SEK |
| XS1564337993 | Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875% | Luxembourg | 100 | 1,88 | | 10 550 000 | 105,14 | 108 353 361 | 2 745 968 | 112 760 423 | 0,52 % | EUR |
| XS2270406452 | Mölnlycke Holding AB 20/31 0,625% NIBE Industrier AB | Luxembourg | 100 | 0,63 | | 6 000 000 | 96,53 | 64 098 964 | -6 085 678 | 58 410 411 | 0,27 % | EUR |
| SE0012013126 | 19/24 FRN NIBE Industrier AB | Stockholm | 100 | 1,04 | 03.03.2022 | 72 000 000 | 101,66 | 65 330 513 | 5 918 396 | 71 305 817 | 0,33 % | SEK |
| SE0013883071 | 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,74 | 03.03.2022 | 142 000 000 | 100,45 | 142 752 600 | -3 908 489 | 138 924 096 | 0,63 % | SEK |
| SE0012676138 | Nordic Entertainment Group AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 2,16 | 28.03.2022 | 26 000 000 | 104,29 | 27 789 734 | -1 394 844 | 26 400 955 | 0,12 % | SEK |
| SE0013104700 | PEAB Finans AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 1,20 | 07.03.2022 | 52 000 000 | 99,92 | 52 566 800 | -1 991 759 | 50 615 602 | 0,23 % | SEK |
| SE0011643352 | PostNord AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,14 | 28.02.2022 | 122 000 000 | 101,95 | 110 837 378 | 10 228 984 | 121 186 489 | 0,55 % | SEK |
| XS2112936161 | Rikshem AB 20/25 FRN | Dublin | 50 | 0,46 | 03.02.2022 | 35 000 000 | 100,47 | 33 243 000 | 986 039 | 34 254 343 | 0,16 % | SEK |
| XS1078218218 | Sandvik AB 14/26 3,00% | London | 50 | 3,00 | | 7 200 000 | 112,57 | 82 795 810 | -1 613 569 | 82 344 034 | 0,38 % | EUR |
| XS2411720233 | Sandvik AB 21/28 0,375% Scania CV 19/24 | Luxembourg | 50 | 0,38 | | 4 500 000 | 99,19 | 44 694 137 | 12 312 | 44 723 120 | 0,20 % | EUR |
| XS1975677169 | Scania CV 20/25 FRN | Luxembourg | 100 | 1,55 | 04.04.2022 | 40 000 000 | 101,03 | 40 000 000 | 411 976 | 40 563 532 | 0,19 % | NOK |
| XS2156598109 | Scania CV 20/25 FRN | Luxembourg | 100 | 3,69 | 17.01.2022 | 20 000 000 | 107,66 | 21 655 600 | -123 446 | 21 683 854 | 0,10 % | NOK |
| XS2156494747 | SEB AB 21/31 ADJ Securitas AB 17/24 | London | 100 | 2,92 | 17.01.2022 | 34 000 000 | 108,37 | 34 999 600 | 867 426 | 36 065 945 | 0,16 % | SEK |
| XS2404247384 | SEB AB 21/31 ADJ Securitas AB 17/24 | Dublin | 100 | 0,75 | 03.11.2022 | 7 000 000 | 99,47 | 67 643 738 | 2 099 103 | 69 826 402 | 0,32 % | EUR |
| XS1567901761 | 1,125% Securitas AB 18/25 | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 9 050 000 | 101,97 | 85 487 428 | 6 943 140 | 93 307 871 | 0,43 % | EUR |
| XS1788605936 | 1,25% Securitas AB 21/28 | Luxembourg | 100 | 1,25 | | 2 800 000 | 102,92 | 26 872 237 | 1 992 484 | 29 152 864 | 0,13 % | EUR |
| XS2303927227 | 0,25% Sparbanken Skåne AB 19/24 FRN | Luxembourg | 100 | 0,25 | | 6 700 000 | 96,73 | 68 279 309 | -3 361 238 | 65 061 484 | 0,30 % | EUR |
| SE0013103744 | SSAB AB 19/24 FRN | Stockholm | 20 | 0,84 | 21.01.2022 | 54 000 000 | 101,26 | 50 117 497 | 3 108 930 | 53 312 989 | 0,24 % | SEK |
| XS2017330221 | SSAB AB 21/26 FRN | Dublin | 100 | 2,61 | 28.03.2022 | 16 000 000 | 103,65 | 16 451 850 | -308 284 | 16 145 822 | 0,07 % | SEK |
| XS2353270239 | SSAB AB 21/26 FRN | Dublin | 100 | 1,74 | 16.03.2022 | 75 000 000 | 101,91 | 74 697 469 | -295 884 | 74 454 362 | 0,34 % | SEK |
| NO0010886054 | Stadshypotek AB 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,27 | 24.03.2022 | 120 000 000 | 100,69 | 120 114 000 | 710 868 | 120 841 801 | 0,55 % | NOK |
| SE0010599019 | Stockholm Exergi Holding AB 17/25 1,75% | Stockholm | 100 | 1,75 | | 15 000 000 | 102,50 | 15 660 924 | -694 899 | 15 183 215 | 0,07 % | SEK |
| SE0010599001 | Stockholm Exergi Holding AB 17/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,89 | 24.02.2022 | 178 000 000 | 101,76 | 176 570 016 | -252 750 | 176 474 866 | 0,81 % | SEK |
| SE0012193829 | Stockholm Exergi Holding AB 19/26 0,893% | Stockholm | 100 | 0,89 | | 66 000 000 | 97,95 | 62 472 456 | 451 721 | 63 097 882 | 0,29 % | SEK |
| SE0013101904 | Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN | Stockholm | 100 | 0,79 | 17.03.2022 | 136 000 000 | 100,74 | 138 680 332 | -5 313 007 | 133 407 790 | 0,61 % | SEK |



| | | | | | | | | | | | | |
|--------------|--|------------|-----|------|------------|-------------|--------|-------------|-------------|-------------|----------------|-----|
| SE0013102258 | Stockholm Exergi Holding AB 21/28 FRN | Stockholm | 100 | 0,74 | 11.02.2022 | 106 000 000 | 100,01 | 104 517 104 | -1 322 258 | 103 301 178 | 0,47 % | SEK |
| SE0013102373 | Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN | Stockholm | 100 | 0,80 | 21.03.2022 | 118 000 000 | 100,33 | 117 893 800 | -2 656 430 | 115 262 768 | 0,53 % | SEK |
| XS2343563214 | Swedbank AB 21/27 ADJ | Dublin | 20 | 0,30 | 20.05.2022 | 10 900 000 | 99,37 | 106 654 559 | 1 832 007 | 108 688 473 | 0,50 % | EUR |
| XS2282210231 | Swedbank AB 21/28 0,20% | Dublin | 20 | 0,20 | | 3 900 000 | 97,90 | 40 680 379 | -2 435 005 | 38 320 934 | 0,18 % | EUR |
| XS2187707976 | Tele2 AB 20/25 FRN | Luxembourg | 100 | 1,09 | 10.03.2022 | 63 000 000 | 102,41 | 64 291 500 | -1 488 774 | 62 841 826 | 0,29 % | SEK |
| XS2251655648 | Tele2 AB 20/27 FRN | Luxembourg | 100 | 0,94 | 03.02.2022 | 180 000 000 | 101,61 | 190 314 000 | -12 283 715 | 178 295 916 | 0,81 % | SEK |
| XS2314267449 | Tele2 AB 21/31 0,75% | Luxembourg | 100 | 0,75 | | 6 200 000 | 98,07 | 62 309 364 | -1 406 868 | 61 263 622 | 0,28 % | EUR |
| XS2345996743 | Telefonaktiebolaget L M Eric 21/29 1,00% | London | 100 | 1,00 | | 12 000 000 | 97,91 | 120 718 099 | -3 033 412 | 118 405 868 | 0,54 % | EUR |
| XS2153599480 | Telia Company AB 20/30 2,90% | Luxembourg | 100 | 2,90 | | 26 000 000 | 101,70 | 26 000 000 | 440 918 | 26 989 663 | 0,12 % | NOK |
| SE0016274054 | Trelleborg Treasury AB 21/27 FRN | Stockholm | 100 | 0,68 | 08.03.2022 | 124 000 000 | 99,89 | 125 091 200 | -4 521 165 | 120 622 242 | 0,55 % | SEK |
| NO0010917396 | Vassakronan AB 21/31 2,035% | Oslo | 50 | 2,04 | | 16 000 000 | 94,55 | 16 000 000 | -871 309 | 15 440 910 | 0,07 % | NOK |
| XS1921474844 | Volvo Treasury AB 18/23 FRN | Luxembourg | 50 | 1,00 | 14.03.2022 | 14 000 000 | 101,70 | 14 444 162 | -585 369 | 13 865 579 | 0,06 % | SEK |
| XS1951104766 | Volvo Treasury AB 19/24 FRN | Luxembourg | 50 | 1,79 | 14.02.2022 | 45 000 000 | 101,37 | 45 000 000 | 614 948 | 45 717 873 | 0,21 % | NOK |
| | | | | | | | | | | | 34,42 % | |
| Norge | | | | | | | | | | | | |
| NO0010861834 | Agder Energi AS 19/26 FRN | Oslo | 100 | 1,53 | 11.03.2022 | 31 000 000 | 100,78 | 31 045 000 | 196 196 | 31 264 911 | 0,14 % | NOK |
| NO0010914724 | Akershus Energi AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,49 | 17.03.2022 | 50 000 000 | 100,30 | 50 000 000 | 150 440 | 50 179 412 | 0,23 % | NOK |
| NO0010881246 | Avinor AS 20/26 FRN | Oslo | 50 | 1,93 | 31.01.2022 | 38 000 000 | 103,05 | 38 000 000 | 1 157 887 | 39 286 232 | 0,18 % | NOK |
| XS2239067379 | Avinor AS 20/30 0,75% | Luxembourg | 50 | 0,75 | | 5 400 000 | 100,38 | 59 505 560 | -5 212 275 | 54 394 423 | 0,25 % | EUR |
| NO0010871296 | Bank Norwegian ASA 19/23 FRN | Oslo | 20 | 1,90 | 14.03.2022 | 136 000 000 | 101,71 | 133 405 721 | 1 245 886 | 134 777 105 | 0,62 % | SEK |
| NO0010872963 | BN Bank ASA 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,29 | 14.01.2022 | 50 000 000 | 100,67 | 50 247 500 | 88 765 | 50 476 015 | 0,23 % | NOK |
| NO0010881048 | Bustadkreditt Sogn og Fj. AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,32 | 18.03.2022 | 70 000 000 | 101,24 | 70 574 700 | 295 631 | 70 898 564 | 0,32 % | NOK |
| NO0010883341 | DNB Bank ASA 20/30 FRN | Oslo | 100 | 3,11 | 28.02.2022 | 64 000 000 | 104,55 | 64 620 200 | 2 294 238 | 67 091 363 | 0,31 % | NOK |
| NO0011038317 | DNB Bank ASA 21/29 FRN | Oslo | 20 | 1,68 | 29.03.2022 | 116 000 000 | 99,59 | 116 000 000 | -478 883 | 115 531 944 | 0,53 % | NOK |
| NO0011151672 | DNB Bank ASA 21/32 FRN | Oslo | 100 | 1,78 | 17.02.2022 | 114 000 000 | 99,60 | 114 000 000 | -461 552 | 113 786 462 | 0,52 % | NOK |
| NO0010874472 | Eidsiva Energi AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,44 | 14.02.2022 | 42 000 000 | 100,22 | 42 007 680 | 86 690 | 42 176 690 | 0,19 % | NOK |
| NO0011002610 | Eidsiva Energi AS 21/28 FRN | Oslo | 100 | 1,41 | 28.02.2022 | 32 000 000 | 99,66 | 32 042 880 | -150 806 | 31 935 940 | 0,15 % | NOK |
| NO0011151094 | Eiendomskreditt AS 21/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,07 | 16.02.2022 | 60 000 000 | 99,83 | 60 000 000 | -104 994 | 59 975 256 | 0,27 % | NOK |
| NO0010904642 | Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,44 | 04.02.2022 | 40 000 000 | 100,70 | 40 000 000 | 281 468 | 40 372 668 | 0,18 % | NOK |
| NO0010881162 | Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,20 | 15.02.2022 | 30 000 000 | 100,84 | 30 009 000 | 243 837 | 30 298 837 | 0,14 % | NOK |
| NO0010774797 | Entra ASA 16/23 FRN | Oslo | 100 | 1,78 | 22.03.2022 | 68 000 000 | 100,76 | 68 231 040 | 287 712 | 68 549 012 | 0,31 % | NOK |
| NO0011094625 | Entra ASA 21/26 FRN | Oslo | 100 | 0,91 | 10.03.2022 | 80 000 000 | 96,86 | 77 638 400 | -147 752 | 77 533 115 | 0,35 % | NOK |
| NO0011079808 | Entra ASA 21/30 FRN | Oslo | 100 | 1,37 | 21.02.2022 | 54 000 000 | 95,75 | 52 311 960 | -606 766 | 51 785 339 | 0,24 % | NOK |
| NO0010872948 | Eviny AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,31 | 17.01.2022 | 192 000 000 | 100,37 | 193 050 720 | -333 830 | 193 233 903 | 0,88 % | NOK |
| NO0010873003 | Eviny AS 20/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,36 | 20.01.2022 | 360 000 000 | 100,19 | 360 435 326 | 243 166 | 361 657 692 | 1,65 % | NOK |
| NO0011100893 | Fana Spb 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,26 | 21.02.2022 | 240 000 000 | 99,70 | 240 000 000 | -727 296 | 239 600 304 | 1,09 % | NOK |
| NO0010899164 | Fana Spb Boligkreditt AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,11 | 24.01.2022 | 100 000 000 | 100,55 | 100 000 000 | 553 510 | 100 769 343 | 0,46 % | NOK |
| NO0010839731 | Frende Holding AS 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 3,73 | 18.03.2022 | 42 000 000 | 102,31 | 42 446 419 | 524 394 | 43 018 682 | 0,20 % | NOK |
| NO0010965437 | Gjensidige Fors. ASA 21/51 FRN | Oslo | 100 | 1,73 | 07.01.2022 | 36 000 000 | 99,69 | 36 000 000 | -112 219 | 36 034 831 | 0,16 % | NOK |
| NO0010894371 | Glitre Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,65 | 30.03.2022 | 86 000 000 | 100,57 | 86 225 280 | 260 783 | 86 490 005 | 0,40 % | NOK |
| NO0010876352 | Hafslund Eco AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,49 | 10.03.2022 | 40 000 000 | 100,66 | 40 324 000 | -60 384 | 40 298 383 | 0,18 % | NOK |
| NO0011083438 | Jernbanepersonalet s Spb 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,28 | 02.03.2022 | 55 000 000 | 99,75 | 54 995 600 | -134 063 | 54 918 249 | 0,25 % | NOK |
| NO0010923378 | Jotun AS 21/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,72 | 10.02.2022 | 12 000 000 | 99,73 | 12 000 000 | -32 404 | 11 996 836 | 0,05 % | NOK |



| | | | | | | | | | | | | |
|--------------|---|------------|-----|------|------------|-------------|--------|-------------|------------|-------------|--------|-----|
| XS1217882171 | KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ | London | 100 | 4,25 | 10.06.2022 | 500 000 | 109,41 | 5 759 565 | -280 118 | 5 598 408 | 0,03 % | EUR |
| NO0010881949 | KLP kommkkreditt AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,18 | 11.03.2022 | 92 000 000 | 100,83 | 92 756 240 | 6 964 | 92 817 484 | 0,42 % | NOK |
| NO0011097297 | Lerøy Seafood Group ASA 21/26 FRN | Oslo | 100 | 1,75 | 17.03.2022 | 18 000 000 | 100,33 | 18 000 000 | 60 259 | 18 072 509 | 0,08 % | NOK |
| NO0011097305 | Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN | Oslo | 100 | 1,90 | 17.03.2022 | 28 000 000 | 100,59 | 28 000 000 | 164 682 | 28 185 371 | 0,13 % | NOK |
| NO0010911175 | Lyse AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,48 | 07.03.2022 | 120 000 000 | 100,26 | 120 000 000 | 312 036 | 120 430 436 | 0,55 % | NOK |
| NO0011145161 | Lyse AS 21/26 FRN | Oslo | 100 | 1,28 | 07.02.2022 | 90 000 000 | 99,59 | 90 000 000 | -370 935 | 89 808 265 | 0,41 % | NOK |
| NO0010929342 | Lyse AS 21/31 FRN | Oslo | 100 | 1,54 | 14.02.2022 | 84 000 000 | 99,83 | 84 000 000 | -139 768 | 84 036 306 | 0,38 % | NOK |
| NO0010951544 | Møre Boligkreditt AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,48 | 16.03.2022 | 62 000 000 | 102,37 | 63 770 100 | -303 335 | 63 504 998 | 0,29 % | NOK |
| NO0010873334 | Nordea Eiendomskreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,09 | 21.03.2022 | 20 000 000 | 100,36 | 20 000 000 | 72 800 | 20 079 461 | 0,09 % | NOK |
| NO0011151771 | Nordea Eiendomskreditt AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,50 | 17.03.2022 | 260 000 000 | 102,52 | 267 467 200 | -909 532 | 266 709 335 | 1,22 % | NOK |
| XS1974922525 | Norsk Hydro ASA 19/29 2,00% | Dublin | 100 | 2,00 | | 5 568 000 | 107,18 | 59 236 725 | 541 201 | 60 584 701 | 0,28 % | EUR |
| NO0010882343 | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN | Oslo | 100 | 4,08 | 16.02.2022 | 159 000 000 | 110,07 | 167 427 830 | 7 579 050 | 175 817 780 | 0,80 % | NOK |
| NO0010882350 | Norsk Hydro ASA 20/27 4,00% | Oslo | 100 | 4,00 | | 18 000 000 | 106,10 | 18 612 000 | 486 788 | 19 554 148 | 0,09 % | NOK |
| NO0010870009 | Norske Tog AS 19/25 FRN | Luxembourg | 50 | 1,32 | 11.03.2022 | 54 000 000 | 100,51 | 54 000 000 | 275 076 | 54 310 716 | 0,25 % | NOK |
| NO0011115495 | Norske Tog AS 21/26 FRN | Luxembourg | 50 | 1,05 | 05.01.2022 | 98 000 000 | 99,67 | 98 000 000 | -323 576 | 97 925 099 | 0,45 % | NOK |
| NO0011136624 | Nortura SA 21/26 FRN | Unotert | 100 | 1,89 | 04.02.2022 | 50 000 000 | 99,87 | 50 000 000 | -66 180 | 50 083 445 | 0,23 % | NOK |
| NO0010907223 | Norwegian Property ASA 20/23 FRN | Oslo | 100 | 1,68 | 05.01.2022 | 50 000 000 | 100,95 | 50 000 000 | 476 485 | 50 679 485 | 0,23 % | NOK |
| NO0011160962 | OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,03 | 02.03.2022 | 120 000 000 | 99,80 | 120 000 000 | -244 164 | 119 855 403 | 0,55 % | NOK |
| NO0010922842 | OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,99 | 04.02.2022 | 130 000 000 | 100,05 | 130 176 800 | -111 657 | 130 268 918 | 0,60 % | NOK |
| NO0010940471 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN | Oslo | 100 | 1,70 | 03.03.2022 | 20 000 000 | 99,83 | 20 000 000 | -33 196 | 19 993 248 | 0,09 % | NOK |
| NO0010694680 | Orkla ASA 13/24 4,35% | Oslo | 100 | 4,35 | | 7 000 000 | 104,90 | 7 525 210 | -182 319 | 7 629 038 | 0,03 % | NOK |
| NO0010774391 | Orkla ASA 16/26 2,35% | Oslo | 100 | 2,35 | | 222 000 000 | 99,91 | 218 944 604 | 2 847 204 | 223 149 658 | 1,02 % | NOK |
| NO0011013708 | Orkla ASA 21/28 FRN | Oslo | 100 | 1,41 | 07.03.2022 | 60 000 000 | 99,62 | 60 000 000 | -230 832 | 59 825 568 | 0,27 % | NOK |
| NO0010912835 | Oslo kommune 20/26 1,20% | Oslo | 20 | 1,20 | | 47 000 000 | 95,82 | 45 449 000 | -411 490 | 45 069 960 | 0,21 % | NOK |
| NO0011157299 | Posten Norge AS 21/26 FRN | Oslo | 50 | 1,27 | 25.02.2022 | 16 000 000 | 99,74 | 16 000 000 | -41 733 | 15 978 587 | 0,07 % | NOK |
| NO0010790074 | Protector Forsikring ASA 17/47 FRN | Oslo | 100 | 3,85 | 31.03.2022 | 37 000 000 | 100,28 | 36 889 000 | 215 891 | 37 104 891 | 0,17 % | NOK |
| NO0010980683 | SailMar ASA 21/27 FRN | Oslo | 100 | 2,09 | 22.01.2022 | 76 000 000 | 102,17 | 76 000 000 | 1 650 158 | 77 959 013 | 0,36 % | NOK |
| NO0010834310 | Sandnes Spb 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,59 | 17.01.2022 | 24 000 000 | 101,90 | 24 000 000 | 457 046 | 24 584 820 | 0,11 % | NOK |
| NO0010917172 | Sandnes Spb 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,32 | 14.03.2022 | 60 000 000 | 100,20 | 60 256 600 | -135 790 | 60 160 410 | 0,27 % | NOK |
| XS2025992061 | Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN | Dublin | 20 | 0,98 | 17.01.2022 | 174 000 000 | 101,91 | 160 699 994 | 11 914 225 | 172 970 690 | 0,79 % | SEK |
| NO0011157323 | Schibsted ASA 21/26 FRN | Oslo | 100 | 1,59 | 25.02.2022 | 76 000 000 | 99,68 | 76 000 000 | -239 598 | 75 881 242 | 0,35 % | NOK |
| NO0011002537 | Spar Nord Bank AS 21/28 FRN | Dublin | 20 | 1,85 | 26.02.2022 | 85 000 000 | 100,13 | 85 000 000 | 113 552 | 85 266 433 | 0,39 % | NOK |
| NO0011089542 | Spb 1 Helgeland 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,24 | 07.03.2022 | 50 000 000 | 99,81 | 50 000 000 | -94 140 | 49 948 916 | 0,23 % | NOK |
| NO0011100786 | Spb 1 Helgeland 21/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,30 | 21.03.2022 | 226 000 000 | 99,59 | 225 673 520 | -596 391 | 225 166 901 | 1,03 % | NOK |
| NO0010859374 | Spb 1 Nordmøre 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,67 | 05.01.2022 | 15 000 000 | 102,52 | 15 534 000 | -155 541 | 15 372 897 | 0,07 % | NOK |
| NO0011113581 | Spb 1 Nordmøre 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,06 | 01.04.2022 | 39 000 000 | 99,69 | 38 914 980 | -37 389 | 38 874 146 | 0,18 % | NOK |
| NO0010886666 | Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,70 | 30.03.2022 | 11 000 000 | 101,26 | 11 000 000 | 139 101 | 11 139 620 | 0,05 % | NOK |
| NO0011150492 | Spb 1 Næringskreditt AS 21/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,06 | 14.02.2022 | 50 000 000 | 99,88 | 49 987 500 | -48 985 | 50 010 654 | 0,23 % | NOK |
| NO0010912819 | Spb 1 Ringerike Hadeland 20/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,45 | 14.03.2022 | 75 000 000 | 100,49 | 75 565 500 | -196 830 | 75 420 024 | 0,34 % | NOK |
| NO0010830755 | Spb 1 SMN 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,27 | 04.03.2022 | 20 000 000 | 101,17 | 20 320 000 | -86 546 | 20 264 982 | 0,09 % | NOK |
| NO0010872740 | Spb 1 SMN 20/25 2,375% | Nordic ABM | 20 | 2,38 | | 61 000 000 | 100,77 | 64 196 400 | -2 728 634 | 61 789 270 | 0,28 % | NOK |



| | | | | | | | | | | | | |
|---------------|--|------------|-----|------|------------|-------------|--------|-------------|-------------|-------------|--------|-----|
| NO0010872724 | Spb 1 SMN 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,18 | 10.01.2022 | 60 000 000 | 100,63 | 60 077 400 | 299 712 | 60 536 412 | 0,28 % | NOK |
| NO0010905474 | Spb 1 SMN 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,44 | 17.02.2022 | 100 000 000 | 100,75 | 100 000 000 | 750 330 | 100 926 330 | 0,46 % | NOK |
| NO0010802382 | Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN | Oslo | 100 | 2,26 | 23.02.2022 | 40 000 000 | 101,48 | 40 204 000 | 386 272 | 40 685 694 | 0,19 % | NOK |
| NO0010907850 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30% | Oslo | 20 | 1,30 | | 30 000 000 | 96,49 | 29 940 000 | -993 567 | 29 300 104 | 0,13 % | NOK |
| NO0010907843 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN | Oslo | 20 | 1,30 | 03.02.2022 | 130 000 000 | 100,48 | 130 104 100 | 521 577 | 130 897 955 | 0,60 % | NOK |
| NO0011179731 | Spb 1 Sørøst-Norge 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,28 | 20.02.2022 | 80 000 000 | 100,04 | 80 000 000 | 29 792 | 80 061 081 | 0,37 % | NOK |
| NO0010862014 | Spb 1 Østlandet 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,17 | 10.03.2022 | 61 000 000 | 101,27 | 61 000 000 | 776 750 | 61 853 788 | 0,28 % | NOK |
| NO0010895618 | Spb Møre 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,24 | 17.01.2022 | 11 000 000 | 100,70 | 11 036 080 | 41 121 | 11 106 376 | 0,05 % | NOK |
| NO0011096505 | Spb Narvik 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,29 | 14.03.2022 | 50 000 000 | 99,69 | 50 000 000 | -156 555 | 49 873 903 | 0,23 % | NOK |
| NO0010872344 | Spb Sør 19/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,36 | 22.03.2022 | 34 000 000 | 100,57 | 33 553 060 | 642 386 | 34 207 006 | 0,16 % | NOK |
| NO0010871247 | Spb Sør 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,11 | 14.03.2022 | 42 000 000 | 101,16 | 42 000 000 | 486 772 | 42 531 082 | 0,19 % | NOK |
| NO0011002529 | Spb Sør Boligkreditt AS 21/27 FRN | Oslo | 10 | 1,58 | 21.03.2022 | 200 000 000 | 102,79 | 206 708 000 | -1 130 940 | 205 673 616 | 0,94 % | NOK |
| NO0010820228 | Spb Vest 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,17 | 28.03.2022 | 15 000 000 | 100,66 | 14 913 000 | 186 186 | 15 101 899 | 0,07 % | NOK |
| NO0010861743 | Spb Vest 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,35 | 04.03.2022 | 20 000 000 | 100,61 | 19 644 000 | 478 642 | 20 141 392 | 0,09 % | NOK |
| NO0010852221 | Spb Vest 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,21 | 14.02.2022 | 18 000 000 | 101,34 | 18 000 000 | 241 639 | 18 292 469 | 0,08 % | NOK |
| NO0011008401 | Spb Vest 21/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,47 | 28.02.2022 | 120 000 000 | 99,66 | 120 000 000 | -406 020 | 119 750 780 | 0,55 % | NOK |
| NO0011130221 | Spb Vest 21/31 ADJ | Nordic ABM | 100 | 1,74 | 21.01.2022 | 46 000 000 | 99,41 | 46 000 000 | -273 580 | 45 884 276 | 0,21 % | NOK |
| NO0010873805 | Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,03 | 17.03.2022 | 70 000 000 | 100,38 | 69 480 000 | 784 523 | 70 292 562 | 0,32 % | NOK |
| NO0010985674 | Spb Vest Boligkreditt AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,54 | 04.02.2022 | 80 000 000 | 102,36 | 82 252 000 | -362 288 | 82 084 779 | 0,38 % | NOK |
| NO0010841034 | Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 1,29 | 21.03.2022 | 155 000 000 | 100,80 | 155 732 929 | 509 877 | 156 303 901 | 0,71 % | NOK |
| NO0010907470 | Spb Øst Boligkreditt AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,05 | 17.03.2022 | 158 000 000 | 100,39 | 158 605 600 | 14 487 | 158 684 603 | 0,73 % | NOK |
| NO0011024341 | Statnett SF 21/28 2,025% | Oslo | 50 | 2,03 | | 30 000 000 | 98,04 | 30 000 000 | -588 216 | 29 742 996 | 0,14 % | NOK |
| NO0010774813 | Steen & Strøm AS 16/23 FRN | Oslo | 100 | 1,96 | 23.03.2022 | 172 000 000 | 100,77 | 174 247 698 | -915 403 | 173 407 210 | 0,79 % | NOK |
| NO0010811698 | Steen & Strøm AS 17/22 1,093% | Oslo | 100 | 1,09 | | 10 000 000 | 100,34 | 10 244 719 | -477 760 | 9 773 663 | 0,04 % | SEK |
| NO0010878630 | Steen & Strøm AS 20/23 FRN | Oslo | 100 | 3,12 | 05.01.2022 | 38 000 000 | 102,56 | 38 000 000 | 973 587 | 39 260 107 | 0,18 % | NOK |
| NO0011104077 | Storebrand Bank ASA 21/31 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,83 | 23.03.2022 | 57 000 000 | 98,93 | 57 000 000 | -610 709 | 56 412 471 | 0,26 % | NOK |
| NO0010873177 | Storebrand Boligkred. AS 20/24 FRN | Oslo | 10 | 1,08 | 21.03.2022 | 30 000 000 | 100,33 | 30 000 000 | 98 901 | 30 108 801 | 0,14 % | NOK |
| NO0010894199 | Storebrand Boligkred. AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,92 | 25.03.2022 | 284 000 000 | 102,89 | 293 645 824 | -1 427 006 | 292 279 405 | 1,34 % | NOK |
| NO0011073140 | Storebrand Boligkred. AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,58 | 03.03.2022 | 132 000 000 | 102,38 | 135 105 960 | 37 184 | 135 305 358 | 0,62 % | NOK |
| NO0010863228 | Storebrand Liv AS 19/49 FRN | Oslo | 100 | 2,29 | 16.03.2022 | 62 000 000 | 102,37 | 58 237 696 | 3 541 281 | 61 836 437 | 0,28 % | SEK |
| NO0010706021 | Storebrand Liv AS 14/PERP FRN | Oslo | 100 | 3,62 | 25.03.2022 | 10 000 000 | 102,54 | 10 325 000 | -71 215 | 10 257 807 | 0,05 % | NOK |
| XS1964622283 | Telenor ASA 19/24 FRN | Luxembourg | 50 | 0,69 | 21.03.2022 | 195 000 000 | 101,11 | 180 904 639 | 11 011 489 | 191 956 205 | 0,88 % | SEK |
| NO0011101560 | Tensio AS 21/26 FRN | Oslo | 50 | 1,32 | 23.03.2022 | 110 000 000 | 99,44 | 110 000 000 | -612 194 | 109 420 073 | 0,50 % | NOK |
| NO0011151904 | Tine SA 21/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,36 | 17.02.2022 | 60 000 000 | 99,93 | 60 000 000 | -42 732 | 60 057 001 | 0,27 % | NOK |
| NO0010811987 | Yara International ASA 17/24 2,45% | Oslo | 100 | 2,45 | | 51 000 000 | 100,76 | 50 560 968 | 825 657 | 51 448 245 | 0,24 % | NOK |
| US984851AF24 | Yara International ASA 18/28 4,75% | Trace | 100 | 4,75 | | 4 500 000 | 113,68 | 53 186 261 | -8 023 583 | 45 314 693 | 0,21 % | USD |
| US984851AG07 | Yara International ASA 20/30 3,148% | Trace | 100 | 3,15 | | 20 000 000 | 103,59 | 194 548 491 | -11 644 925 | 183 274 127 | 0,84 % | USD |
| Island | | | | | | | | | | | | |
| XS1914314726 | Anion Banki HF 18/28 FRN | Luxembourg | 100 | 3,00 | 22.02.2022 | 12 000 000 | 101,00 | 12 217 449 | -419 841 | 11 835 558 | 0,05 % | SEK |
| XS2025568846 | Anion Banki HF 19/29 FRN | Luxembourg | 100 | 4,28 | 10.01.2022 | 40 000 000 | 101,57 | 40 134 000 | 494 912 | 41 014 112 | 0,19 % | NOK |
| XS2096640623 | Anion Banki HF 19/29 FRN | Luxembourg | 100 | 3,59 | 21.03.2022 | 19 000 000 | 103,18 | 18 993 736 | 88 067 | 19 102 097 | 0,09 % | SEK |
| XS2017804548 | Islandsbanki HF 19/29 FRN | Dublin | 100 | 3,81 | 28.03.2022 | 84 000 000 | 103,16 | 79 643 244 | 4 707 785 | 84 385 615 | 0,39 % | SEK |
| NO0011042269 | Islandsbanki HF 21/24 FRN | Dublin | 20 | 1,42 | 10.01.2022 | 75 000 000 | 100,20 | 75 000 000 | 147 503 | 75 396 003 | 0,34 % | NOK |



| | | | | | | | | | | | | |
|----------------|---|------------|-----|------|------------|-------------|--------|-------------|-------------|-------------|------------------|-----|
| XS2411726438 | Landsbankinn HF 0 3/4 05/25/26 | Dublin | 20 | 0,75 | | 10 000 000 | 99,69 | 98 594 284 | 1 261 712 | 99 930 090 | 0,46 % | EUR |
| XS1876547420 | Landsbankinn HF 18/28 ADJ | Dublin | 20 | 3,13 | 06.09.2022 | 15 550 000 | 101,04 | 154 627 102 | 2 754 779 | 158 928 763 | 0,73 % 2,24 % | EUR |
| Finland | | | | | | | | | | | | |
| XS2053056615 | Aktia Bank ABP 19/29 ADJ | Luxembourg | 100 | 1,38 | 18.09.2022 | 700 000 | 100,68 | 7 071 642 | -12 765 | 7 085 967 | 0,03 % | EUR |
| FI4000312095 | DNA OYJ 18/25 1,375% | Helsinki | 100 | 1,38 | | 9 500 000 | 103,57 | 91 358 455 | 7 194 883 | 99 553 451 | 0,45 % | EUR |
| XS2113885011 | Elenia Verkko OYJ 20/27 0,375% | London | 100 | 0,38 | | 15 600 000 | 99,60 | 155 278 406 | 355 536 | 156 160 503 | 0,71 % | EUR |
| XS2230266301 | Elisa OYJ 20/27 0,25% | Luxembourg | 100 | 0,25 | | 7 000 000 | 99,02 | 74 406 501 | -4 981 280 | 69 476 606 | 0,32 % | EUR |
| XS2053053273 | Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ | Dublin | 100 | 1,88 | 04.10.2022 | 8 000 000 | 102,91 | 79 398 077 | 3 067 345 | 82 827 659 | 0,38 % | EUR |
| XS1626574708 | Metslo Outotec OYJ 17/24 1,125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 11 810 000 | 102,31 | 113 097 107 | 7 932 710 | 121 762 671 | 0,56 % | EUR |
| XS2264692737 | Metslo Outotec OYJ 20/28 0,875% | Luxembourg | 100 | 0,88 | | 5 400 000 | 100,90 | 57 114 480 | -2 539 123 | 54 859 322 | 0,25 % | EUR |
| FI4000261201 | Neste OYJ 17/24 1,50% | Helsinki | 100 | 1,50 | | 12 300 000 | 102,88 | 121 123 390 | 5 620 380 | 127 791 828 | 0,58 % | EUR |
| FI4000496286 | Neste OYJ 21/28 0,75% | Helsinki | 100 | 0,75 | | 9 200 000 | 99,60 | 91 930 454 | -150 482 | 92 312 049 | 0,42 % | EUR |
| NO0010882558 | Nordea Bank ABP 20/25 FRN | Oslo | 20 | 1,75 | 21.02.2022 | 30 000 000 | 101,96 | 30 661 500 | -74 958 | 30 647 792 | 0,14 % | NOK |
| XS2403444677 | Nordea Bank ABP 21/28 0,50% | Dublin | 20 | 0,50 | | 5 000 000 | 99,69 | 48 345 092 | 1 582 905 | 49 968 475 | 0,23 % | EUR |
| XS2343459074 | Nordea Bank ABP 21/31 ADJ | Dublin | 100 | 0,63 | 18.08.2022 | 18 600 000 | 99,27 | 186 097 499 | -1 153 418 | 185 374 753 | 0,85 % | EUR |
| XS2182066543 | OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN | Dublin | 100 | 2,19 | 03.03.2022 | 140 000 000 | 104,16 | 143 892 000 | -1 944 193 | 142 180 355 | 0,65 % | SEK |
| XS2354246816 | OP Corporate Bank PLC 21/28 0,375% | Dublin | 20 | 0,38 | | 9 000 000 | 98,68 | 89 881 244 | -923 592 | 89 141 034 | 0,41 % | EUR |
| XS1995716211 | Sampo OYJ 19/49 ADJ | London | 100 | 3,38 | 23.05.2022 | 2 100 000 | 112,36 | 20 303 390 | 3 330 170 | 24 065 343 | 0,11 % | EUR |
| XS2226645278 | Sampo OYJ 20/52 ADJ | London | 100 | 2,50 | 03.09.2022 | 19 700 000 | 105,00 | 206 622 737 | 568 471 | 208 799 525 | 0,95 % | EUR |
| FI4000348982 | TietoEVRY OYJ 18/24 1,375% | Helsinki | 100 | 1,38 | | 5 500 000 | 102,33 | 53 432 595 | 2 939 554 | 56 600 434 | 0,26 % | EUR |
| FI4000440540 | TietoEVRY OYJ 20/25 2,00% | Helsinki | 100 | 2,00 | | 21 900 000 | 104,53 | 237 093 700 | -7 795 376 | 231 666 201 | 1,06 % | EUR |
| USX9518SAB44 | UPM-Kymmene OYJ 97/27 7,45% | London | 100 | 7,45 | | 4 000 000 | 127,06 | 50 029 638 | -5 160 376 | 45 123 630 | 0,21 % 8,57 % | USD |
| Danmark | | | | | | | | | | | | |
| XS2410368042 | A.P. Møller - Mærsk A/S 21/31 0,75% | Luxembourg | 100 | 0,75 | | 10 650 000 | 99,44 | 105 180 009 | 897 273 | 106 156 192 | 0,49 % | EUR |
| DK0030487806 | ALM Brand A/S 21/31 FRN | København | 100 | 1,22 | 14.01.2022 | 70 000 000 | 100,25 | 93 282 000 | 1 236 708 | 94 768 603 | 0,43 % | DKK |
| XS2342725947 | Arla Foods Amba 21/26 FRN | Dublin | 100 | 0,60 | 17.01.2022 | 78 000 000 | 99,59 | 77 079 600 | -1 463 036 | 75 710 829 | 0,35 % | SEK |
| XS1972627530 | Arla Foods Finance A/S 19/24 1,575% | Dublin | 100 | 1,58 | | 9 000 000 | 101,51 | 8 328 327 | 564 645 | 8 995 691 | 0,04 % | SEK |
| XS1972626565 | Arla Foods Finance A/S 19/24 FRN | Dublin | 100 | 1,14 | 04.04.2022 | 38 000 000 | 101,47 | 35 164 049 | 2 368 153 | 37 634 826 | 0,17 % | SEK |
| XS1967697738 | Danske Bank A/S 19/29 ADJ | Dublin | 100 | 2,50 | 21.06.2022 | 3 300 000 | 104,72 | 35 304 647 | -691 198 | 35 050 396 | 0,16 % | EUR |
| XS2078761785 | Danske Bank A/S 19/30 ADJ | Dublin | 100 | 1,38 | 12.02.2022 | 11 900 000 | 101,53 | 121 377 715 | -357 081 | 122 466 488 | 0,56 % | EUR |
| NO0010885353 | Danske Bank A/S 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,20 | 28.02.2022 | 80 000 000 | 100,77 | 80 000 000 | 618 784 | 80 704 117 | 0,37 % | NOK |
| XS2225893630 | Danske Bank A/S 20/30 ADJ | Dublin | 100 | 1,50 | 02.09.2022 | 6 000 000 | 101,73 | 63 215 201 | -2 075 295 | 61 436 281 | 0,28 % | EUR |
| NO0010931850 | Danske Bank A/S 21/26 FRN | Dublin | 20 | 1,28 | 17.02.2022 | 50 000 000 | 99,97 | 50 039 500 | -55 090 | 50 062 632 | 0,23 % | NOK |
| XS2299135819 | Danske Bank A/S 21/31 ADJ | Dublin | 100 | 1,00 | 15.05.2022 | 8 000 000 | 99,59 | 81 881 275 | -2 075 808 | 80 308 770 | 0,37 % | EUR |
| NO0010806912 | DFDS A/S 17/22 FRN | Oslo | 100 | 2,29 | 28.03.2022 | 43 000 000 | 99,81 | 42 972 126 | -54 578 | 42 925 753 | 0,20 % | NOK |
| DK0030403993 | DSV A/S 17/24 1,75% | København | 50 | 1,75 | | 5 900 000 | 104,04 | 57 571 113 | 3 915 224 | 61 775 345 | 0,28 % | EUR |
| XS2412258522 | GN Store Nord A/S 21/24 0,875% | Dublin | 100 | 0,88 | | 10 300 000 | 100,62 | 101 531 858 | 2 280 836 | 103 901 730 | 0,47 % | EUR |
| XS2243299463 | H. Lundbeck A/S 20/27 0,875% | Dublin | 100 | 0,88 | | 14 900 000 | 100,95 | 162 754 649 | -12 091 721 | 150 941 994 | 0,69 % | EUR |
| XS1145526825 | ISS Global A/S 14/24 2,125% | Luxembourg | 100 | 2,13 | | 557 000 | 105,44 | 5 659 431 | 223 376 | 5 892 227 | 0,03 % | EUR |
| XS2013618421 | ISS Global A/S 19/26 0,875% | Luxembourg | 100 | 0,88 | | 1 000 000 | 100,95 | 10 212 803 | -101 197 | 10 158 669 | 0,05 % | EUR |
| XS1592283391 | Jyske Bank A/S 17/29 ADJ | London | 100 | 2,25 | 05.04.2022 | 7 500 000 | 103,47 | 71 271 703 | 6 454 685 | 78 976 722 | 0,36 % | EUR |
| XS2109391214 | Jyske Bank A/S 20/31 ADJ | Dublin | 100 | 1,25 | 28.01.2022 | 12 300 000 | 100,78 | 124 222 269 | -63 272 | 125 580 880 | 0,57 % | EUR |
| NO0010960446 | Jyske Bank A/S 21/31 FRN | Dublin | 100 | 2,20 | 24.03.2022 | 24 000 000 | 99,64 | 23 784 000 | 130 606 | 23 920 472 | 0,11 % | NOK |



| | | | | | | | | | | | | |
|---|--|------------|-----|------|------------|-------------|--------|-------------|-------------|---------------|---------------|-----|
| DK0030487996 | Nykredit Real A/S 21/31 0,875% | København | 100 | 0,88 | | 3 000 000 | 99,14 | 29 884 012 | -93 235 | 29 903 153 | 0,14 % | EUR |
| DK0009526998 | Nykredit Realkredit A/S 20/27 0,75% | København | 20 | 0,75 | | 8 000 000 | 101,19 | 78 839 571 | 2 245 190 | 81 652 815 | 0,37 % | EUR |
| NO0010751837 | Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN | Oslo | 100 | 3,54 | 14.02.2022 | 90 000 000 | 105,19 | 92 640 441 | 2 026 419 | 95 073 960 | 0,43 % | NOK |
| NO0010995723 | Tryg Forsikring A/S 21/51 FRN | Oslo | 100 | 2,04 | 12.02.2022 | 40 000 000 | 98,83 | 40 000 000 | -468 720 | 39 642 347 | 0,18 % | NOK |
| DK0030420492 | Velliv, Pension A/S 18/28 FRN | København | 100 | 2,74 | 08.03.2022 | 140 000 000 | 101,69 | 132 223 863 | 6 351 795 | 138 814 303 | 0,63 % | SEK |
| | | | | | | | | | | | 7,96 % | |
| Europa | | | | | | | | | | | | |
| FR00140057U9 | BNP 0 7/8 08/31/33 EMTN | Paris | 100 | 0,88 | | 18 200 000 | 97,74 | 190 638 453 | -12 457 185 | 178 714 429 | 0,82 % | EUR |
| XS2123828092 | BNP Paribas SA 20/30 FRN | Paris | 100 | 2,02 | 21.02.2022 | 44 000 000 | 100,25 | 44 014 800 | 97 220 | 44 208 306 | 0,20 % | NOK |
| FR0014001JW7 | BNP Paribas SA 21/29 FRN | Paris | 20 | 1,57 | 20.01.2022 | 34 000 000 | 100,62 | 34 000 000 | 210 545 | 34 317 305 | 0,16 % | NOK |
| XS1822791619 | Citycon Treasury B.V 18/27 2,375% | Dublin | 100 | 2,38 | | 16 900 000 | 104,47 | 162 530 962 | 14 316 273 | 180 702 348 | 0,83 % | EUR |
| XS2310411090 | Citycon Treasury B.V 21/28 1,625% | Dublin | 100 | 1,63 | | 5 700 000 | 99,80 | 57 672 923 | -694 486 | 57 725 736 | 0,26 % | EUR |
| XS2332689418 | Danfoss Finance I B.V. 21/26 0,125% | Luxembourg | 100 | 0,13 | | 5 100 000 | 99,31 | 51 200 439 | -471 830 | 50 771 820 | 0,23 % | EUR |
| XS2303070911 | H&M Finance B.V. 21/29 0,25% | Dublin | 100 | 0,25 | | 13 000 000 | 97,12 | 131 486 665 | -5 025 558 | 126 575 266 | 0,58 % | EUR |
| XS2199343513 | ISS Finance B.V 20/25 1,25% | Luxembourg | 100 | 1,25 | | 6 000 000 | 102,91 | 65 024 763 | -3 176 598 | 62 212 460 | 0,28 % | EUR |
| XS1960260021 | LeasePlan Corporation NV 19/24 1,375% | Berlin | 20 | 1,38 | | 1 000 000 | 103,07 | 9 687 211 | 636 543 | 10 436 575 | 0,05 % | EUR |
| XS2155365641 | LeasePlan Corporation NV 3 1/2 04/09/25 EMTN | Frankfurt | 20 | 3,50 | | 10 000 000 | 110,68 | 113 017 299 | -2 156 786 | 113 415 382 | 0,52 % | EUR |
| XS2342227837 | Sagax EURO MTN NL B.V. 21/29 1,00% | Dublin | 100 | 1,00 | | 5 000 000 | 97,43 | 52 487 524 | -3 695 136 | 49 105 229 | 0,22 % | EUR |
| | | | | | | | | | | | 4,15 % | |
| Derivater & Valutakontrakter | | | | | | | | | | | | |
| | EUR & SEK FX forward 19/01/22 | | | | | | | | | -54 385 709 | -0,25 % | NOK |
| | EUR, SEK & USD FX forward 16/02/22 | | | | | | | | | 11 943 506 | 0,05 % | NOK |
| | DKK, EUR & SEK FX forward 16/03/22 | | | | | | | | | 53 143 007 | 0,24 % | NOK |
| | IRS EU6M -0.0455 27/06/26 FI | | | | | | | | | -400 077 679 | -1,83 % | NOK |
| | IRS EU6M -0.0455 27/06/26 FL | | | | | | | | | 400 647 453 | 1,83 % | NOK |
| | IRS EU6M -0.0525 30/08/22 FI | | | | | | | | | -100 468 785 | -0,46 % | NOK |
| | IRS EU6M -0.0525 30/08/22 FL | | | | | | | | | 99 990 139 | 0,46 % | NOK |
| | IRS EU6M -0.4025 26/09/24 FI | | | | | | | | | -994 670 411 | -4,54 % | NOK |
| | IRS EU6M -0.4025 26/09/24 FL | | | | | | | | | 1 000 343 604 | 4,57 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.2340 22/11/22 FI | | | | | | | | | -201 720 852 | -0,92 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.2340 22/11/22 FL | | | | | | | | | 200 229 128 | 0,91 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.4300 05/06/24 FI | | | | | | | | | -510 172 834 | -2,33 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.4300 05/06/24 FL | | | | | | | | | 500 652 173 | 2,29 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.4640 16/09/24 FI | | | | | | | | | -510 462 799 | -2,33 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.4640 16/09/24 FL | | | | | | | | | 500 095 151 | 2,29 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.5370 07/11/26 FI | | | | | | | | | -102 838 291 | -0,47 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.5370 07/11/26 FL | | | | | | | | | 100 091 770 | 0,46 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.5525 16/03/24 FI | | | | | | | | | -256 076 849 | -1,17 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.5525 16/03/24 FL | | | | | | | | | 250 051 649 | 1,14 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.6580 22/04/25 FI | | | | | | | | | -464 464 379 | -2,12 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.6580 22/04/25 FL | | | | | | | | | 450 305 150 | 2,06 % | NOK |
| | IRS EU6Mmi 0.3100 29/06/26 FI | | | | | | | | | -690 824 322 | -3,16 % | NOK |
| | IRS EU6Mmi 0.3100 29/06/26 FL | | | | | | | | | 701 127 378 | 3,20 % | NOK |



| | | | | | | |
|---------------------------------|--|--|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------------|
| IRS EU6M -0.1890 15/03/28 FI | | | | | | |
| IRS EU6M -0.1890 15/03/28 FL | | | -442 434 966 | -2,02 % | NOK | |
| IRS EU6M 0.0010 30/06/29 FI | | | 450 089 800 | 2,06 % | NOK | |
| IRS EU6M 0.0010 30/06/29 FL | | | -905 525 378 | -4,14 % | NOK | |
| | | | 915 958 709 | 4,19 % | NOK | |
| | | | | 0,00 % | | |
| Sum verdipapirportefølje | | | 20 856 183 445 | -56 763 047 | 20 865 115 638 | 95,34 % |



Alfred Berg Nordic Investment Grade FO

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 38 647 009 | 28 344 659 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 151 934 895 | -32 471 693 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -179 476 336 | 84 268 980 |
| Porteføljeresultat | | 11 105 568 | 80 141 947 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -13 786 717 | -10 218 883 |
| Andre kostnader | | -89 565 | -101 410 |
| Forvaltningsresultat | | -13 876 282 | -10 320 294 |
| Arsresultat | | -2 770 714 | 69 821 653 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | 57 368 | 1 139 531 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 160 201 252 | 0 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -163 029 335 | 68 682 122 |
| Sum disponert | | -2 770 714 | 69 821 653 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 11 | 2 641 253 695 | 2 480 586 507 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 11 | 11 437 269 | 10 960 870 |
| Andre fordringer | | 140 421 | 88 336 |
| Bankinnskudd | | 116 056 350 | 88 047 190 |
| SUM EIENDELER | | 2 768 887 735 | 2 579 682 904 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 2 769 126 971 | 2 428 455 622 |
| Overkurs/underkurs | | 37 239 988 | 25 777 205 |
| Opptjent egenkapital | | -38 657 929 | 124 371 414 |
| Sum egenkapital | 8, 9 | 2 767 709 030 | 2 578 604 241 |
| GJELD | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 1 178 705 | 1 078 663 |
| Sum gjeld | | 1 178 705 | 1 078 663 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 2 768 887 735 | 2 579 682 904 |

Oslo, 19.04.2022

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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Amesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikojustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integreringen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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

Fondets plasseringer i finansielle derivater er oppført i note 11 porteføljeoversikter. Alfred Bergs rentefond benytter renteswapper for å gjøre endringer i porteføljenes durasjon og som et substitutt for å oppnå renteeksponering når det ikke er relevante kredittpapirer tilgjengelige i markedet. Fondet benytter valuta-terminkontrakter til å sikre valutaeksponering i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondets plasseringer ved utgangen av 2021 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 0,37.

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 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 2021 var kr 89 565.



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 Egenkapital

| | Sum |
|--------------------------|----------------------|
| Egenkapital 1.1 | 2 578 604 241 |
| Tegninger | 453 076 755 |
| Innløsninger | -101 000 000 |
| Utdeling til andelseiere | -160 201 252 |
| Årets resultat | -2 770 714 |
| Egenkapital 31.12 | 2 767 709 030 |

Note 9 Antall andeler og innløsningskurs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Antall andeler per 31.12 | 27 691 270 | 24 284 556 | 17 439 414 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 99,95 | 106,19 | 102,61 |

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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 146, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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.



Alfred Berg Nordic Investment Grade FO

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko | | | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel % | Valuta |
|----------------|---------------------------|------------|--------|-----------------|--------------------|------------|-------------|------------|---------------------------|------------------------------|---------|--------|
| | | | Klasse | Eff. % rente | Neste Rentereg. | | | | | | | |
| Sverige | | | | | | | | | | | | |
| XS1962543820 | AB Sagax 19/25 2,25% | Dublin | 100 | 2,25 | | 1 823 000 | 105,25 | 17 777 371 | 1 441 901 | 19 549 076 | 0,71 % | EUR |
| XS1877892148 | AB SKF 18/25 1,25% | Luxembourg | 100 | 1,25 | | 1 000 000 | 103,79 | 9 714 236 | 682 036 | 10 432 290 | 0,38 % | EUR |
| SE0014449641 | AB SKF 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,89 | 10.03.2022 | 20 000 000 | 101,48 | 20 358 032 | -601 711 | 19 766 462 | 0,71 % | SEK |
| | Akelius Residential Prop. | | | | | | | | | | | |
| XS2228897158 | 20/28 1,00% | Stockholm | 100 | 1,00 | | 500 000 | 99,12 | 5 264 700 | -300 622 | 5 011 827 | 0,18 % | EUR |
| | Alfa Laval Treasury Int | | | | | | | | | | | |
| XS2017324844 | AB 19/24 0,25% | Dublin | 100 | 0,25 | | 500 000 | 100,60 | 5 205 678 | -167 579 | 5 044 582 | 0,18 % | EUR |
| | Atrium Ljungberg AB | | | | | | | | | | | |
| SE0011643303 | 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,25 | 21.02.2022 | 8 000 000 | 101,32 | 8 158 860 | -268 596 | 7 900 800 | 0,29 % | SEK |
| SE0014829784 | Bilia AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,64 | 01.04.2022 | 14 000 000 | 100,77 | 14 693 000 | -960 195 | 13 730 942 | 0,50 % | SEK |
| | Castellum AB 19/24 | | | | | | | | | | | |
| SE0011426147 | FRN | Stockholm | 100 | 1,50 | 28.03.2022 | 4 000 000 | 101,84 | 3 984 360 | -19 176 | 3 965 672 | 0,14 % | SEK |
| | Castellum AB 20/25 | | | | | | | | | | | |
| SE0013359734 | FRN | Stockholm | 100 | 1,58 | 21.02.2022 | 8 000 000 | 102,65 | 8 220 800 | -227 434 | 8 007 730 | 0,29 % | SEK |
| | Castellum AB 21/26 | | | | | | | | | | | |
| SE0013104569 | FRN | Stockholm | 100 | 0,94 | 28.02.2022 | 10 000 000 | 99,87 | 9 979 557 | -258 162 | 9 729 510 | 0,35 % | SEK |
| XS2187707893 | Ellevio AB 20/27 FRN | Dublin | 100 | 1,33 | 11.03.2022 | 38 000 000 | 103,46 | 38 962 360 | -695 183 | 38 291 701 | 1,38 % | SEK |
| | Epiroc Aktieföretag 20/26 | | | | | | | | | | | |
| XS2258568778 | FRN | Dublin | 100 | 0,70 | 18.02.2022 | 28 000 000 | 101,41 | 29 256 191 | -1 616 147 | 27 662 864 | 1,00 % | SEK |
| SE0013359759 | Fabege AB 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,20 | 21.02.2022 | 20 000 000 | 101,30 | 20 382 000 | -661 500 | 19 745 787 | 0,71 % | SEK |
| SE0013882537 | Fabege AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,05 | 22.03.2022 | 10 000 000 | 100,71 | 10 497 179 | -693 825 | 9 805 920 | 0,35 % | SEK |
| SE0013883261 | Fabege AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,91 | 17.01.2022 | 16 000 000 | 99,41 | 15 667 200 | -183 988 | 15 513 659 | 0,56 % | SEK |
| SE0016274039 | Fabege AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,83 | 01.03.2022 | 8 000 000 | 99,29 | 8 126 400 | -394 372 | 7 737 388 | 0,28 % | SEK |
| | Fastighets AB Bakter | | | | | | | | | | | |
| NO0010986854 | 21/28 2,86% | Stockholm | 100 | 2,86 | | 34 000 000 | 97,34 | 33 921 120 | -826 747 | 33 755 072 | 1,22 % | NOK |
| SE0016274179 | Gefinge AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,78 | 04.02.2022 | 8 000 000 | 100,05 | 7 818 400 | -27 501 | 7 800 528 | 0,28 % | SEK |
| | Heimstaden Bostad AB | | | | | | | | | | | |
| XS2259800121 | 20/25 FRN | Dublin | 100 | 1,18 | 25.02.2022 | 25 000 000 | 101,43 | 26 217 500 | -1 534 996 | 24 711 219 | 0,89 % | SEK |
| | Heimstaden Bostad | | | | | | | | | | | |
| XS2397252102 | Treasury 21/28 1,00% | Dublin | 100 | 1,00 | | 700 000 | 99,72 | 6 931 045 | 61 048 | 7 007 269 | 0,25 % | EUR |
| | Heimstaden Bostad | | | | | | | | | | | |
| XS2384269366 | Treasury 21/29 0,75% | Dublin | 100 | 0,75 | | 300 000 | 95,83 | 3 050 248 | -170 738 | 2 886 672 | 0,10 % | EUR |
| | Hemsö Fastighets AB | | | | | | | | | | | |
| XS1488494987 | 16/26 1,00% | Dublin | 50 | 1,00 | | 1 365 000 | 103,21 | 14 197 818 | -86 549 | 14 153 598 | 0,51 % | EUR |
| SE0013104122 | Hexagon AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,24 | 17.03.2022 | 16 000 000 | 102,38 | 16 767 807 | -822 969 | 15 952 323 | 0,58 % | SEK |
| SE0013104262 | Hexagon AB 20/26 FRN | Stockholm | 100 | 1,15 | 07.03.2022 | 36 000 000 | 101,67 | 36 511 989 | -884 556 | 35 654 345 | 1,29 % | SEK |
| | Holmen AB 19/24 0,73% | | | | | | | | | | | |
| SE0013359437 | Hufvudstaden AB 21/26 | Stockholm | 100 | 0,73 | | 20 000 000 | 99,74 | 18 547 864 | 870 103 | 19 442 048 | 0,70 % | SEK |
| | 1,188% | | | | | | | | | | | |
| SE0013360120 | Hufvudstaden AB 21/26 | Stockholm | 100 | 1,19 | | 18 000 000 | 99,07 | 18 023 400 | -665 760 | 17 524 739 | 0,63 % | SEK |
| | 1,293% | | | | | | | | | | | |
| SE0013883246 | Humlegården | Stockholm | 100 | 1,29 | | 22 000 000 | 98,93 | 21 489 600 | -304 367 | 21 243 689 | 0,77 % | SEK |
| | Fastigheter AB 20/25 | | | | | | | | | | | |
| SE0013882529 | FRN | Stockholm | 100 | 1,05 | 22.03.2022 | 6 000 000 | 101,01 | 6 154 800 | -255 646 | 5 900 693 | 0,21 % | SEK |
| | Husvarna AB 19/24 | | | | | | | | | | | |
| SE0013359478 | FRN | Stockholm | 100 | 0,67 | 04.03.2022 | 30 000 000 | 100,92 | 29 352 043 | 118 470 | 29 484 039 | 1,07 % | SEK |
| | ICA Gruppen AB 20/25 | | | | | | | | | | | |
| SE0012676740 | FRN | Stockholm | 100 | 0,54 | 28.02.2022 | 4 000 000 | 100,28 | 3 810 400 | 94 044 | 3 906 306 | 0,14 % | SEK |
| | Industrivården AB 21/26 | | | | | | | | | | | |
| SE0013882834 | 0,50% | Stockholm | 50 | 0,50 | | 10 000 000 | 97,56 | 10 130 440 | -634 242 | 9 537 703 | 0,34 % | SEK |
| | Indutrade AB 19/24 FRN | | | | | | | | | | | |
| SE0012676419 | Investment AB Latour | Stockholm | 100 | 1,26 | 28.03.2022 | 40 000 000 | 101,90 | 38 461 598 | 1 214 770 | 39 681 806 | 1,43 % | SEK |
| | 19/25 FRN | | | | | | | | | | | |
| SE0012676658 | Investment AB Latour | Stockholm | 50 | 0,73 | 28.03.2022 | 16 000 000 | 101,31 | 15 119 362 | 659 063 | 15 779 683 | 0,57 % | SEK |
| | 21/27 FRN | | | | | | | | | | | |
| SE0013102357 | Kinnevik AB 20/25 FRN | Stockholm | 50 | 0,46 | 16.03.2022 | 34 000 000 | 99,46 | 34 147 800 | -1 232 075 | 32 922 000 | 1,19 % | SEK |
| SE0012676005 | Kinnevik AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,70 | 21.02.2022 | 26 000 000 | 100,89 | 25 220 048 | 313 343 | 25 554 090 | 0,92 % | SEK |
| SE0013360534 | L E Lundbergföretagen | Stockholm | 100 | 0,60 | 23.02.2022 | 18 000 000 | 99,95 | 17 895 600 | -382 372 | 17 524 232 | 0,63 % | SEK |
| | AB 19/25 0,91% | | | | | | | | | | | |
| SE0012676609 | L E Lundbergföretagen | Stockholm | 50 | 0,91 | | 20 000 000 | 99,42 | 19 028 714 | 326 663 | 19 378 507 | 0,70 % | SEK |
| | AB 20/27 0,804% | | | | | | | | | | | |
| SE0013882750 | Lantmännen Ekonomisk | Stockholm | 50 | 0,80 | | 16 000 000 | 97,14 | 16 662 400 | -1 533 116 | 15 201 284 | 0,55 % | SEK |
| | Förening 21/26 FRN | | | | | | | | | | | |
| SE0013102159 | Loomis AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,70 | 27.01.2022 | 10 000 000 | 99,87 | 9 859 000 | -137 557 | 9 733 728 | 0,35 % | SEK |
| SE0013360559 | Mölnlycke Holding AB | Stockholm | 100 | 1,24 | 28.02.2022 | 10 000 000 | 99,99 | 9 927 000 | -193 681 | 9 743 721 | 0,35 % | SEK |
| | 17/25 1,875% | | | | | | | | | | | |
| XS1564337993 | Mölnlycke Holding AB | Luxembourg | 100 | 1,88 | | 900 000 | 105,14 | 8 379 132 | 1 098 536 | 9 619 373 | 0,35 % | EUR |
| | 20/31 0,625% | | | | | | | | | | | |
| XS2270406452 | NIBE Industrier AB | Luxembourg | 100 | 0,63 | | 1 000 000 | 96,53 | 10 683 161 | -1 014 280 | 9 735 068 | 0,35 % | EUR |
| | 21/26 FRN | | | | | | | | | | | |
| SE0013883071 | Nordic Entertainment | Stockholm | 100 | 0,74 | 03.03.2022 | 30 000 000 | 100,45 | 30 159 000 | -825 737 | 29 350 161 | 1,06 % | SEK |
| | Group AB 20/25 FRN | | | | | | | | | | | |
| SE0012676138 | PEAB Finans AB 21/26 | Stockholm | 100 | 2,16 | 28.03.2022 | 4 000 000 | 104,29 | 4 275 343 | -214 591 | 4 061 685 | 0,15 % | SEK |
| | FRN | | | | | | | | | | | |
| SE0013104700 | Rikshem AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,20 | 07.03.2022 | 8 000 000 | 99,92 | 8 087 200 | -306 424 | 7 787 016 | 0,28 % | SEK |
| XS2112936161 | Sandvik AB 14/26 3,00% | Dublin | 50 | 0,46 | 03.02.2022 | 12 000 000 | 100,47 | 11 397 600 | 338 071 | 11 744 346 | 0,42 % | SEK |
| XS1078218218 | | London | 50 | 3,00 | | 100 000 | 112,57 | 1 245 134 | -117 603 | 1 143 667 | 0,04 % | EUR |



| | | | | | | | | | | | | |
|--------------|---|------------|-----|------|------------|------------|--------|------------|------------|------------|----------------|-----|
| XS2411720233 | Sandvik AB 21/28 0,375% | Luxembourg | 50 | 0,38 | | 1 000 000 | 99,19 | 9 932 030 | 2 736 | 9 938 471 | 0,36 % | EUR |
| XS2156598109 | Scania CV 20/25 FRN | Luxembourg | 100 | 3,69 | 17.01.2022 | 10 000 000 | 107,66 | 10 827 800 | -61 723 | 10 841 927 | 0,39 % | NOK |
| XS2156494747 | Scania CV 20/25 FRN | London | 100 | 2,92 | 17.01.2022 | 4 000 000 | 108,37 | 4 117 600 | 102 050 | 4 243 052 | 0,15 % | SEK |
| XS1567901761 | Securitas AB 17/24 1,125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 1 000 000 | 101,97 | 8 879 424 | 1 333 898 | 10 310 262 | 0,37 % | EUR |
| XS2303927227 | Securitas AB 21/28 0,25% | Luxembourg | 100 | 0,25 | | 1 000 000 | 96,73 | 10 190 942 | -501 677 | 9 710 669 | 0,35 % | EUR |
| SE0013103744 | Sparbanken Skåne AB 19/24 FRN | Stockholm | 20 | 0,84 | 21.01.2022 | 6 000 000 | 101,26 | 5 568 611 | 345 437 | 5 923 665 | 0,21 % | SEK |
| NO0010886054 | Stadshypotek AB 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,27 | 24.03.2022 | 50 000 000 | 100,69 | 50 114 000 | 229 695 | 50 350 751 | 1,82 % | NOK |
| SE0010599019 | Stockholm Exergi Holding AB 17/25 1,75% | Stockholm | 100 | 1,75 | | 6 000 000 | 102,50 | 5 615 836 | 370 574 | 6 073 286 | 0,22 % | SEK |
| SE0010599001 | Stockholm Exergi Holding AB 17/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,89 | 24.02.2022 | 27 000 000 | 101,76 | 26 792 689 | -47 935 | 26 768 659 | 0,97 % | SEK |
| SE0012193829 | Stockholm Exergi Holding AB 19/26 0,893% | Stockholm | 100 | 0,89 | | 30 000 000 | 97,95 | 29 957 806 | -1 355 907 | 28 680 855 | 1,04 % | SEK |
| SE0013102258 | Stockholm Exergi Holding AB 21/28 FRN | Stockholm | 100 | 0,74 | 11.02.2022 | 10 000 000 | 100,01 | 10 025 513 | -290 150 | 9 745 394 | 0,35 % | SEK |
| SE0013102373 | Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN | Stockholm | 100 | 0,80 | 21.03.2022 | 16 000 000 | 100,33 | 15 985 600 | -360 194 | 15 628 850 | 0,56 % | SEK |
| XS2343563214 | Swedbank AB 21/27 ADJ | Dublin | 20 | 0,30 | 20.05.2022 | 1 900 000 | 99,37 | 18 561 972 | 348 531 | 18 945 697 | 0,68 % | EUR |
| XS2282210231 | Swedbank AB 21/28 0,20% | Dublin | 20 | 0,20 | | 800 000 | 97,90 | 8 344 693 | -499 488 | 7 860 704 | 0,28 % | EUR |
| XS2187707976 | Tele2 AB 20/25 FRN | Luxembourg | 100 | 1,09 | 10.03.2022 | 5 000 000 | 102,41 | 5 102 500 | -118 157 | 4 987 446 | 0,18 % | SEK |
| XS2251655648 | Tele2 AB 20/27 FRN | Luxembourg | 100 | 0,94 | 03.02.2022 | 15 000 000 | 101,61 | 15 859 500 | -1 023 643 | 14 857 993 | 0,54 % | SEK |
| XS2314267449 | Tele2 AB 21/31 0,75% Telefonaktiebolaget L M | Luxembourg | 100 | 0,75 | | 800 000 | 98,07 | 8 039 918 | -181 531 | 7 904 983 | 0,29 % | EUR |
| XS2345996743 | Eric 21/29 1,00% Telia Company AB 20/30 | London | 100 | 1,00 | | 2 000 000 | 97,91 | 20 119 683 | -505 569 | 19 734 311 | 0,71 % | EUR |
| XS2153599480 | Telia Company AB 20/30 2,90% | Luxembourg | 100 | 2,90 | | 10 000 000 | 101,70 | 10 000 000 | 169 584 | 10 380 640 | 0,38 % | NOK |
| SE0016274054 | Trelleborg Treasury AB 21/27 FRN | Stockholm | 100 | 0,68 | 08.03.2022 | 18 000 000 | 99,89 | 18 158 400 | -656 298 | 17 509 680 | 0,63 % | SEK |
| NO0010917396 | Vasakronan AB 21/31 2,035% | Oslo | 50 | 2,04 | | 6 000 000 | 94,55 | 5 912 508 | -239 249 | 5 790 341 | 0,21 % | NOK |
| XS1921474844 | Volvo Treasury AB 18/23 FRN | Luxembourg | 50 | 1,00 | 14.03.2022 | 36 000 000 | 101,70 | 37 011 667 | -1 374 773 | 35 654 345 | 1,29 % | SEK |
| | | | | | | | | | | | 38,36 % | |
| Norge | | | | | | | | | | | | |
| NO0010861834 | Agder Energi AS 19/26 FRN | Oslo | 100 | 1,53 | 11.03.2022 | 5 000 000 | 100,78 | 5 000 000 | 38 903 | 5 042 728 | 0,18 % | NOK |
| NO0010895378 | Agder Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,35 | 14.01.2022 | 30 000 000 | 100,65 | 30 000 000 | 194 304 | 30 282 054 | 1,09 % | NOK |
| NO0010914724 | Akershus Energi AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,49 | 17.03.2022 | 20 000 000 | 100,30 | 20 000 000 | 60 176 | 20 071 765 | 0,73 % | NOK |
| NO0010914740 | Akershus Energi AS 20/30 2,015% | Oslo | 100 | 2,02 | | 18 000 000 | 94,98 | 17 955 000 | -858 298 | 17 110 614 | 0,62 % | NOK |
| NO0010881246 | Avinor AS 20/26 FRN | Oslo | 50 | 1,93 | 31.01.2022 | 6 000 000 | 103,05 | 6 000 000 | 182 824 | 6 203 089 | 0,22 % | NOK |
| XS2239067379 | Avinor AS 20/30 0,75% Bank Norwegian ASA | Luxembourg | 50 | 0,75 | | 1 000 000 | 100,38 | 11 019 548 | -965 236 | 10 073 041 | 0,36 % | EUR |
| NO0010871296 | 19/23 FRN | Oslo | 20 | 1,90 | 14.03.2022 | 30 000 000 | 101,71 | 29 848 474 | -145 914 | 29 730 244 | 1,07 % | SEK |
| NO0011038309 | DNB Bank ASA 21/29 ADJ | Oslo | 20 | 2,25 | 29.06.2022 | 20 000 000 | 97,79 | 19 980 800 | -422 454 | 19 784 596 | 0,71 % | NOK |
| NO0010894637 | Eidsiva Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,25 | 04.04.2022 | 22 000 000 | 100,62 | 22 092 400 | 43 771 | 22 133 880 | 0,80 % | NOK |
| NO0010874472 | Eidsiva Energi AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,44 | 14.02.2022 | 10 000 000 | 100,22 | 10 051 700 | -29 231 | 10 042 069 | 0,36 % | NOK |
| NO0011002610 | Eidsiva Energi AS 21/28 FRN | Oslo | 100 | 1,41 | 28.02.2022 | 10 000 000 | 99,66 | 9 988 000 | -21 727 | 9 979 981 | 0,36 % | NOK |
| NO0010904642 | Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,44 | 04.02.2022 | 10 000 000 | 100,70 | 10 000 000 | 70 367 | 10 093 167 | 0,36 % | NOK |
| NO0011094625 | Entra ASA 21/26 FRN | Oslo | 100 | 0,91 | 10.03.2022 | 18 000 000 | 96,86 | 17 468 640 | -33 244 | 17 444 951 | 0,63 % | NOK |
| NO0011079808 | Entra ASA 21/30 FRN | Oslo | 100 | 1,37 | 21.02.2022 | 8 000 000 | 95,75 | 7 749 920 | -89 891 | 7 671 902 | 0,28 % | NOK |
| NO0010872948 | Eviny AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,31 | 17.01.2022 | 40 000 000 | 100,37 | 40 205 200 | -55 848 | 40 257 063 | 1,45 % | NOK |
| NO0010873003 | Eviny AS 20/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,36 | 20.01.2022 | 50 000 000 | 100,19 | 50 070 800 | 23 435 | 50 230 235 | 1,81 % | NOK |
| NO0010871346 | Fana Spb 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,40 | 11.03.2022 | 11 000 000 | 100,78 | 11 008 360 | 77 163 | 11 093 223 | 0,40 % | NOK |
| NO0011100893 | Fana Spb 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,26 | 21.02.2022 | 32 000 000 | 99,70 | 32 000 000 | -96 973 | 31 946 707 | 1,15 % | NOK |
| NO0010894371 | Glitre Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,65 | 30.03.2022 | 12 000 000 | 100,57 | 12 000 000 | 67 823 | 12 068 373 | 0,44 % | NOK |
| NO0010874738 | Helgeland Kraft AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,39 | 07.02.2022 | 30 000 000 | 100,26 | 30 042 000 | 37 005 | 30 140 397 | 1,09 % | NOK |
| NO0011083438 | Jernbanepersonalets Spb 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,28 | 02.03.2022 | 8 000 000 | 99,75 | 7 999 360 | -19 500 | 7 988 109 | 0,29 % | NOK |
| NO0010881949 | KLP komm.kreditt AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,18 | 11.03.2022 | 30 000 000 | 100,83 | 29 970 600 | 278 271 | 30 266 571 | 1,09 % | NOK |
| NO0011097305 | Leray Seafood Group ASA 21/27 FRN | Oslo | 100 | 1,90 | 17.03.2022 | 6 000 000 | 100,59 | 6 000 000 | 35 289 | 6 039 722 | 0,22 % | NOK |
| NO0010884968 | Lyse AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,53 | 16.03.2022 | 54 000 000 | 101,06 | 54 460 800 | 109 154 | 54 604 379 | 1,97 % | NOK |
| NO0010911175 | Lyse AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,48 | 07.03.2022 | 5 000 000 | 100,26 | 5 000 000 | 13 002 | 5 017 935 | 0,18 % | NOK |
| NO0010911191 | Lyse AS 20/28 1,73% Nordea Eiendomskr. AS | Oslo | 100 | 1,73 | | 10 000 000 | 94,98 | 10 000 000 | -501 662 | 9 509 713 | 0,34 % | NOK |
| NO0010852650 | 19/26 2,17% | Oslo | 10 | 2,17 | | 42 000 000 | 100,80 | 43 672 980 | -1 335 783 | 42 894 025 | 1,55 % | NOK |



| | | | | | | | | | | | | |
|----------------|---|------------|-----|------|------------|------------|--------|------------|-----------|------------|----------------|-----|
| NO0011151771 | Nordea Eiendomskr. AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,50 | 17.03.2022 | 16 000 000 | 102,52 | 16 459 520 | -55 971 | 16 412 882 | 0,59 % | NOK |
| XS1974922525 | Norsk Hydro ASA 19/29 2,00% | Dublin | 100 | 2,00 | | 800 000 | 107,18 | 8 701 348 | -112 565 | 8 704 698 | 0,31 % | EUR |
| NO0010882343 | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN | Oslo | 100 | 4,08 | 16.02.2022 | 17 000 000 | 110,07 | 17 025 000 | 1 686 427 | 18 798 127 | 0,68 % | NOK |
| NO0010882350 | Norsk Hydro ASA 20/27 4,00% | Oslo | 100 | 4,00 | | 7 000 000 | 106,10 | 7 238 000 | 189 307 | 7 604 391 | 0,27 % | NOK |
| NO0010870009 | Norske Tog AS 19/25 FRN | Luxembourg | 50 | 1,32 | 11.03.2022 | 10 000 000 | 100,51 | 9 984 800 | 66 140 | 10 057 540 | 0,36 % | NOK |
| NO0011115495 | Norske Tog AS 21/26 FRN | Luxembourg | 50 | 1,05 | 05.01.2022 | 8 000 000 | 99,67 | 8 000 000 | -26 414 | 7 993 886 | 0,29 % | NOK |
| NO0011115487 | Norske Tog AS 21/30 2,375% | Luxembourg | 50 | 2,38 | | 6 000 000 | 98,78 | 5 979 600 | -52 663 | 5 960 880 | 0,22 % | NOK |
| NO0011136624 | Nortura SA 21/26 FRN OBOS Boligkredit AS | Unotert | 100 | 1,89 | 04.02.2022 | 6 000 000 | 99,87 | 6 000 000 | -7 942 | 6 010 013 | 0,22 % | NOK |
| NO0011160962 | 21/26 FRN OBOS-banken AS 19/24 2,48% | Nordic ABM | 10 | 1,03 | 02.03.2022 | 20 000 000 | 99,80 | 20 000 000 | -40 694 | 19 975 900 | 0,72 % | NOK |
| NO0010851801 | Orkla ASA 21/28 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,48 | | 25 000 000 | 101,24 | 24 632 250 | 676 795 | 25 387 182 | 0,92 % | NOK |
| NO0011013708 | Oslo kommune 20/26 1,20% | Oslo | 100 | 1,41 | 07.03.2022 | 20 000 000 | 99,62 | 20 000 000 | -76 944 | 19 941 856 | 0,72 % | NOK |
| NO0010912835 | Oslo kommune 21/30 2,25% | Oslo | 20 | 1,20 | | 6 000 000 | 95,82 | 5 802 000 | -52 531 | 5 753 612 | 0,21 % | NOK |
| NO0011136020 | SaMar ASA 21/27 FRN | Oslo | 100 | 2,25 | | 10 000 000 | 100,38 | 10 025 000 | 13 078 | 10 081 229 | 0,36 % | NOK |
| NO0010980683 | Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN | Oslo | 20 | 2,09 | 22.01.2022 | 10 000 000 | 102,17 | 10 000 000 | 217 126 | 10 257 765 | 0,37 % | NOK |
| XS2025992061 | Schibsted ASA 21/26 FRN | Dublin | 20 | 0,98 | 17.01.2022 | 8 000 000 | 101,91 | 7 459 286 | 477 000 | 7 952 675 | 0,29 % | SEK |
| NO0011157323 | Spar Nord Bank A/S 21/28 FRN | Oslo | 100 | 1,59 | 25.02.2022 | 10 000 000 | 99,68 | 10 000 000 | -31 526 | 9 984 374 | 0,36 % | NOK |
| NO0011002537 | Spb 1 Helgeland 21/26 FRN | D | 20 | 1,85 | 26.02.2022 | 10 000 000 | 100,13 | 10 000 000 | 13 359 | 10 031 345 | 0,36 % | NOK |
| NO0011089542 | Spb 1 Helgeland 21/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,24 | 07.03.2022 | 7 000 000 | 99,81 | 7 000 000 | -13 180 | 6 992 848 | 0,25 % | NOK |
| NO0011100786 | Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,30 | 21.03.2022 | 40 000 000 | 99,59 | 40 000 000 | -163 340 | 39 852 549 | 1,44 % | NOK |
| NO0010886666 | Spb 1 Næringskredit AS 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,70 | 30.03.2022 | 15 000 000 | 101,26 | 15 000 000 | 189 683 | 15 190 391 | 0,55 % | NOK |
| NO0011150492 | Spb 1 Ringerike Haceland 20/27 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,06 | 14.02.2022 | 6 000 000 | 99,88 | 5 998 500 | -5 878 | 6 001 278 | 0,22 % | NOK |
| NO0010912819 | Spb 1 SMN 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,45 | 14.03.2022 | 10 000 000 | 100,49 | 10 075 400 | -26 244 | 10 056 003 | 0,36 % | NOK |
| NO0010872740 | Spb 1 SMN 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,38 | | 8 000 000 | 100,77 | 8 419 200 | -357 854 | 8 103 511 | 0,29 % | NOK |
| NO0010905474 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30% | Nordic ABM | 20 | 1,44 | 17.02.2022 | 15 000 000 | 100,75 | 15 000 000 | 112 550 | 15 138 950 | 0,55 % | NOK |
| NO0010907850 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN | Oslo | 20 | 1,30 | | 20 000 000 | 96,49 | 19 960 000 | -662 378 | 19 533 403 | 0,71 % | NOK |
| NO0010907843 | Spb 1 Sørst-Norge 21/26 FRN | Oslo | 20 | 1,30 | 03.02.2022 | 36 000 000 | 100,48 | 36 001 800 | 171 464 | 36 248 664 | 1,31 % | NOK |
| NO0011179731 | Spb Mare 20/25 1,28% | Nordic ABM | 20 | 1,28 | 20.02.2022 | 10 000 000 | 100,04 | 10 000 000 | 3 724 | 10 007 635 | 0,36 % | NOK |
| NO0010904907 | Spb Narvik 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,28 | | 10 000 000 | 96,72 | 10 000 000 | -327 580 | 9 680 305 | 0,35 % | NOK |
| NO0011096505 | Spb Vest 19/25 2,42% | Nordic ABM | 20 | 1,29 | 14.03.2022 | 7 000 000 | 99,69 | 7 000 000 | -21 918 | 6 982 346 | 0,25 % | NOK |
| NO0010872252 | Spb Vest 21/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,42 | | 20 000 000 | 101,01 | 19 995 600 | 205 632 | 20 454 503 | 0,74 % | NOK |
| NO0011098401 | Spb Vest Boligkredit AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,47 | 28.02.2022 | 12 000 000 | 99,66 | 12 000 000 | -40 602 | 11 975 078 | 0,43 % | NOK |
| NO0010873805 | Spb Vest Boligkredit AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,03 | 17.03.2022 | 26 000 000 | 100,38 | 26 045 500 | 52 751 | 26 108 666 | 0,94 % | NOK |
| NO0010985674 | Spb Øst Boligkredit AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 1,54 | 04.02.2022 | 20 000 000 | 102,36 | 20 563 000 | -90 572 | 20 521 195 | 0,74 % | NOK |
| NO0010841034 | Statnett SF 21/28 2,025% | Oslo | 10 | 1,29 | 21.03.2022 | 25 000 000 | 100,80 | 25 089 500 | 110 953 | 25 210 307 | 0,91 % | NOK |
| NO0011024341 | Steen & Strøm AS 17/22 1,093% | Oslo | 50 | 2,03 | | 12 000 000 | 98,04 | 12 000 000 | -235 286 | 11 897 199 | 0,43 % | NOK |
| NO0010811698 | Storebrand Boligkred. AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,09 | | 10 000 000 | 100,34 | 10 244 719 | -477 760 | 9 773 663 | 0,35 % | SEK |
| NO0010894199 | Tensio AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,92 | 25.03.2022 | 34 000 000 | 102,89 | 35 169 840 | -185 897 | 34 991 196 | 1,26 % | NOK |
| NO0011101560 | Tine SA 21/26 FRN | Oslo | 50 | 1,32 | 23.03.2022 | 14 000 000 | 99,44 | 14 000 000 | -77 916 | 13 926 191 | 0,50 % | NOK |
| NO0011151904 | Yara International ASA 17/24 2,45% | Nordic ABM | 100 | 1,36 | 17.02.2022 | 8 000 000 | 99,93 | 8 000 000 | -5 698 | 8 007 600 | 0,29 % | NOK |
| NO0010811987 | Yara International ASA 20/30 3,148% | Oslo | 100 | 2,45 | | 25 000 000 | 100,76 | 24 632 000 | 557 523 | 25 219 728 | 0,91 % | NOK |
| US984851AG07 | | Trace | 100 | 3,15 | | 1 700 000 | 103,59 | 16 389 133 | -842 330 | 15 578 301 | 0,56 % | USD |
| | | | | | | | | | | | 41,77 % | |
| Island | | | | | | | | | | | | |
| NO0011042269 | Islandsbanki HF 21/24 FRN | Dublin | 20 | 1,42 | 10.01.2022 | 10 000 000 | 100,20 | 10 000 000 | 19 667 | 10 052 800 | 0,36 % | NOK |
| XS2411726438 | Landsbankinn HF 0 3/4 05/25/26 | Dublin | 20 | 0,75 | | 1 200 000 | 99,69 | 11 831 314 | 151 405 | 11 991 611 | 0,43 % | EUR |
| | | | | | | | | | | | 0,80 % | |
| Finland | | | | | | | | | | | | |
| FI4000312095 | DNA OYJ 18/25 1,375% | Helsinki | 100 | 1,38 | | 1 700 000 | 103,57 | 16 605 054 | 1 030 806 | 17 814 828 | 0,64 % | EUR |
| XS2113885011 | Elenia Verikko OYJ 20/27 0,375% | London | 100 | 0,38 | | 1 900 000 | 99,60 | 18 908 547 | 46 869 | 19 019 548 | 0,69 % | EUR |
| XS2230266301 | Elisa OYJ 20/27 0,25% | Luxembourg | 100 | 0,25 | | 900 000 | 99,02 | 9 566 550 | -640 450 | 8 932 707 | 0,32 % | EUR |



| | | | | | | | | | | | |
|---|---|------------|-----|------|-----------------------|--------|------------|------------|--------------|---------------|-----|
| XS1626574708 | Metsu Outotec OYJ 17/24 1,125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | 2 000 000 | 102,31 | 19 321 933 | 1 174 225 | 20 620 266 | 0,75 % | EUR |
| XS2264692737 | Metsu Outotec OYJ 20/28 0,875% | Luxembourg | 100 | 0,88 | 800 000 | 100,90 | 8 461 404 | -376 166 | 8 127 307 | 0,29 % | EUR |
| FI4000261201 | Neste OYJ 17/24 1,50% | Helsinki | 100 | 1,50 | 2 500 000 | 102,88 | 25 018 090 | 742 839 | 25 973 949 | 0,94 % | EUR |
| FI4000496286 | Neste OYJ 21/28 0,75% | Helsinki | 100 | 0,75 | 1 200 000 | 99,60 | 11 990 929 | -19 628 | 12 040 702 | 0,44 % | EUR |
| NO0010882558 | Nordea Bank ABP 20/25 FRN | Oslo | 20 | 1,75 | 21.02.2022 16 000 000 | 101,96 | 16 344 320 | -31 498 | 16 345 489 | 0,59 % | NOK |
| XS2403444677 | Nordea Bank ABP 21/28 0,50% | Dublin | 20 | 0,50 | 600 000 | 99,69 | 5 801 411 | 189 949 | 5 996 217 | 0,22 % | EUR |
| XS2354246816 | OP Corporate Bank PLC 21/28 0,375% | Dublin | 20 | 0,38 | 1 500 000 | 98,68 | 14 980 207 | -153 932 | 14 856 839 | 0,54 % | EUR |
| FI4000348982 | TietoEVRY OYJ 18/24 1,375% | Helsinki | 100 | 1,38 | 1 000 000 | 102,33 | 9 715 017 | 534 464 | 10 290 988 | 0,37 % | EUR |
| FI4000440540 | TietoEVRY OYJ 20/25 2,00% | Helsinki | 100 | 2,00 | 3 000 000 | 104,53 | 32 441 836 | -1 031 107 | 31 735 096 | 1,15 % | EUR |
| USX9518SAB44 | UPM-Kymmene OYJ 97/27 7,45% | London | 100 | 7,45 | 300 000 | 127,06 | 3 752 393 | -387 199 | 3 384 272 | 0,12 % | USD |
| | | | | | | | | | | 7,05 % | |
| Danmark | | | | | | | | | | | |
| XS2410368042 | A.P. Møller - Mærsk A/S 21/31 0,75% | Luxembourg | 100 | 0,75 | 1 350 000 | 99,44 | 13 332 677 | 113 739 | 13 456 419 | 0,49 % | EUR |
| XS2342725947 | Arla Foods Amba 21/26 FRN | Dublin | 100 | 0,60 | 17.01.2022 10 000 000 | 99,59 | 9 882 000 | -187 569 | 9 706 517 | 0,35 % | SEK |
| XS1972626565 | Arla Foods Finance A/S 19/24 FRN | Dublin | 100 | 1,14 | 04.04.2022 24 000 000 | 101,47 | 22 208 873 | 1 495 675 | 23 769 364 | 0,86 % | SEK |
| NO0010885353 | Danske Bank A/S 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,20 | 28.02.2022 26 000 000 | 100,77 | 26 000 000 | 201 105 | 26 228 838 | 0,95 % | NOK |
| DK0030403993 | DSV A/S 17/24 1,75% | København | 50 | 1,75 | 700 000 | 104,04 | 8 046 857 | -751 868 | 7 329 278 | 0,26 % | EUR |
| XS2412258522 | GN Store Nord A/S 21/24 0,875% | Dublin | 100 | 0,88 | 1 400 000 | 100,62 | 13 800 447 | 310 017 | 14 122 565 | 0,51 % | EUR |
| XS2243299463 | H. Lundbeck A/S 20/27 0,875% | Dublin | 100 | 0,88 | 2 000 000 | 100,95 | 21 865 256 | -1 642 044 | 20 260 670 | 0,73 % | EUR |
| DK0009526998 | Nykredit Realkredit A/S 20/27 0,75% | København | 20 | 0,75 | 1 000 000 | 101,19 | 9 854 946 | 280 649 | 10 206 602 | 0,37 % | EUR |
| | | | | | | | | | | 4,52 % | |
| Europa | | | | | | | | | | | |
| FR0014001JW7 | BNP Paribas SA 21/29 FRN | Paris | 20 | 1,57 | 20.01.2022 8 000 000 | 100,62 | 8 000 000 | 49 540 | 8 074 660 | 0,29 % | NOK |
| XS1822791619 | Citycon Treasury B.V. 18/27 2,375% | Dublin | 100 | 2,38 | 2 600 000 | 104,47 | 24 762 370 | 2 444 897 | 27 800 361 | 1,00 % | EUR |
| XS2310411090 | Citycon Treasury B.V. 21/28 1,625% | Dublin | 100 | 1,63 | 800 000 | 99,80 | 8 094 445 | -97 472 | 8 101 858 | 0,29 % | EUR |
| XS2332689418 | Danfoss Finance I B.V. 21/26 0,125% | Luxembourg | 100 | 0,13 | 600 000 | 99,31 | 6 024 627 | -56 556 | 5 973 155 | 0,22 % | EUR |
| XS2303070911 | H&M Finance B.V. 21/29 0,25% | Dublin | 100 | 0,25 | 2 000 000 | 97,12 | 20 228 718 | -773 163 | 19 473 118 | 0,70 % | EUR |
| XS2199343513 | ISS Finance B.V. 20/25 1,25% | Luxembourg | 100 | 1,25 | 1 500 000 | 102,91 | 16 256 191 | -794 150 | 15 553 115 | 0,56 % | EUR |
| XS2155365641 | LeasePlan Corp. NV 3 1/2 04/09/25 EMTN | Frankfurt | 20 | 3,50 | 1 200 000 | 110,68 | 13 562 076 | -258 814 | 13 609 846 | 0,49 % | EUR |
| XS2342227837 | Sagax EURO MTN NL B.V. 21/29 1,00% | Dublin | 100 | 1,00 | 1 200 000 | 97,43 | 12 597 006 | -886 833 | 11 785 255 | 0,43 % | EUR |
| | | | | | | | | | | 3,99 % | |
| Derivater & Valutakontrakter | | | | | | | | | | | |
| | EUR & SEK FX forward 19/01/22 | | | | | | | | -5 820 670 | -0,21 % | NOK |
| | EUR, SEK & USD FX forward 16/02/22 | | | | | | | | 1 680 889 | 0,06 % | NOK |
| | EUR & SEK FX forward 16/03/22 | | | | | | | | 3 936 685 | 0,14 % | NOK |
| | IRS EU6M -0.0525 30/08/22 FI | | | | | | | | -60 281 271 | -2,18 % | NOK |
| | IRS EU6M -0.0525 30/08/22 FL | | | | | | | | 59 994 083 | 2,17 % | NOK |
| | IRS EU6M -0.1980 05/02/27 FI | | | | | | | | -79 090 966 | -2,86 % | NOK |
| | IRS EU6M -0.1980 05/02/27 FL | | | | | | | | 79 963 016 | 2,89 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.1350 26/01/22 FI | | | | | | | | -150 514 320 | -5,44 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.1350 26/01/22 FL | | | | | | | | 149 911 491 | 5,42 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.3850 15/11/23 FI | | | | | | | | -101 550 015 | -3,67 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.3850 15/11/23 FL | | | | | | | | 100 107 540 | 3,62 % | NOK |
| | IRS EU6Mmi 0.3100 29/06/26 FI | | | | | | | | -78 951 351 | -2,85 % | NOK |
| | IRS EU6Mmi 0.3100 29/06/26 FL | | | | | | | | 80 128 843 | 2,90 % | NOK |
| | IRS EU6M -0.1890 15/03/28 FI | | | | | | | | -49 159 441 | -1,78 % | NOK |



| | | | |
|---------------------------------|----------------------|--------------------|------------------------------|
| IRS EU6M -0.1890 15/03/28 FL | 50 009 978 | 1,81 % | NOK |
| IRS EU6M -0.2750 23/08/28 FI | -68 265 497 | -2,47 % | NOK |
| IRS EU6M -0.2750 26/08/23 FL | 69 985 916 | 2,53 % | NOK |
| IRS NO6M 0.5330 12/05/27 FI | 46 766 696 | 1,69 % | NOK |
| IRS NO6M 0.5330 12/05/27 FL | -50 053 048 | -1,81 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4090 19/08/27 FI | 49 007 811 | 1,77 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4090 19/08/27 FL | -50 073 611 | -1,81 % | NOK |
| IRS NO6M 1.5550 14/08/24 FI | 100 199 539 | 3,62 % | NOK |
| IRS NO6M 1.5550 14/08/24 FL | -100 141 374 | -3,62 % | NOK |
| IRS NO6M 1.5850 10/09/24 FI | 100 141 435 | 3,62 % | NOK |
| IRS NO6M 1.5850 10/09/24 FL | -100 113 296 | -3,62 % | NOK |
| IRS NO6M 1.7260 17/09/24 FI | 150 769 892 | 5,45 % | NOK |
| IRS NO6M 1.7260 17/09/24 FL | -150 168 742 | -5,43 % | NOK |
| IRS NO6M 1.7770 18/10/24 FI | 100 482 328 | 3,63 % | NOK |
| IRS NO6M 1.7770 18/10/24 FL | -100 104 069 | -3,62 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9890 23/12/26 FI | 50 310 073 | 1,82 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9890 23/12/26 FL | -49 991 686 | -1,81 % | NOK |
| IRS NO3M 0.5750 20/10/25 FI | 238 927 819 | 8,63 % | NOK |
| IRS NO3M 0.5750 20/10/25 FL | -249 845 727 | -9,03 % | NOK |
| IRS NO6M 0.7410 29/06/26 FI | 86 056 696 | 3,11 % | NOK |
| IRS NO6M 0.7410 29/06/26 FL | -90 018 978 | -3,25 % | NOK |
| IRS NO6M 1.2565 23/08/24 FI | 248 208 013 | 8,97 % | NOK |
| IRS NO6M 1.2565 23/08/24 FL | -250 332 048 | -9,04 % | NOK |
| IRS NO6M 1.3625 17/09/24 FI | 149 176 225 | 5,39 % | NOK |
| IRS NO6M 1.3625 17/09/24 FL | -150 168 742 | -5,43 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4200 23/09/24 FI | 99 584 450 | 3,60 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4200 23/09/24 FL | -100 099 560 | -3,62 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4875 06/12/24 FI | -149 027 444 | -5,38 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4875 06/12/24 FL | 150 043 228 | 5,42 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4970 16/12/24 FI | -154 486 448 | -5,58 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4970 16/12/24 FL | 155 443 623 | 5,62 % | NOK |
| IRS NO6M 1.5380 05/10/24 FI | 149 785 418 | 5,41 % | NOK |
| IRS NO6M 1.5380 05/10/24 FL | -150 162 240 | -5,43 % | NOK |
| IRS NO6M 1.5470 11/10/24 FI | 69 896 169 | 2,53 % | NOK |
| IRS NO6M 1.5470 11/10/24 FL | -70 066 683 | -2,53 % | NOK |
| IRS NO6M 1.6385 20/12/24 FI | -155 109 233 | -5,60 % | NOK |
| IRS NO6M 1.6385 20/12/24 FL | 155 514 045 | 5,62 % | NOK |
| IRS NO6M 1.7165 21/10/24 FI | 225 648 679 | 8,15 % | NOK |
| IRS NO6M 1.7165 21/10/24 FL | -225 272 388 | -8,14 % | NOK |
| IRS SE3M 0.4875 16/03/22 FI | -97 828 655 | -3,53 % | NOK |
| IRS SE3M 0.4875 16/03/22 FL | 97 324 442 | 3,52 % | NOK |
| | | -0,64 % | |
| Sum verdipapirportefølje | 2 679 570 252 | -18 210 784 | 2 652 690 964 95,84 % |



Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|--------------|----------------------|----------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 113 800 702 | 93 855 657 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 308 195 908 | -123 560 052 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -373 402 316 | 254 040 362 |
| Andre porteføljeinntekter | 8 | 376 563 | 0 |
| Porteføljeresultat | | 48 970 856 | 224 335 967 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -25 630 336 | -19 995 091 |
| Andre kostnader | | -130 969 | -162 207 |
| Forvaltningsresultat | | -25 761 305 | -20 157 299 |
| Årsresultat | | 23 209 551 | 204 178 669 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -11 561 719 | -1 397 080 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 353 598 508 | 0 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -318 827 237 | 205 575 749 |
| Sum disponert | | 23 209 551 | 204 178 669 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 12 | 7 398 235 399 | 6 229 049 100 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 12 | 43 406 485 | 39 325 933 |
| Andre fordringer | | 329 975 | 157 675 |
| Bankinnskudd | | 210 683 294 | 325 422 758 |
| SUM EIENDELER | | 7 652 655 154 | 6 593 955 467 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 7 672 590 802 | 6 328 594 800 |
| Overkurs/underkurs | | 47 880 984 | 15 564 511 |
| Opptjent egenkapital | | -71 006 993 | 247 820 243 |
| Sum egenkapital | 9, 10 | 7 649 464 792 | 6 591 979 555 |
| GJELD | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 807 688 | 0 |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 2 382 674 | 1 975 180 |
| Annen gjeld | | 0 | 732 |
| Sum gjeld | | 3 190 362 | 1 975 913 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 7 652 655 154 | 6 593 955 467 |

Oslo, 19.04.2022
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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Amesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikoustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integrasjonen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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

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 2021 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 0,35.

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 2021 var kr 45 742 for Classic og kr 85 226 for INST.



Note 7 Forvaltningshonorar

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

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

Note 8 Andre porteføljeinntekter

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

Note 9 Egenkapital

| | Classic | INST | Sum |
|--------------------------|---------------|--------------|----------------------|
| Egenkapital 1.1 | | | 6 591 979 555 |
| Tegninger | 1 334 102 629 | 974 494 640 | 2 308 597 269 |
| Innløsninger | -648 784 186 | -271 938 889 | -920 723 075 |
| Utdeling til andelseiere | | | -353 598 508 |
| Årets resultat | | | 23 209 551 |
| Egenkapital 31.12 | | | 7 649 464 792 |

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

| | Klasse | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|---------|------------|------------|------------|
| Antall andeler per 31.12 | Classic | 27 052 484 | 20 416 644 | 11 947 469 |
| Antall andeler per 31.12 | INST | 49 673 424 | 42 869 304 | 22 951 066 |
| Innløsningskurs per 31.12 | Classic | 99,06 | 103,61 | 99,97 |
| Innløsningskurs per 31.12 | INST | 100,04 | 104,43 | 100,56 |

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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 146, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.



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

Note 12 Porteføljeoversikt

Se neste side.



Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko klasse % | Eff. rente | Neste Rentereg. | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel % | Valuta |
|----------------|---|------------|--------------------|---------------|--------------------|------------|-------------|-------------|---------------------------|------------------------------|---------|--------|
| Sverige | | | | | | | | | | | | |
| XS1962543820 | AB Sagax 19/25 2,25% | Dublin | 100 | 2,25 | | 2 400 000 | 105,25 | 24 600 188 | 702 200 | 25 736 578 | 0,34 % | EUR |
| XS1877892148 | AB SKF 18/25 1,25% | Luxembourg | 100 | 1,25 | | 500 000 | 103,79 | 4 839 132 | 359 004 | 5 216 145 | 0,07 % | EUR |
| SE0014449641 | AB SKF 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,89 | 10.03.2022 | 50 000 000 | 101,48 | 51 130 000 | -1 739 197 | 49 416 156 | 0,65 % | SEK |
| XS2297204815 | AB SKF 21/31 0,25% | Luxembourg | 100 | 0,25 | | 2 000 000 | 95,28 | 20 212 306 | -1 124 353 | 19 131 723 | 0,25 % | EUR |
| XS2079078478 | Akelius Residential Prop. AB 19/24 FRN | Dublin | 100 | 0,96 | 14.02.2022 | 6 000 000 | 101,11 | 5 702 593 | 202 402 | 5 912 587 | 0,08 % | SEK |
| XS2228897158 | Akelius Residential Prop. 20/28 1,00% Alfa Laval | Stockholm | 100 | 1,00 | | 1 300 000 | 99,12 | 13 688 219 | -781 617 | 13 030 751 | 0,17 % | EUR |
| XS2017324844 | Treasury Int AB 19/24 0,25% | Dublin | 100 | 0,25 | | 1 500 000 | 100,60 | 15 617 033 | -502 736 | 15 133 747 | 0,20 % | EUR |
| SE0013360351 | Atrium Ljungberg AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 1,02 | 01.04.2022 | 50 000 000 | 99,82 | 51 015 000 | -2 432 849 | 48 578 010 | 0,64 % | SEK |
| SE0011751361 | Bilia AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,34 | 11.01.2022 | 20 000 000 | 100,47 | 20 616 259 | -1 057 538 | 19 617 285 | 0,26 % | SEK |
| SE0014829784 | Bilia AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,64 | 01.04.2022 | 30 000 000 | 100,77 | 31 338 887 | -1 911 448 | 29 423 446 | 0,38 % | SEK |
| SE0011426279 | Bolden AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,34 | 21.03.2022 | 16 000 000 | 101,20 | 14 639 445 | 1 122 510 | 15 768 336 | 0,21 % | SEK |
| SE0011230853 | Castellum AB 18/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,40 | 21.02.2022 | 24 000 000 | 101,84 | 21 775 068 | 2 015 919 | 23 826 393 | 0,31 % | SEK |
| SE0011426147 | Castellum AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,50 | 28.03.2022 | 12 000 000 | 101,84 | 11 953 079 | -57 527 | 11 897 016 | 0,16 % | SEK |
| SE0012013084 | Castellum AB 19/26 FRN | Stockholm | 100 | 1,86 | 07.02.2022 | 20 000 000 | 103,67 | 21 288 611 | -1 105 454 | 20 236 524 | 0,26 % | SEK |
| SE0013359734 | Castellum AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,58 | 21.02.2022 | 30 000 000 | 102,65 | 30 828 000 | -852 877 | 30 028 986 | 0,39 % | SEK |
| SE0013104569 | Castellum AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,94 | 28.02.2022 | 10 000 000 | 99,87 | 9 979 557 | -258 162 | 9 729 510 | 0,13 % | SEK |
| XS1117286580 | Danica Pension Livst. AB 15/45 ADJ | Dublin | 100 | 4,38 | 29.09.2022 | 1 000 000 | 112,04 | 11 393 861 | -171 686 | 11 333 830 | 0,15 % | EUR |
| XS2081014982 | Electrolux AB 19/24 FRN | Luxembourg | 50 | 0,65 | 21.02.2022 | 20 000 000 | 101,06 | 19 000 519 | 673 258 | 19 688 563 | 0,26 % | SEK |
| XS2187707893 | Ellevio AB 20/27 FRN | Dublin | 100 | 1,33 | 11.03.2022 | 98 000 000 | 103,46 | 100 458 099 | -1 769 064 | 98 752 281 | 1,29 % | SEK |
| XS2258568778 | Epiroc Aktiefond 20/26 FRN | Dublin | 100 | 0,70 | 18.02.2022 | 60 000 000 | 101,41 | 62 682 187 | -3 453 522 | 59 277 566 | 0,77 % | SEK |
| SE0013359759 | Fabege AB 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,20 | 21.02.2022 | 14 000 000 | 101,30 | 14 267 400 | -463 050 | 13 822 051 | 0,18 % | SEK |
| SE0013882537 | Fabege AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,05 | 22.03.2022 | 20 000 000 | 100,71 | 20 994 359 | -1 387 649 | 19 611 839 | 0,26 % | SEK |
| SE0013883261 | Fabege AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,91 | 17.01.2022 | 50 000 000 | 99,41 | 48 960 000 | -574 963 | 48 480 184 | 0,63 % | SEK |
| SE0016274039 | Fabege AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,83 | 01.03.2022 | 30 000 000 | 99,29 | 30 474 000 | -1 478 896 | 29 015 205 | 0,38 % | SEK |
| SE0011869684 | Fastighets AB Balcer 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,50 | 07.03.2022 | 42 000 000 | 101,59 | 40 073 130 | 1 458 889 | 41 574 520 | 0,54 % | SEK |
| SE0013359494 | Fastighets AB Balcer 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,95 | 07.03.2022 | 40 000 000 | 100,17 | 37 473 751 | 1 527 466 | 39 026 824 | 0,51 % | SEK |
| NO0010986854 | Fastighets AB Balcer 21/28 2,86% | Stockholm | 100 | 2,86 | | 16 000 000 | 97,34 | 15 962 880 | -389 058 | 15 884 740 | 0,21 % | NOK |
| SE0016274179 | Getinge AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,78 | 04.02.2022 | 20 000 000 | 100,05 | 19 546 000 | -68 753 | 19 501 321 | 0,25 % | SEK |
| XS2259800121 | Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN | Dublin | 100 | 1,18 | 25.02.2022 | 50 000 000 | 101,43 | 52 435 000 | -3 069 992 | 49 422 438 | 0,65 % | SEK |
| XS2397252102 | Heimstaden Bostad Treasury 21/28 1,00% | Dublin | 100 | 1,00 | | 1 900 000 | 99,72 | 18 812 836 | 165 703 | 19 019 730 | 0,25 % | EUR |
| XS2384269366 | Heimstaden Bostad Treasury 21/29 0,75% | Dublin | 100 | 0,75 | | 1 000 000 | 95,83 | 10 167 493 | -569 128 | 9 622 240 | 0,13 % | EUR |



| | | | | | | | | | | | | |
|--------------|--|------------|-----|------|------------|------------|--------|------------|------------|------------|--------|-----|
| SE0013104122 | Hexagon AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,24 | 17.03.2022 | 50 000 000 | 102,38 | 52 302 268 | -2 474 652 | 49 851 010 | 0,65 % | SEK |
| SE0013104262 | Hexagon AB 20/26 FRN | Stockholm | 100 | 1,15 | 07.03.2022 | 76 000 000 | 101,67 | 77 406 128 | -2 192 659 | 75 270 285 | 0,98 % | SEK |
| SE0013359437 | Holmen AB 19/24 0,73% | Stockholm | 100 | 0,73 | | 70 000 000 | 99,74 | 64 917 526 | 3 045 360 | 68 047 168 | 0,89 % | SEK |
| SE0013360120 | Hufvudstaden AB 21/26 1,188% | Stockholm | 100 | 1,19 | | 44 000 000 | 99,07 | 44 057 200 | -1 627 414 | 42 838 252 | 0,56 % | SEK |
| SE0013883246 | Hufvudstaden AB 21/26 1,293% Humlegården Fastigheter AB | Stockholm | 100 | 1,29 | | 60 000 000 | 98,93 | 58 608 000 | -830 091 | 57 937 333 | 0,76 % | SEK |
| SE0013882529 | 20/25 FRN Husvarns AB | Stockholm | 100 | 1,05 | 22.03.2022 | 14 000 000 | 101,01 | 14 361 200 | -596 506 | 13 768 285 | 0,18 % | SEK |
| SE0013359478 | 19/24 FRN ICA Gruppen AB | Stockholm | 100 | 0,67 | 04.03.2022 | 34 000 000 | 100,92 | 32 518 867 | 881 047 | 33 415 244 | 0,44 % | SEK |
| SE0012676740 | 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,54 | 28.02.2022 | 22 000 000 | 100,28 | 21 413 236 | 61 204 | 21 484 681 | 0,28 % | SEK |
| SE0013882834 | Industrivärden AB 21/26 0,50% Inctrade AB | Stockholm | 50 | 0,50 | | 30 000 000 | 97,56 | 30 391 321 | -1 902 726 | 28 613 109 | 0,37 % | SEK |
| SE0012676419 | 19/24 FRN Inctrade AB | Stockholm | 100 | 1,26 | 28.03.2022 | 10 000 000 | 101,90 | 9 192 062 | 727 030 | 9 920 452 | 0,13 % | SEK |
| SE0013883345 | 21/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,64 | 02.03.2022 | 36 000 000 | 99,85 | 35 568 000 | -579 390 | 35 006 535 | 0,46 % | SEK |
| SE0012676658 | Investment AB Latour 19/25 FRN | Stockholm | 50 | 0,73 | 28.03.2022 | 20 000 000 | 101,31 | 18 899 202 | 823 829 | 19 724 603 | 0,26 % | SEK |
| SE0013102357 | Investment AB Latour 21/27 FRN Kinnevik AB 20/25 | Stockholm | 50 | 0,46 | 16.03.2022 | 90 000 000 | 99,46 | 90 405 000 | -3 275 139 | 87 146 470 | 1,14 % | SEK |
| SE0012676005 | FRN Kinnevik AB 21/26 | Stockholm | 100 | 0,70 | 21.02.2022 | 40 000 000 | 100,89 | 38 842 080 | 440 061 | 39 313 984 | 0,51 % | SEK |
| SE0013360534 | FRN | Stockholm | 100 | 0,60 | 23.02.2022 | 50 000 000 | 99,95 | 49 710 000 | -1 062 145 | 48 678 423 | 0,64 % | SEK |
| SE0012676609 | L E Lundbergföretage n AB 19/25 0,91% | Stockholm | 50 | 0,91 | | 30 000 000 | 99,42 | 28 543 071 | 489 995 | 29 067 760 | 0,38 % | SEK |
| SE0013882750 | L E Lundbergföretage n AB 20/27 0,804% Lantmännen Ekonomisk Förening 21/26 | Stockholm | 50 | 0,80 | | 24 000 000 | 97,14 | 24 993 600 | -2 299 675 | 22 801 926 | 0,30 % | SEK |
| SE0013102159 | FRN Loomis AB 19/23 | Stockholm | 100 | 0,70 | 27.01.2022 | 24 000 000 | 99,87 | 23 661 600 | -330 136 | 23 360 948 | 0,31 % | SEK |
| SE0011869932 | FRN Loomis AB 21/26 | Stockholm | 100 | 1,04 | 18.03.2022 | 10 000 000 | 100,56 | 9 261 448 | 526 721 | 9 791 266 | 0,13 % | SEK |
| SE0013360559 | FRN | Stockholm | 100 | 1,24 | 28.02.2022 | 34 000 000 | 99,99 | 33 751 800 | -658 517 | 33 128 651 | 0,43 % | SEK |
| XS1564337993 | Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875% | Luxembourg | 100 | 1,88 | | 5 350 000 | 105,14 | 55 537 857 | 801 613 | 57 181 826 | 0,75 % | EUR |
| XS2270406452 | Mölnlycke Holding AB 20/31 0,625% NIBE Industrier | Luxembourg | 100 | 0,63 | | 2 000 000 | 96,53 | 21 366 321 | -2 028 559 | 19 470 137 | 0,25 % | EUR |
| SE0013883071 | AB 21/26 FRN Nordic Entertainment Group AB 20/25 | Stockholm | 100 | 0,74 | 03.03.2022 | 70 000 000 | 100,45 | 70 371 000 | -1 926 720 | 68 483 710 | 0,90 % | SEK |
| SE0012676138 | FRN PEAB Finans AB | Stockholm | 100 | 2,16 | 28.03.2022 | 8 000 000 | 104,29 | 8 550 687 | -429 183 | 8 123 371 | 0,11 % | SEK |
| SE0013104700 | 21/26 FRN PostNord AB | Stockholm | 100 | 1,20 | 07.03.2022 | 20 000 000 | 99,92 | 20 218 000 | -766 061 | 19 467 539 | 0,25 % | SEK |
| SE0011643360 | 19/24 1,55% Rikshem AB | Stockholm | 100 | 1,55 | | 20 000 000 | 101,73 | 18 447 287 | 1 357 120 | 19 982 107 | 0,26 % | SEK |
| XS2112936161 | 20/25 FRN Sandvik AB 14/26 3,00% | Dublin | 50 | 0,46 | 03.02.2022 | 50 000 000 | 100,47 | 47 490 000 | 1 408 627 | 48 934 776 | 0,64 % | SEK |
| XS1078218218 | Sandvik AB 21/28 0,375% | London | 50 | 3,00 | | 1 000 000 | 112,57 | 11 340 583 | -65 272 | 11 436 671 | 0,15 % | EUR |
| XS2411720233 | Scania CV 20/25 | Luxembourg | 50 | 0,38 | | 2 200 000 | 99,19 | 21 850 467 | 6 019 | 21 864 636 | 0,29 % | EUR |
| XS2156598109 | FRN Scania CV 20/25 | Luxembourg | 100 | 3,69 | 17.01.2022 | 15 000 000 | 107,66 | 16 241 700 | -92 585 | 16 262 891 | 0,21 % | NOK |
| XS2156494747 | FRN SEB AB 21/31 | London | 100 | 2,92 | 17.01.2022 | 10 000 000 | 108,37 | 10 294 000 | 255 125 | 10 607 631 | 0,14 % | SEK |
| XS2404247384 | ADJ Securitas AB | Dublin | 100 | 0,75 | 03.11.2022 | 2 200 000 | 99,47 | 21 259 461 | 659 718 | 21 945 441 | 0,29 % | EUR |
| XS1567901761 | 17/24 1,125% Securitas AB | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 4 000 000 | 101,97 | 41 064 236 | -210 946 | 41 241 048 | 0,54 % | EUR |
| XS2303927227 | 21/28 0,25% | Luxembourg | 100 | 0,25 | | 2 000 000 | 96,73 | 20 381 883 | -1 003 355 | 19 421 339 | 0,25 % | EUR |



| | | | | | | | | | | | | |
|--------------|---|------------|-----|------|------------|-------------|--------|-------------|------------|-------------|----------------|-----|
| SE0013103744 | Sparbanken Skåne AB 19/24 FRN | Stockholm | 20 | 0,84 | 21.01.2022 | 10 000 000 | 101,26 | 9 281 018 | 575 728 | 9 872 776 | 0,13 % | SEK |
| XS2353270239 | SSAB AB 21/26 FRN | Dublin | 100 | 1,74 | 16.03.2022 | 23 000 000 | 101,91 | 22 907 784 | -91 298 | 22 832 671 | 0,30 % | SEK |
| NO0010886054 | Stadshypotek AB 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,27 | 24.03.2022 | 50 000 000 | 100,69 | 50 215 700 | 127 995 | 50 350 751 | 0,66 % | NOK |
| SE0010599019 | Stockholm Exergi Holding AB 17/25 1,75% | Stockholm | 100 | 1,75 | | 28 000 000 | 102,50 | 27 468 779 | 467 801 | 28 342 001 | 0,37 % | SEK |
| SE0010599001 | Stockholm Exergi Holding AB 17/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,89 | 24.02.2022 | 19 000 000 | 101,76 | 19 269 690 | -449 308 | 18 837 205 | 0,25 % | SEK |
| SE0012193829 | Stockholm Exergi Holding AB 19/26 0,893% | Stockholm | 100 | 0,89 | | 28 000 000 | 97,95 | 27 002 220 | -307 114 | 26 768 798 | 0,35 % | SEK |
| SE0013101904 | Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN | Stockholm | 100 | 0,79 | 17.03.2022 | 48 000 000 | 100,74 | 49 010 822 | -1 940 001 | 47 085 102 | 0,62 % | SEK |
| SE0013102258 | Stockholm Exergi Holding AB 21/28 FRN | Stockholm | 100 | 0,74 | 11.02.2022 | 26 000 000 | 100,01 | 25 477 400 | -165 457 | 25 338 025 | 0,33 % | SEK |
| SE0013102373 | Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 FRN | Stockholm | 100 | 0,80 | 21.03.2022 | 40 000 000 | 100,33 | 39 964 000 | -900 485 | 39 072 125 | 0,51 % | SEK |
| XS2343563214 | Swedbank AB 21/27 ADJ | Dublin | 20 | 0,30 | 20.05.2022 | 6 500 000 | 99,37 | 63 626 185 | 1 067 639 | 64 814 227 | 0,85 % | EUR |
| XS2282210231 | Swedbank AB 21/28 0,20% | Dublin | 20 | 0,20 | | 2 000 000 | 97,90 | 20 861 733 | -1 248 720 | 19 651 761 | 0,26 % | EUR |
| XS2187707976 | Tele2 AB 20/25 FRN | Luxembourg | 100 | 1,09 | 10.03.2022 | 14 000 000 | 102,41 | 14 287 000 | -330 839 | 13 964 850 | 0,18 % | SEK |
| XS2251655648 | Tele2 AB 20/27 FRN | Luxembourg | 100 | 0,94 | 03.02.2022 | 45 000 000 | 101,61 | 47 578 500 | -3 070 929 | 44 573 979 | 0,58 % | SEK |
| XS2314267449 | Tele2 AB 21/31 0,75% | Luxembourg | 100 | 0,75 | | 2 000 000 | 98,07 | 20 099 795 | -453 828 | 19 762 459 | 0,26 % | EUR |
| XS2345996743 | Telefonaktiebolaget L M Eric 21/29 1,00% | London | 100 | 1,00 | | 5 000 000 | 97,91 | 50 299 208 | -1 263 922 | 49 335 778 | 0,64 % | EUR |
| XS2153599480 | Telia Company AB 20/30 2,90% Trelleborg Treasury AB | Luxembourg | 100 | 2,90 | | 20 000 000 | 101,70 | 20 000 000 | 339 168 | 20 761 279 | 0,27 % | NOK |
| SE0016274054 | 21/27 FRN Vasakronan AB | Stockholm | 100 | 0,68 | 08.03.2022 | 44 000 000 | 99,89 | 44 387 200 | -1 604 284 | 42 801 441 | 0,56 % | SEK |
| NO0010917396 | 21/31 2,035% | Oslo | 50 | 2,04 | | 110 000 000 | 94,55 | 109 562 540 | -5 552 788 | 106 156 259 | 1,39 % | NOK |
| XS1921470693 | Volvo Treasury AB 19/23 1,50% | Luxembourg | 50 | 1,50 | | 10 000 000 | 101,91 | 9 438 368 | 481 259 | 9 926 522 | 0,13 % | SEK |
| XS1951104766 | Volvo Treasury AB 19/24 FRN | Luxembourg | 50 | 1,79 | 14.02.2022 | 5 000 000 | 101,37 | 5 066 450 | 1 878 | 5 079 764 | 0,07 % | NOK |
| XS2168406408 | Volvo Treasury AB 20/24 2,313% | Luxembourg | 50 | 2,31 | | 24 000 000 | 103,86 | 25 204 800 | -940 391 | 24 617 140 | 0,32 % | SEK |
| XS2198978988 | Volvo Treasury AB 20/24 FRN | Luxembourg | 50 | 2,13 | 04.04.2022 | 44 000 000 | 102,89 | 44 000 000 | 1 269 946 | 45 499 039 | 0,59 % | NOK |
| | | | | | | | | | | | 35,37 % | |
| Norge | | | | | | | | | | | | |
| NO0010861834 | Agder Energi AS 19/26 FRN | Oslo | 100 | 1,53 | 11.03.2022 | 5 000 000 | 100,78 | 5 000 000 | 38 903 | 5 042 728 | 0,07 % | NOK |
| NO0010914740 | Akershus Energi AS 20/30 2,015% | Oslo | 100 | 2,02 | | 40 000 000 | 94,98 | 39 900 000 | -1 907 328 | 38 023 587 | 0,50 % | NOK |
| NO0010881246 | Avinor AS 20/26 FRN | Oslo | 50 | 1,93 | 31.01.2022 | 14 000 000 | 103,05 | 14 000 000 | 426 590 | 14 473 875 | 0,19 % | NOK |
| XS2239067379 | Avinor AS 20/30 0,75% | Luxembourg | 50 | 0,75 | | 2 000 000 | 100,38 | 22 039 096 | -1 930 472 | 20 146 083 | 0,26 % | EUR |
| NO0010871296 | Bank Norwegian ASA 19/23 FRN | Oslo | 20 | 1,90 | 14.03.2022 | 46 000 000 | 101,71 | 46 121 186 | -577 260 | 45 586 374 | 0,60 % | SEK |
| NO0010883341 | DNB Bank ASA 20/30 FRN | Oslo | 100 | 3,11 | 28.02.2022 | 22 000 000 | 104,55 | 22 000 000 | 1 001 838 | 23 062 656 | 0,30 % | NOK |
| NO0011038309 | DNB Bank ASA 21/29 ADJ | Oslo | 20 | 2,25 | 29.06.2022 | 40 000 000 | 97,79 | 39 961 600 | -844 908 | 39 569 192 | 0,52 % | NOK |
| NO0011151672 | DNB Bank ASA 21/32 FRN | Oslo | 100 | 1,78 | 17.02.2022 | 40 000 000 | 99,60 | 40 000 000 | -161 948 | 39 925 074 | 0,52 % | NOK |
| NO0010907181 | DNB Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,03 | 24.02.2022 | 20 000 000 | 100,16 | 20 000 000 | 31 986 | 20 053 158 | 0,26 % | NOK |
| NO0010866619 | Eidsiva Energi AS 19/26 2,40% | Oslo | 100 | 2,40 | | 6 000 000 | 100,04 | 5 920 380 | 82 151 | 6 030 148 | 0,08 % | NOK |
| NO0010894637 | Eidsiva Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,25 | 04.04.2022 | 16 000 000 | 100,62 | 16 000 000 | 99 034 | 16 097 367 | 0,21 % | NOK |



| | | | | | | | | | | | | |
|--------------|---|------------|-----|------|------------|-------------|--------|-------------|------------|-------------|--------|-----|
| NO0010874472 | Eidsiva Energi AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,44 | 14.02.2022 | 30 000 000 | 100,22 | 30 000 360 | 67 047 | 30 126 207 | 0,39 % | NOK |
| NO0010864333 | Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,47 | 28.03.2022 | 5 000 000 | 101,57 | 5 033 500 | 44 906 | 5 079 778 | 0,07 % | NOK |
| NO0010852684 | Entra ASA 19/26 2,79% | Oslo | 100 | 2,79 | | 4 000 000 | 100,70 | 4 014 500 | 13 422 | 4 096 105 | 0,05 % | NOK |
| NO0011094625 | Entra ASA 21/26 FRN | Oslo | 100 | 0,91 | 10.03.2022 | 47 000 000 | 96,86 | 45 612 560 | -86 804 | 45 550 705 | 0,60 % | NOK |
| NO0011079808 | Entra ASA 21/30 FRN | Oslo | 100 | 1,37 | 21.02.2022 | 12 000 000 | 95,75 | 11 624 880 | -134 837 | 11 507 853 | 0,15 % | NOK |
| NO0010872948 | Eviny AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,31 | 17.01.2022 | 70 000 000 | 100,37 | 70 353 600 | -92 234 | 70 449 860 | 0,92 % | NOK |
| NO0010873003 | Eviny AS 20/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,36 | 20.01.2022 | 170 000 000 | 100,19 | 170 465 200 | -144 801 | 170 782 799 | 2,23 % | NOK |
| NO0011100893 | Fana Spb 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,26 | 21.02.2022 | 85 000 000 | 99,70 | 85 000 000 | -257 584 | 84 858 441 | 1,11 % | NOK |
| NO0010839731 | Frende Holding AS 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 3,73 | 18.03.2022 | 40 000 000 | 102,31 | 40 460 600 | 463 984 | 40 970 173 | 0,54 % | NOK |
| NO0010965437 | Gjensidige Fors. ASA 21/51 FRN | Oslo | 100 | 1,73 | 07.01.2022 | 13 000 000 | 99,69 | 13 000 000 | -40 524 | 13 012 578 | 0,17 % | NOK |
| NO0010894371 | Glitre Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,65 | 30.03.2022 | 12 000 000 | 100,57 | 12 000 000 | 67 823 | 12 068 373 | 0,16 % | NOK |
| NO0011083438 | Jernbanepersonal ets Spb 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,28 | 02.03.2022 | 12 000 000 | 99,75 | 11 999 040 | -29 250 | 11 982 163 | 0,16 % | NOK |
| NO0010881949 | KLP kommkreditt AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,18 | 11.03.2022 | 20 000 000 | 100,83 | 19 980 400 | 185 514 | 20 177 714 | 0,26 % | NOK |
| NO0011097305 | Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN | Oslo | 100 | 1,90 | 17.03.2022 | 18 000 000 | 100,59 | 18 000 000 | 105 867 | 18 119 167 | 0,24 % | NOK |
| NO0011097339 | Lerøy Seafood Group ASA 21/31 3,35% | Oslo | 100 | 3,35 | | 10 000 000 | 100,08 | 10 088 400 | -80 483 | 10 104 287 | 0,13 % | NOK |
| NO0010884968 | Lyse AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,53 | 16.03.2022 | 42 000 000 | 101,06 | 42 444 140 | -843 | 42 470 072 | 0,56 % | NOK |
| NO0010911175 | Lyse AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,48 | 07.03.2022 | 20 000 000 | 100,26 | 20 000 000 | 52 006 | 20 071 739 | 0,26 % | NOK |
| NO0010911191 | Lyse AS 20/28 1,73% | Oslo | 100 | 1,73 | | 20 000 000 | 94,98 | 20 000 000 | -1 003 324 | 19 019 427 | 0,25 % | NOK |
| NO0011145161 | Lyse AS 21/26 FRN | Oslo | 100 | 1,28 | 07.02.2022 | 31 000 000 | 99,59 | 31 000 000 | -127 767 | 30 933 958 | 0,40 % | NOK |
| NO0010852650 | Nordea Eiendomskr. AS 19/26 2,17% | Oslo | 10 | 2,17 | | 70 000 000 | 100,80 | 72 243 770 | -1 681 775 | 71 490 042 | 0,93 % | NOK |
| NO0010873334 | Nordea Eiendomskr. AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,09 | 21.03.2022 | 86 000 000 | 100,36 | 85 966 820 | 346 220 | 86 341 683 | 1,13 % | NOK |
| NO0011151771 | Nordea Eiendomskr. AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,50 | 17.03.2022 | 20 000 000 | 102,52 | 20 574 400 | -69 964 | 20 516 103 | 0,27 % | NOK |
| NO0010809643 | Norsk Hydro ASA 17/24 2,50% | Oslo | 100 | 2,50 | | 10 000 000 | 100,50 | 9 936 000 | 113 972 | 10 086 273 | 0,13 % | NOK |
| XS1974922525 | Norsk Hydro ASA 19/29 2,00% | Dublin | 100 | 2,00 | | 3 450 000 | 107,18 | 35 421 578 | 1 617 547 | 37 539 012 | 0,49 % | EUR |
| NO0010882343 | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN | Oslo | 100 | 4,08 | 16.02.2022 | 38 000 000 | 110,07 | 38 638 802 | 3 186 741 | 42 019 344 | 0,55 % | NOK |
| NO0010837289 | Norske Tog AS 18/25 2,83% | Luxembourg | 50 | 2,83 | | 20 000 000 | 102,34 | 20 207 400 | 261 176 | 20 522 850 | 0,27 % | NOK |
| NO0010870009 | Norske Tog AS 19/25 FRN | Luxembourg | 50 | 1,32 | 11.03.2022 | 10 000 000 | 100,51 | 10 000 000 | 50 940 | 10 057 540 | 0,13 % | NOK |
| NO0011115495 | Norske Tog AS 21/26 FRN | Luxembourg | 50 | 1,05 | 05.01.2022 | 24 000 000 | 99,67 | 24 000 000 | -79 243 | 23 981 657 | 0,31 % | NOK |
| NO0011115487 | Norske Tog AS 21/30 2,375% | Luxembourg | 50 | 2,38 | | 16 000 000 | 98,78 | 15 945 600 | -140 434 | 15 895 680 | 0,21 % | NOK |
| NO0011136624 | Nortura SA 21/26 FRN | Urotert | 100 | 1,89 | 04.02.2022 | 17 000 000 | 99,87 | 17 000 000 | -22 501 | 17 028 371 | 0,22 % | NOK |
| NO0010872757 | OBOS Boligkreditt AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,10 | 14.03.2022 | 20 000 000 | 100,52 | 20 090 140 | 14 524 | 20 115 664 | 0,26 % | NOK |
| NO0011160962 | OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,03 | 02.03.2022 | 32 000 000 | 99,80 | 32 000 000 | -65 110 | 31 961 441 | 0,42 % | NOK |
| NO0010940471 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 21/26 FRN | Oslo | 100 | 1,70 | 03.03.2022 | 15 000 000 | 99,83 | 15 000 000 | -24 897 | 14 994 936 | 0,20 % | NOK |
| NO0010774391 | Orkla ASA 16/26 2,35% | Oslo | 100 | 2,35 | | 91 000 000 | 99,91 | 90 241 539 | 673 121 | 91 471 256 | 1,20 % | NOK |
| NO0011013708 | Orkla ASA 21/28 FRN | Oslo | 100 | 1,41 | 07.03.2022 | 22 000 000 | 99,62 | 22 000 000 | -84 638 | 21 936 042 | 0,29 % | NOK |



| | | | | | | | | | | | | |
|--------------|--|------------|-----|------|------------|------------|--------|------------|------------|------------|--------|-----|
| NO0010811227 | Oslo kommune 17/27 2,30% | Oslo | 20 | 2,30 | | 11 000 000 | 100,89 | 11 075 690 | 22 202 | 11 118 687 | 0,15 % | NOK |
| NO0010866650 | Oslo kommune 19/29 2,15% | Oslo | 20 | 2,15 | | 5 000 000 | 99,71 | 5 363 600 | -377 967 | 5 007 428 | 0,07 % | NOK |
| NO0010912835 | Oslo kommune 20/26 1,20% | Oslo | 20 | 1,20 | | 16 000 000 | 95,82 | 15 472 000 | -140 082 | 15 342 965 | 0,20 % | NOK |
| NO0011136020 | Oslo kommune 21/30 2,25% | Oslo | 20 | 2,25 | | 25 000 000 | 100,38 | 25 062 500 | 32 695 | 25 203 072 | 0,33 % | NOK |
| NO0010775802 | Rogaland fylke 16/26 2,19% | Oslo | 20 | 2,19 | | 36 000 000 | 100,33 | 36 448 180 | -330 165 | 36 318 895 | 0,47 % | NOK |
| NO0010980683 | SallMar ASA 21/27 FRN | Oslo | 100 | 2,09 | 22.01.2022 | 24 000 000 | 102,17 | 24 000 000 | 521 102 | 24 618 636 | 0,32 % | NOK |
| NO0010834310 | Sandnes Spb 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,59 | 17.01.2022 | 10 000 000 | 101,90 | 10 183 000 | 7 436 | 10 243 675 | 0,13 % | NOK |
| NO0010917172 | Sandnes Spb 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,32 | 14.03.2022 | 15 000 000 | 100,20 | 15 060 900 | -30 698 | 15 040 103 | 0,20 % | NOK |
| XS2025992061 | Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN | Dublin | 20 | 0,98 | 17.01.2022 | 18 000 000 | 101,91 | 16 612 341 | 1 244 303 | 17 893 520 | 0,23 % | SEK |
| NO0010893365 | Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,56 | 15.03.2022 | 4 000 000 | 101,04 | 3 989 920 | 51 688 | 4 044 381 | 0,05 % | NOK |
| NO0010871502 | Sbanken ASA 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,13 | 21.03.2022 | 20 000 000 | 101,08 | 20 000 000 | 215 404 | 20 228 421 | 0,26 % | NOK |
| NO0011157323 | Schibsted ASA 21/26 FRN | Oslo | 100 | 1,59 | 25.02.2022 | 24 000 000 | 99,68 | 24 000 000 | -75 662 | 23 962 498 | 0,31 % | NOK |
| NO0011002537 | Spar Nord Bank A/S 21/28 FRN | Dublin | 20 | 1,85 | 26.02.2022 | 10 000 000 | 100,13 | 10 000 000 | 13 359 | 10 031 345 | 0,13 % | NOK |
| NO0010834450 | Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ | Oslo | 10 | 2,45 | 17.10.2022 | 65 000 000 | 101,74 | 66 100 450 | 31 246 | 66 454 559 | 0,87 % | NOK |
| NO0011089542 | Spb 1 Helgeland 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,24 | 07.03.2022 | 18 000 000 | 99,81 | 18 000 000 | -33 890 | 17 981 610 | 0,24 % | NOK |
| NO0011100786 | Spb 1 Helgeland 21/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,30 | 21.03.2022 | 40 000 000 | 99,59 | 40 000 000 | -163 340 | 39 852 549 | 0,52 % | NOK |
| NO0011150492 | Spb 1 Næringskreditt AS 21/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,06 | 14.02.2022 | 16 000 000 | 99,88 | 15 996 000 | -15 675 | 16 003 409 | 0,21 % | NOK |
| NO0010912819 | Spb 1 Ringerike Hadeland 20/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,45 | 14.03.2022 | 25 000 000 | 100,49 | 25 188 500 | -65 610 | 25 140 008 | 0,33 % | NOK |
| NO0010806904 | Spb 1 SMN 17/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,31 | 29.03.2022 | 10 000 000 | 100,57 | 9 944 600 | 112 796 | 10 058 679 | 0,13 % | NOK |
| NO0010830755 | Spb 1 SMN 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,27 | 04.03.2022 | 20 000 000 | 101,17 | 20 146 600 | 86 854 | 20 264 982 | 0,26 % | NOK |
| NO0010872740 | Spb 1 SMN 20/25 2,375% FRN | Nordic ABM | 20 | 2,38 | | 45 000 000 | 100,77 | 45 000 000 | 345 074 | 45 582 248 | 0,60 % | NOK |
| NO0010872724 | Spb 1 SMN 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,18 | 10.01.2022 | 30 000 000 | 100,63 | 30 038 700 | 149 856 | 30 268 206 | 0,40 % | NOK |
| NO0010905490 | Spb 1 SMN 20/26 1,40% FRN | Nordic ABM | 20 | 1,40 | | 16 000 000 | 95,84 | 16 000 000 | -665 534 | 15 361 468 | 0,20 % | NOK |
| NO0010905474 | Spb 1 SMN 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,44 | 17.02.2022 | 25 000 000 | 100,75 | 25 000 000 | 187 583 | 25 231 583 | 0,33 % | NOK |
| NO0010802382 | Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN | Oslo | 100 | 2,26 | 23.02.2022 | 10 000 000 | 101,48 | 10 051 000 | 96 568 | 10 171 424 | 0,13 % | NOK |
| NO0010861073 | Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95% FRN | Oslo | 20 | 1,95 | | 20 000 000 | 99,32 | 19 890 300 | -25 536 | 19 998 326 | 0,26 % | NOK |
| NO0010907850 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30% FRN | Oslo | 20 | 1,30 | | 50 000 000 | 96,49 | 49 900 000 | -1 655 945 | 48 833 507 | 0,64 % | NOK |
| NO0011179731 | Spb 1 Sørøst- Norge 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,28 | 20.02.2022 | 30 000 000 | 100,04 | 30 000 000 | 11 172 | 30 022 905 | 0,39 % | NOK |
| NO0010805526 | Spb 1 Østlandet 17/23 2,00% FRN | Nordic ABM | 20 | 2,00 | | 10 000 000 | 100,56 | 9 876 000 | 180 478 | 10 132 094 | 0,13 % | NOK |
| NO0010814494 | Spb 1 Østlandet 18/24 2,27% FRN | Nordic ABM | 20 | 2,27 | | 20 000 000 | 100,82 | 20 028 000 | 135 868 | 20 365 369 | 0,27 % | NOK |
| NO0010862014 | Spb 1 Østlandet 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,17 | 10.03.2022 | 45 000 000 | 101,27 | 45 183 000 | 390 012 | 45 629 843 | 0,60 % | NOK |
| NO0010904907 | Spb Mare 20/25 1,28% FRN | Nordic ABM | 20 | 1,28 | | 75 000 000 | 96,72 | 74 405 000 | -1 861 850 | 72 677 287 | 0,95 % | NOK |
| NO0011096505 | Spb Narvik 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,29 | 14.03.2022 | 18 000 000 | 99,69 | 18 000 000 | -56 360 | 17 954 605 | 0,23 % | NOK |
| NO0010830631 | Spb Sør 18/24 2,46% FRN | Nordic ABM | 20 | 2,46 | | 13 000 000 | 101,27 | 13 006 000 | 159 664 | 13 275 185 | 0,17 % | NOK |
| NO0010872344 | Spb Sør 19/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,36 | 22.03.2022 | 20 000 000 | 100,57 | 20 000 000 | 114 968 | 20 121 768 | 0,26 % | NOK |
| NO0011002529 | Spb Sør Boligkreditt AS 21/27 FRN | Oslo | 10 | 1,58 | 21.03.2022 | 50 000 000 | 102,79 | 51 677 000 | -282 735 | 51 418 404 | 0,67 % | NOK |



| | | | | | | | | | | | | |
|----------------|---|------------|-----|------|------------|------------|--------|------------|------------|------------|----------------|-----|
| NO0010872252 | Spb Vest 19/25 2,42% | Nordic ABM | 20 | 2,42 | | 42 000 000 | 101,01 | 42 097 620 | 324 967 | 42 954 457 | 0,56 % | NOK |
| NO0011008401 | Spb Vest 21/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,47 | 28.02.2022 | 40 000 000 | 99,66 | 40 000 000 | -135 340 | 39 916 927 | 0,52 % | NOK |
| NO0011130221 | Spb Vest 21/31 ADJ | Nordic ABM | 100 | 1,74 | 21.01.2022 | 15 000 000 | 99,41 | 15 000 000 | -89 211 | 14 962 264 | 0,20 % | NOK |
| NO0010849367 | Spb Vest Boligkreditt AS 19/24 ADJ | Oslo | 10 | 2,03 | 08.04.2022 | 25 000 000 | 100,59 | 24 988 500 | 159 560 | 25 519 300 | 0,33 % | NOK |
| NO0010873805 | Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,03 | 17.03.2022 | 26 000 000 | 100,38 | 25 992 460 | 105 791 | 26 108 666 | 0,34 % | NOK |
| NO0010985674 | Spb Vest Boligkreditt AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,54 | 04.02.2022 | 16 000 000 | 102,36 | 16 450 400 | -72 458 | 16 416 956 | 0,21 % | NOK |
| NO0010869266 | Spb Øst 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,38 | 28.02.2022 | 20 000 000 | 100,74 | 20 023 800 | 123 664 | 20 174 297 | 0,26 % | NOK |
| NO0010841034 | Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 1,29 | 21.03.2022 | 20 000 000 | 100,80 | 20 165 000 | -4 638 | 20 168 245 | 0,26 % | NOK |
| NO0010907470 | Spb Øst Boligkreditt AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,05 | 17.03.2022 | 50 000 000 | 100,39 | 50 181 000 | 15 230 | 50 216 647 | 0,66 % | NOK |
| NO0011024341 | Statnett SF 21/28 2,025% | Oslo | 50 | 2,03 | | 34 000 000 | 98,04 | 34 000 000 | -666 645 | 33 708 729 | 0,44 % | NOK |
| NO0010811698 | Steen & Strøm AS 17/22 1,093% | Oslo | 100 | 1,09 | | 25 000 000 | 100,34 | 25 611 797 | -1 194 401 | 24 434 156 | 0,32 % | SEK |
| NO0011104077 | Storebrand Bank ASA 21/31 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,83 | 23.03.2022 | 15 000 000 | 98,93 | 15 000 000 | -160 713 | 14 845 387 | 0,19 % | NOK |
| NO0010873177 | Storebrand Boligkred. AS 20/24 FRN | Oslo | 10 | 1,08 | 21.03.2022 | 30 000 000 | 100,33 | 30 000 000 | 98 901 | 30 108 801 | 0,39 % | NOK |
| NO0010894199 | Storebrand Boligkred. AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,92 | 25.03.2022 | 76 000 000 | 102,89 | 78 583 560 | -384 158 | 78 215 615 | 1,02 % | NOK |
| NO0011073140 | Storebrand Boligkred. AS 21/26 FRN | Oslo | 10 | 1,58 | 03.03.2022 | 48 000 000 | 102,38 | 49 129 440 | 13 522 | 49 201 948 | 0,64 % | NOK |
| NO0010863228 | Storebrand Liv AS 19/49 FRN | Oslo | 100 | 2,29 | 16.03.2022 | 8 000 000 | 102,37 | 7 703 852 | 267 629 | 7 978 895 | 0,10 % | SEK |
| NO0010706021 | Storebrand Liv AS 14/PERP FRN | Oslo | 100 | 3,62 | 25.03.2022 | 10 000 000 | 102,54 | 10 250 000 | 3 785 | 10 257 807 | 0,13 % | NOK |
| NO0011101560 | Tensio AS 21/26 FRN | Oslo | 50 | 1,32 | 23.03.2022 | 10 000 000 | 99,44 | 10 000 000 | -55 654 | 9 947 279 | 0,13 % | NOK |
| NO0010782667 | Tine SA 17/24 2,50% | Nordic ABM | 100 | 2,50 | | 5 000 000 | 101,18 | 5 020 800 | 38 251 | 5 175 489 | 0,07 % | NOK |
| NO0011151904 | Tine SA 21/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,36 | 17.02.2022 | 20 000 000 | 99,93 | 20 000 000 | -14 244 | 20 019 000 | 0,26 % | NOK |
| NO0010868326 | Tomra Systems ASA 19/24 FRN | Oslo | 100 | 1,54 | 14.02.2022 | 5 000 000 | 100,68 | 5 012 450 | 21 345 | 5 043 634 | 0,07 % | NOK |
| NO0010811987 | Yara International ASA 17/24 2,45% | Oslo | 100 | 2,45 | | 34 000 000 | 100,76 | 33 721 200 | 536 551 | 34 298 830 | 0,45 % | NOK |
| US984851AG07 | Yara International ASA 20/30 3,148% | Trace | 100 | 3,15 | | 3 200 000 | 103,59 | 30 997 416 | -1 732 845 | 29 323 860 | 0,38 % | USD |
| | | | | | | | | | | | 38,78 % | |
| Island | | | | | | | | | | | | |
| XS2025568846 | Anon Banki HF 19/29 FRN | Luxembourg | 100 | 4,28 | 10.01.2022 | 15 000 000 | 101,57 | 15 017 000 | 218 842 | 15 380 292 | 0,20 % | NOK |
| XS2096640623 | Anon Banki HF 19/29 FRN | Luxembourg | 100 | 3,59 | 21.03.2022 | 4 000 000 | 103,18 | 3 998 681 | 18 541 | 4 021 494 | 0,05 % | SEK |
| XS2017804548 | Islandsbanki HF 19/29 FRN | Dublin | 100 | 3,81 | 28.03.2022 | 12 000 000 | 103,16 | 11 670 670 | 379 477 | 12 055 088 | 0,16 % | SEK |
| NO0011042269 | Islandsbanki HF 21/24 FRN | Dublin | 20 | 1,42 | 10.01.2022 | 30 000 000 | 100,20 | 30 000 000 | 59 001 | 30 158 401 | 0,39 % | NOK |
| XS2411726438 | Landsbankinn HF 0 3/4 05/25/26 | Dublin | 20 | 0,75 | 25.05.2022 | 3 200 000 | 99,69 | 31 550 171 | 403 748 | 31 977 629 | 0,42 % | EUR |
| XS1876547420 | Landsbankinn HF 18/28 ADJ | Dublin | 20 | 3,13 | 06.09.2022 | 3 900 000 | 101,04 | 39 871 642 | -399 659 | 39 859 947 | 0,52 % | EUR |
| | | | | | | | | | | | 1,74 % | |
| Finland | | | | | | | | | | | | |
| XS2053056615 | Aktia Bank ABP 19/29 ADJ | Luxembourg | 100 | 1,38 | 18.09.2022 | 400 000 | 100,68 | 4 040 938 | -7 294 | 4 049 124 | 0,05 % | EUR |
| FI4000312095 | DNA OYJ 18/25 1,375% | Helsinki | 100 | 1,38 | | 4 000 000 | 103,57 | 41 463 604 | 32 538 | 41 917 243 | 0,55 % | EUR |
| XS2113885011 | Elenia Verkko OYJ 20/27 0,375% | London | 100 | 0,38 | | 5 300 000 | 99,60 | 52 715 615 | 160 019 | 53 054 530 | 0,69 % | EUR |



| | | | | | | | | | | | | |
|----------------|--|------------|-----|------|------------|------------|--------|-------------|------------|------------|------------------|-----|
| XS2230266301 | Elisa OYJ 2027 0,25% Mandatum Life Insurance 19/49 | Luxembourg | 100 | 0,25 | | 2 500 000 | 99,02 | 26 573 750 | -1 779 029 | 24 813 074 | 0,32 % | EUR |
| XS2053053273 | ADJ Metslo Outotec OYJ 17/24 | Dublin | 100 | 1,88 | 04.10.2022 | 1 300 000 | 102,91 | 12 902 188 | 498 443 | 13 459 495 | 0,18 % | EUR |
| XS1626574708 | 1,125% Metslo Outotec OYJ 20/28 | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 3 400 000 | 102,31 | 34 870 527 | -27 057 | 35 054 452 | 0,46 % | EUR |
| XS2264692737 | 0,875% Neste OYJ 17/24 | Luxembourg | 100 | 0,88 | | 2 000 000 | 100,90 | 21 153 511 | -940 416 | 20 318 267 | 0,27 % | EUR |
| FI4000261201 | 1,50% Neste OYJ 21/28 | Helsinki | 100 | 1,50 | | 5 000 000 | 102,88 | 52 452 391 | -930 534 | 51 947 898 | 0,68 % | EUR |
| FI4000496286 | 0,75% Nordea Bank ABP | Helsinki | 100 | 0,75 | | 3 000 000 | 99,60 | 29 977 322 | -49 070 | 30 101 755 | 0,39 % | EUR |
| NO0010833015 | 19/28 FRN Nordea Bank ABP | Dublin | 100 | 2,36 | 28.03.2022 | 12 000 000 | 101,21 | 12 122 120 | 23 063 | 12 146 757 | 0,16 % | NOK |
| NO0010882558 | 20/25 FRN | Oslo | 20 | 1,75 | 21.02.2022 | 38 000 000 | 101,96 | 38 788 280 | -45 327 | 38 820 537 | 0,51 % | NOK |
| XS2403444677 | Nordea Bank ABP 21/28 0,50% | Dublin | 20 | 0,50 | | 2 000 000 | 99,69 | 19 338 037 | 633 162 | 19 987 390 | 0,26 % | EUR |
| XS2343459074 | Nordea Bank ABP 21/31 ADJ OP Corporate Bank PLC 20/30 | Dublin | 100 | 0,63 | 18.08.2022 | 3 200 000 | 99,27 | 32 016 774 | -198 437 | 31 892 431 | 0,42 % | EUR |
| XS2182066543 | FRN OP Corporate Bank PLC 21/28 | Dublin | 100 | 2,19 | 03.03.2022 | 54 000 000 | 104,16 | 56 159 569 | -1 408 272 | 54 840 994 | 0,72 % | SEK |
| XS2354246816 | 0,375% Sampo OYJ | Dublin | 20 | 0,38 | | 4 000 000 | 98,68 | 39 947 220 | -410 485 | 39 618 237 | 0,52 % | EUR |
| XS1995716211 | 19/49 ADJ Sampo OYJ | London | 100 | 3,38 | 23.05.2022 | 1 600 000 | 112,36 | 18 351 491 | -344 969 | 18 335 499 | 0,24 % | EUR |
| XS2226645278 | 20/52 ADJ | London | 100 | 2,50 | 03.09.2022 | 7 077 000 | 105,00 | 74 526 186 | -95 111 | 75 008 845 | 0,98 % | EUR |
| FI4000348982 | TietoEVRY OYJ 18/24 1,375% | Helsinki | 100 | 1,38 | | 500 000 | 102,33 | 4 857 509 | 267 232 | 5 145 494 | 0,07 % | EUR |
| FI4000440540 | TietoEVRY OYJ 20/25 2,00% | Helsinki | 100 | 2,00 | | 9 300 000 | 104,53 | 101 667 729 | -4 294 469 | 98 378 797 | 1,29 % | EUR |
| USX9518SAB44 | UPM-Kymmene OYJ 97/27 7,45% | London | 100 | 7,45 | | 1 000 000 | 127,06 | 12 507 978 | -1 290 662 | 11 280 908 | 0,15 % 8,89 % | USD |
| Danmark | | | | | | | | | | | | |
| XS2410368042 | A.P. Møller - Maersk A/S 21/31 0,75% | Luxembourg | 100 | 0,75 | | 3 800 000 | 99,44 | 37 529 017 | 320 154 | 37 877 327 | 0,50 % | EUR |
| DK0030487806 | ALM Brand A/S 21/31 FRN | København | 100 | 1,22 | 14.01.2022 | 23 000 000 | 100,25 | 30 649 800 | 406 347 | 31 138 255 | 0,41 % | DKK |
| XS2342725947 | Arla Foods Amba 21/26 FRN | Dublin | 100 | 0,60 | 17.01.2022 | 26 000 000 | 99,59 | 25 693 200 | -487 679 | 25 236 943 | 0,33 % | SEK |
| XS1972627530 | Arla Foods Finance A/S 19/24 1,575% | Dublin | 100 | 1,58 | | 15 000 000 | 101,51 | 13 880 546 | 941 076 | 14 992 818 | 0,20 % | SEK |
| XS1972626565 | Arla Foods Finance A/S 19/24 FRN | Dublin | 100 | 1,14 | 04.04.2022 | 30 000 000 | 101,47 | 28 358 856 | 1 271 830 | 29 711 705 | 0,39 % | SEK |
| XS1967697738 | Danske Bank A/S 19/29 ADJ | Dublin | 100 | 2,50 | 21.06.2022 | 2 700 000 | 104,72 | 28 718 746 | -398 652 | 28 677 597 | 0,37 % | EUR |
| XS2078761785 | Danske Bank A/S 19/30 ADJ | Dublin | 100 | 1,38 | 12.02.2022 | 3 900 000 | 101,53 | 39 857 962 | -195 738 | 40 136 076 | 0,52 % | EUR |
| XS2225893630 | Danske Bank A/S 20/30 ADJ | Dublin | 100 | 1,50 | 02.09.2022 | 2 400 000 | 101,73 | 25 286 080 | -830 118 | 24 574 512 | 0,32 % | EUR |
| XS2299135819 | Danske Bank A/S 21/31 ADJ | Dublin | 100 | 1,00 | 15.05.2022 | 2 500 000 | 99,59 | 25 590 915 | -651 707 | 25 096 491 | 0,33 % | EUR |
| NO0010806912 | DFDS A/S 17/22 FRN | Oslo | 100 | 2,29 | 28.03.2022 | 9 000 000 | 99,81 | 9 013 680 | -30 938 | 8 984 460 | 0,12 % | NOK |
| DK0030403993 | DSV A/S 17/24 1,75% | København | 50 | 1,75 | | 1 500 000 | 104,04 | 15 749 130 | -117 010 | 15 705 596 | 0,21 % | EUR |
| XS2412258522 | GN Store Nord A/S 21/24 0,875% | Dublin | 100 | 0,88 | | 3 600 000 | 100,62 | 35 486 863 | 797 186 | 36 315 168 | 0,47 % | EUR |
| XS2243299463 | H. Lundbeck A/S 20/27 0,875% | Dublin | 100 | 0,88 | | 4 000 000 | 100,95 | 43 691 743 | -3 245 319 | 40 521 341 | 0,53 % | EUR |
| XS1145526825 | ISS Global A/S 14/24 2,125% | Luxembourg | 100 | 2,13 | | 557 000 | 105,44 | 6 043 252 | -160 445 | 5 892 227 | 0,08 % | EUR |
| XS2013618421 | ISS Global A/S 19/26 0,875% | Luxembourg | 100 | 0,88 | | 2 000 000 | 100,95 | 19 715 089 | 508 123 | 20 317 338 | 0,27 % | EUR |
| XS1592283391 | Jyske Bank A/S 17/29 ADJ | London | 100 | 2,25 | 05.04.2022 | 500 000 | 103,47 | 4 754 769 | 426 991 | 5 265 115 | 0,07 % | EUR |
| XS2109391214 | Jyske Bank A/S 20/31 ADJ | Dublin | 100 | 1,25 | 28.01.2022 | 7 500 000 | 100,78 | 75 122 908 | 583 797 | 76 573 707 | 1,00 % | EUR |



| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|------------|-----|------|------------|------------|--------|------------|------------|--------------|---------------|-----|
| NO0010960446 | Jyske Bank A/S 21/31 FRN Nykredit | Dublin | 100 | 2,20 | 24.03.2022 | 8 000 000 | 99,64 | 7 928 000 | 43 535 | 7 973 491 | 0,10 % | NOK |
| DK0030487996 | Realkredit A/S 21/31 0,875% Nykredit | København | 100 | 0,88 | | 1 000 000 | 99,14 | 9 961 337 | -31 078 | 9 967 718 | 0,13 % | EUR |
| DK0009526998 | Realkredit A/S 20/27 0,75% Tryg Forsikring | København | 20 | 0,75 | | 5 000 000 | 101,19 | 49 274 732 | 1 403 244 | 51 033 009 | 0,67 % | EUR |
| NO0010751837 | A/S 15/45 FRN Tryg Forsikring | Oslo | 100 | 3,54 | 14.02.2022 | 20 000 000 | 105,19 | 21 025 000 | 12 080 | 21 127 547 | 0,28 % | NOK |
| NO0010995723 | A/S 21/51 FRN Velliv, Pension | Oslo | 100 | 2,04 | 12.02.2022 | 12 000 000 | 98,83 | 12 000 000 | -140 616 | 11 892 704 | 0,16 % | NOK |
| DK0030420492 | A/S 18/28 FRN | København | 100 | 2,74 | 08.03.2022 | 27 000 000 | 101,69 | 25 549 463 | 1 175 842 | 26 771 330 | 0,35 % | SEK |
| | | | | | | | | | | | 7,79 % | |
| Europa | | | | | | | | | | | | |
| FR0014005709 | BNP 0 7/8 08/31/33 EMTN | Paris | 100 | 0,88 | 31.08.2022 | 6 000 000 | 97,74 | 62 847 842 | -4 106 764 | 58 916 845 | 0,77 % | EUR |
| XS2123828092 | BNP Paribas SA 20/30 FRN | Paris | 100 | 2,02 | 21.02.2022 | 68 000 000 | 100,25 | 68 000 000 | 173 121 | 68 321 928 | 0,89 % | NOK |
| FR0014001JW7 | BNP Paribas SA 21/29 FRN | Paris | 20 | 1,57 | 20.01.2022 | 14 000 000 | 100,62 | 14 000 000 | 86 695 | 14 130 655 | 0,18 % | NOK |
| XS1822791619 | Citycon Treasury B.V 18/27 2,375% | Dublin | 100 | 2,38 | | 1 480 000 | 104,47 | 13 904 695 | 1 582 519 | 15 824 821 | 0,21 % | EUR |
| XS2310411090 | Citycon Treasury B.V 21/28 1,625% Danfoss Finance I B.V. 21/26 | Dublin | 100 | 1,63 | | 2 100 000 | 99,80 | 21 247 919 | -255 863 | 21 267 376 | 0,28 % | EUR |
| XS23232689418 | 0,125% | Luxembourg | 100 | 0,13 | | 1 600 000 | 99,31 | 16 065 673 | -150 816 | 15 928 414 | 0,21 % | EUR |
| XS2303070911 | H&M Finance B.V. 21/29 0,25% | Dublin | 100 | 0,25 | | 4 500 000 | 97,12 | 45 514 615 | -1 739 616 | 43 814 515 | 0,57 % | EUR |
| XS2199343513 | ISS Finance B.V 20/25 1,25% | Luxembourg | 100 | 1,25 | | 3 500 000 | 102,91 | 37 931 112 | -1 853 016 | 36 290 602 | 0,47 % | EUR |
| XS2155365641 | LeasePlan Corp NV 09/04/25 3,5% Sagax EURO MTN NL B.V. | Frankfurt | 20 | 3,50 | | 3 200 000 | 110,68 | 36 165 536 | -690 171 | 36 292 922 | 0,47 % | EUR |
| XS2342227837 | 21/29 1,00% | Dublin | 100 | 1,00 | 17.05.2022 | 4 000 000 | 97,43 | 41 990 019 | -2 956 109 | 39 284 184 | 0,51 % | EUR |
| | | | | | | | | | | | 4,58 % | |
| Derivater & Valutakontrakter | | | | | | | | | | | | |
| | EUR & SEK FX forward 19/01/22 | | | | | | | | | -12 660 842 | -0,17 % | NOK |
| | EUR, SEK & USD FX forward 16/02/22 | | | | | | | | | 9 727 796 | 0,13 % | NOK |
| | DKK, EUR & SEK FX forward 16/03/22 | | | | | | | | | 27 139 048 | 0,35 % | NOK |
| | IRS EU6M - 0.1980 05/02/27 FI | | | | | | | | | -395 454 829 | -5,17 % | NOK |
| | IRS EU6M - 0.1980 05/02/27 FL | | | | | | | | | 399 815 081 | 5,23 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.4560 27/11/25 FI | | | | | | | | | -246 424 917 | -3,22 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.4560 27/11/25 FL | | | | | | | | | 250 300 590 | 3,27 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.3100 29/06/26 FI | | | | | | | | | -217 116 215 | -2,84 % | NOK |
| | IRS EU6M 0.3100 29/06/26 FL | | | | | | | | | 220 354 319 | 2,88 % | NOK |
| | IRS EU6M - 0.1890 15/03/28 FI | | | | | | | | | -98 318 881 | -1,29 % | NOK |
| | IRS EU6M - 0.1890 15/03/28 FL | | | | | | | | | 100 019 955 | 1,31 % | NOK |
| | IRS EU6M - 0.2750 23/08/28 FI | | | | | | | | | -175 539 849 | -2,29 % | NOK |
| | IRS EU6M - 0.2750 28/08/23 FL | | | | | | | | | 179 963 784 | 2,35 % | NOK |



| | | | |
|-----------------------------------|--------------|---------|-----|
| IRS NO6M 0.5330 12/05/27 FI | 116 916 740 | 1,53 % | NOK |
| IRS NO6M 0.5330 12/05/27 FL | -125 132 619 | -1,64 % | NOK |
| IRS NO6M 1.7260 17/09/24 FI | 75 384 946 | 0,99 % | NOK |
| IRS NO6M 1.7260 17/09/24 FL | -75 084 371 | -0,98 % | NOK |
| IRS NO6M 1.7770 18/10/24 FI | 150 723 491 | 1,97 % | NOK |
| IRS NO6M 1.7770 18/10/24 FL | -150 156 104 | -1,96 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9015 10/01/25 FI | 511 211 349 | 6,68 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9015 10/01/25 FL | -500 953 001 | -6,55 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9065 22/11/24 FI | 100 654 328 | 1,32 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9065 22/11/24 FL | -100 086 088 | -1,31 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9890 23/12/26 FI | 125 775 182 | 1,64 % | NOK |
| IRS NO6M 1.9890 23/12/26 FL | -124 979 215 | -1,63 % | NOK |
| IRS NO6M 0.5275 24/07/24 FI | 291 933 672 | 3,82 % | NOK |
| IRS NO6M 0.5275 24/07/24 FL | -300 506 596 | -3,93 % | NOK |
| IRS NO6M 0.7410 29/06/26 FI | 239 046 378 | 3,13 % | NOK |
| IRS NO6M 0.7410 29/06/26 FL | -250 052 718 | -3,27 % | NOK |
| IRS NO6M 0.9475 27/11/27 FI | 237 175 686 | 3,10 % | NOK |
| IRS NO6M 0.9475 27/11/27 FL | -250 164 169 | -3,27 % | NOK |
| IRS NO6M 1.2565 23/08/24 FI | 496 416 026 | 6,49 % | NOK |
| IRS NO6M 1.2565 23/08/24 FL | -500 664 096 | -6,55 % | NOK |
| IRS NO6M 1.3625 17/09/24 FI | 447 528 675 | 5,85 % | NOK |
| IRS NO6M 1.3625 17/09/24 FL | -450 506 225 | -5,89 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4200 23/09/24 FI | 398 337 801 | 5,21 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4200 23/09/24 FL | -400 398 241 | -5,23 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4875 06/12/24 FI | -447 082 331 | -5,84 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4875 06/12/24 FL | 450 129 683 | 5,88 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4970 16/12/24 FI | -360 468 379 | -4,71 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4970 16/12/24 FL | 362 701 788 | 4,74 % | NOK |



| | | | |
|------------------------------------|----------------------|--------------------|------------------------------|
| IRS NO 6M 1.5380 05/10/24 FI | 299 570 836 | 3,92 % | NOK |
| IRS NO6M 1.5380 05/10/24 FL | -300 324 480 | -3,93 % | NOK |
| IRS NO6M 1.5470 11/10/24 FI | 199 703 341 | 2,61 % | NOK |
| IRS NO6M 1.5470 11/10/24 FL | -200 190 524 | -2,62 % | NOK |
| IRS NO6M 1.6385 20/12/24 FI | -361 921 543 | -4,73 % | NOK |
| IRS NO6M 1.6385 20/12/24 FL | 362 866 105 | 4,74 % | NOK |
| IRS NO6M 1.7165 21/10/24 FI | 601 729 812 | 7,87 % | NOK |
| IRS NO6M 1.7165 21/10/24 FL | -600 726 368 | -7,85 % | NOK |
| Sum verdipapirportefølje | 7 469 154 642 | -66 799 671 | 7 441 641 885 97,28 % |



Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (derivative)

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|--------------|----------------------|----------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 26 046 329 | 53 954 392 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 63 182 449 | -21 219 733 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -114 751 292 | 47 690 230 |
| Andre porteføljeinntekter | 8 | 150 625 | 0 |
| Porteføljeresultat | | -25 371 889 | 80 424 889 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -4 059 052 | -3 493 424 |
| Andre kostnader | | -66 696 | -138 558 |
| Forvaltningsresultat | | -4 125 748 | -3 631 982 |
| Årsresultat | | -29 497 637 | 76 792 908 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -1 555 909 | 4 191 283 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 85 999 638 | 25 999 514 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -113 941 366 | 46 602 110 |
| Sum disponert | | -29 497 637 | 76 792 908 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 12 | 1 320 317 612 | 1 295 542 616 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 12 | 9 609 987 | 9 887 152 |
| Andre fordringer | | 45 935 | 46 227 |
| Bankinnskudd | | 100 536 277 | 16 086 954 |
| SUM EIENDELER | | 1 430 509 811 | 1 321 562 949 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 1 520 632 017 | 1 291 970 790 |
| Overkurs/underkurs | | -13 358 010 | -7 572 057 |
| Opptjent egenkapital | | -77 130 868 | 36 810 813 |
| Sum egenkapital | 9, 10 | 1 430 143 140 | 1 321 209 546 |
| GJELD | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 366 672 | 353 403 |
| Sum gjeld | | 366 672 | 353 403 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 1 430 509 811 | 1 321 562 949 |

Oslo, 19.04.2022
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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Sijeholm Amesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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 aksjederivat) 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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikojustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integreringen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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

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 2021 er tilnærmet representative for fondets investeringer i løpet av året.

Note 3 Effektiv rente

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

Note 4 Omløpshastighet

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

Fondets omløpshastighet er 0,40.

Note 5 Risiko

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

Indikatoren viser sammenhengen mellom risiko og mulig avkastning ved investering i fondet. Fondets plassering på indikatoren baseres på svingninger i fondets verdi de siste 5 år. Dersom fondets levetid er kortere enn 5 år, inkluderer 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 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 2021 var kr 478 for Classic og kr 64 787 for INST.



Note 7 Forvaltningshonorar

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

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

Note 8 Andre porteføljeinntekter

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

Note 9 Egenkapital

| | Classic | INST | Sum |
|--------------------------|------------|-------------|----------------------|
| Egenkapital 1.1 | | | 1 321 209 546 |
| Tegninger | 719 364 | 232 280 862 | 233 000 226 |
| Innløsninger | -8 569 357 | | -8 569 357 |
| Utdeling til andelseiere | | | -85 999 638 |
| Årets resultat | | | -29 497 637 |
| Egenkapital 31.12 | | | 1 430 143 140 |

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

| | Klasse | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|---------|------------|------------|------------|
| Antall andeler per 31.12 | Classic | 110 094 | 188 422 | 73 637 |
| Antall andeler per 31.12 | INST | 15 096 227 | 12 731 286 | 9 184 664 |
| Innløsningskurs per 31.12 | Classic | 93,55 | 101,93 | 96,54 |
| Innløsningskurs per 31.12 | INST | 94,05 | 102,27 | 96,67 |

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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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



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

Note 12 Porteføljeoversikt

Se neste side.



Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko | | Neste | | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | | Valuta |
|----------------|--|-----------|--------|------|------------|------------|--------|-------------|------------|---------------------------|--------------|-----------|--------|
| | | | klasse | % | Eff. Rente | Rentereg. | | | | | inkl renter | Andel i % | |
| Sverige | | | | | | | | | | | | | |
| XS1962543820 | AB Sagax 19/25 2,25% | Dublin | 100 | 2,25 | | 500 000 | 105,25 | 5 321 880 | -50 549 | 5 361 787 | 0,37 % | EUR | |
| SE0014449641 | AB SKF 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,89 | 10.03.2022 | 14 000 000 | 101,48 | 14 316 400 | -486 975 | 13 836 524 | 0,97 % | SEK | |
| XS2228897158 | Akelius Residential Prop. 20/28 1,00% | Stockholm | 100 | 1,00 | | 700 000 | 99,12 | 7 370 580 | -420 871 | 7 016 558 | 0,49 % | EUR | |
| NO0010907256 | Atrium Ljungberg AB 20/27 2,39% | Stockholm | 100 | 2,39 | | 20 000 000 | 95,66 | 20 000 000 | -867 288 | 19 182 476 | 1,34 % | NOK | |
| SE0011751361 | Bilia AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,34 | 11.01.2022 | 2 000 000 | 100,47 | 2 057 131 | -101 259 | 1 961 729 | 0,14 % | SEK | |
| SE0014829784 | Bilia AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,64 | 01.04.2022 | 8 000 000 | 100,77 | 8 396 000 | -548 683 | 7 846 252 | 0,55 % | SEK | |
| SE0011426147 | Castellum AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,50 | 28.03.2022 | 2 000 000 | 101,84 | 1 992 180 | -9 588 | 1 982 836 | 0,14 % | SEK | |
| SE0013359734 | Castellum AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,58 | 21.02.2022 | 6 000 000 | 102,65 | 6 165 419 | -170 394 | 6 005 797 | 0,42 % | SEK | |
| XS1117286580 | Danica Pension Livsf. AB 15/45 ADJ | Dublin | 100 | 4,38 | 29.09.2022 | 1 000 000 | 112,04 | 11 458 439 | -236 265 | 11 333 830 | 0,79 % | EUR | |
| XS2187707893 | Elevio AB 20/27 FRN | Dublin | 100 | 1,33 | 11.03.2022 | 24 000 000 | 103,46 | 24 593 169 | -424 426 | 24 184 232 | 1,69 % | SEK | |
| XS2258568778 | Epiroc Aktiefölag 20/26 FRN | Dublin | 100 | 0,70 | 18.02.2022 | 12 000 000 | 101,41 | 12 532 800 | -687 067 | 11 855 513 | 0,83 % | SEK | |
| SE0013883261 | Fabege AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,91 | 17.01.2022 | 8 000 000 | 99,41 | 7 833 600 | -91 994 | 7 756 829 | 0,54 % | SEK | |
| SE0016274039 | Fabege AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,83 | 01.03.2022 | 6 000 000 | 99,29 | 6 094 800 | -295 779 | 5 803 041 | 0,41 % | SEK | |
| SE0011869825 | Fastighets AB Balder 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,48 | 07.03.2022 | 2 000 000 | 101,62 | 1 976 676 | 1 750 | 1 980 423 | 0,14 % | SEK | |
| SE0013359494 | Fastighets AB Balder 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,95 | 07.03.2022 | 10 000 000 | 100,17 | 9 368 438 | 381 867 | 9 756 706 | 0,68 % | SEK | |
| NO0010986854 | Fastighets AB Balder 21/28 2,86% | Stockholm | 100 | 2,86 | | 6 000 000 | 97,34 | 5 986 080 | -145 897 | 5 956 777 | 0,42 % | NOK | |
| SE0016274179 | Getinge AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,78 | 04.02.2022 | 4 000 000 | 100,05 | 3 909 200 | -13 751 | 3 900 264 | 0,27 % | SEK | |
| XS2259800121 | Heimstaden Bostad AB 20/25 FRN | Dublin | 100 | 1,18 | 25.02.2022 | 18 000 000 | 101,43 | 18 876 600 | -1 105 197 | 17 792 078 | 1,24 % | SEK | |
| XS2397252102 | Heimstaden Bostad Treasury 21/28 1,00% | Dublin | 100 | 1,00 | | 400 000 | 99,72 | 3 960 597 | 34 885 | 4 004 154 | 0,28 % | EUR | |
| XS2384269366 | Heimstaden Bostad Treasury 21/29 0,75% | Dublin | 100 | 0,75 | | 200 000 | 95,83 | 2 033 499 | -113 826 | 1 924 448 | 0,13 % | EUR | |
| XS2168565039 | Hemsö Fastighets AB 20/30 2,40% | Dublin | 50 | 2,40 | | 20 000 000 | 97,42 | 20 026 400 | -541 642 | 19 799 059 | 1,38 % | NOK | |
| SE0013104122 | Hexagon AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,24 | 17.03.2022 | 8 000 000 | 102,38 | 8 383 903 | -411 484 | 7 976 162 | 0,56 % | SEK | |
| SE0013104262 | Hexagon AB 20/26 FRN | Stockholm | 100 | 1,15 | 07.03.2022 | 8 000 000 | 101,67 | 8 281 019 | -363 811 | 7 923 188 | 0,55 % | SEK | |
| SE0013359437 | Holmen AB 19/24 0,73% | Stockholm | 100 | 0,73 | | 10 000 000 | 99,74 | 9 273 933 | 435 051 | 9 721 024 | 0,68 % | SEK | |
| SE0013360120 | Hufvudstaden AB 21/26 1,188% | Stockholm | 100 | 1,19 | | 8 000 000 | 99,07 | 8 010 400 | -295 894 | 7 788 773 | 0,54 % | SEK | |
| SE0013883246 | Hufvudstaden AB 21/26 1,293% | Stockholm | 100 | 1,29 | | 12 000 000 | 98,93 | 11 721 600 | -166 018 | 11 587 467 | 0,81 % | SEK | |
| SE0013882529 | Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,05 | 22.03.2022 | 4 000 000 | 101,01 | 4 103 200 | -170 430 | 3 933 796 | 0,28 % | SEK | |
| SE0012676740 | ICA Gruppen AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,54 | 28.02.2022 | 4 000 000 | 100,28 | 3 810 400 | 94 044 | 3 906 306 | 0,27 % | SEK | |
| SE0013882834 | Industrivården AB 21/26 0,50% | Stockholm | 50 | 0,50 | | 4 000 000 | 97,56 | 4 052 176 | -253 697 | 3 815 081 | 0,27 % | SEK | |
| SE0013883345 | Indutrade AB 21/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,64 | 02.03.2022 | 8 000 000 | 99,85 | 7 904 000 | -128 753 | 7 779 230 | 0,54 % | SEK | |
| SE0013102357 | Investment AB Latour 21/27 FRN | Stockholm | 50 | 0,46 | 16.03.2022 | 14 000 000 | 99,46 | 14 060 400 | -506 866 | 13 556 118 | 0,95 % | SEK | |
| SE0012676005 | Kinnevik AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,70 | 21.02.2022 | 10 000 000 | 100,89 | 9 683 216 | 137 319 | 9 828 496 | 0,69 % | SEK | |
| SE0013360534 | Kinnevik AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 0,60 | 23.02.2022 | 10 000 000 | 99,95 | 9 942 000 | -212 429 | 9 735 685 | 0,68 % | SEK | |
| SE0012676609 | LE Lundbergföretagen AB 19/25 0,91% | Stockholm | 50 | 0,91 | | 6 000 000 | 99,42 | 5 708 614 | 97 999 | 5 813 552 | 0,41 % | SEK | |



| SE | LE | AB | FRN | Stockholm | 50 | 0,80 | | 6 000 000 | 97,14 | 6 248 400 | -574 919 | 5 700 482 | 0,40 % | SEK |
|--------------|--|-----------------|-----|------------|-----|------|------------|------------|--------|------------|------------|------------|----------------|-----|
| SE0013882750 | Lundbergforetagen | AB 20/27 0,804% | | Stockholm | 50 | 0,80 | | 6 000 000 | 97,14 | 6 248 400 | -574 919 | 5 700 482 | 0,40 % | SEK |
| SE0013102159 | Lantmännen Ekonomisk Forening 21/26 | FRN | | Stockholm | 100 | 0,70 | 27.01.2022 | 6 000 000 | 99,87 | 5 915 400 | -82 534 | 5 840 237 | 0,41 % | SEK |
| SE0013360559 | Loomis AB 21/26 | FRN | | Stockholm | 100 | 1,24 | 28.02.2022 | 4 000 000 | 99,99 | 3 970 800 | -77 473 | 3 897 488 | 0,27 % | SEK |
| XS1564337993 | Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875% | | | Luxembourg | 100 | 1,88 | | 200 000 | 105,14 | 2 107 807 | -1 658 | 2 137 638 | 0,15 % | EUR |
| SE0013883071 | NIBE Industrier AB 21/26 | FRN | | Stockholm | 100 | 0,74 | 03.03.2022 | 14 000 000 | 100,45 | 14 074 200 | -385 344 | 13 696 742 | 0,96 % | SEK |
| SE0012676138 | Nordic Entertainment Group AB 20/25 | FRN | | Stockholm | 100 | 2,16 | 28.03.2022 | 2 000 000 | 104,29 | 2 137 672 | -107 295 | 2 030 843 | 0,14 % | SEK |
| SE0013104700 | PEAB Finans AB 21/26 | FRN | | Stockholm | 100 | 1,20 | 07.03.2022 | 4 000 000 | 99,92 | 4 043 600 | -153 212 | 3 893 508 | 0,27 % | SEK |
| XS1078218218 | Sandvik AB 14/26 3,00% | | | London | 50 | 3,00 | | 2 100 000 | 112,57 | 25 680 659 | -2 002 506 | 24 017 010 | 1,68 % | EUR |
| XS2156598109 | Scania CV 20/25 | FRN | | Luxembourg | 100 | 3,69 | 17.01.2022 | 5 000 000 | 107,66 | 5 413 900 | -30 862 | 5 420 964 | 0,38 % | NOK |
| XS2156494747 | Scania CV 20/25 | FRN | | London | 100 | 2,92 | 17.01.2022 | 2 000 000 | 108,37 | 2 058 800 | 51 025 | 2 121 526 | 0,15 % | SEK |
| XS2404247384 | SEB AB 21/31 | ADJ | | Dublin | 100 | 0,75 | 03.11.2022 | 300 000 | 99,47 | 2 899 017 | 89 962 | 2 992 560 | 0,21 % | EUR |
| XS2303927227 | Securitas AB 21/28 0,25% | | | Luxembourg | 100 | 0,25 | | 800 000 | 96,73 | 8 152 753 | -401 342 | 7 768 535 | 0,54 % | EUR |
| XS2353270239 | SSAB AB 21/26 | FRN | | Dublin | 100 | 1,74 | 16.03.2022 | 6 000 000 | 101,91 | 5 981 557 | -29 430 | 5 956 349 | 0,42 % | SEK |
| NO0010886054 | Stadshypotek AB 20/25 | FRN | | Oslo | 10 | 1,27 | 24.03.2022 | 14 000 000 | 100,69 | 14 000 000 | 96 235 | 14 098 210 | 0,99 % | NOK |
| SE0010599019 | Stockholm Exergi Holding AB 17/25 | | | Stockholm | 100 | 1,75 | | 6 000 000 | 102,50 | 6 275 623 | -289 213 | 6 073 286 | 0,42 % | SEK |
| SE0010599001 | Stockholm Exergi Holding AB 17/25 | FRN | | Stockholm | 100 | 0,89 | 24.02.2022 | 3 000 000 | 101,76 | 3 042 583 | -70 943 | 2 974 295 | 0,21 % | SEK |
| SE0012193829 | Stockholm Exergi Holding AB 19/26 0,893% | | | Stockholm | 100 | 0,89 | | 24 000 000 | 97,95 | 23 681 740 | -800 221 | 22 944 684 | 1,60 % | SEK |
| SE0013102373 | Svenska Cellulosa AB SCA 21/28 | FRN | | Stockholm | 100 | 0,80 | 21.03.2022 | 8 000 000 | 100,33 | 7 992 800 | -180 097 | 7 814 425 | 0,55 % | SEK |
| XS2343563214 | Swedbank AB 21/27 | ADJ | | Dublin | 20 | 0,30 | 20.05.2022 | 700 000 | 99,37 | 6 843 372 | 123 655 | 6 979 994 | 0,49 % | EUR |
| XS2282210231 | Swedbank AB 21/28 0,20% | | | Dublin | 20 | 0,20 | | 300 000 | 97,90 | 3 129 260 | -187 308 | 2 947 764 | 0,21 % | EUR |
| XS2187707976 | Tele2 AB 20/25 | FRN | | Luxembourg | 100 | 1,09 | 10.03.2022 | 18 000 000 | 102,41 | 18 293 213 | -349 577 | 17 954 807 | 1,26 % | SEK |
| XS2345996743 | Telefonaktiebolaget L M Eric 21/29 | | | London | 100 | 1,00 | | 1 000 000 | 97,91 | 10 059 842 | -252 784 | 9 867 156 | 0,69 % | EUR |
| XS2153599480 | Telia Company AB 20/30 2,90% | | | Luxembourg | 100 | 2,90 | | 4 000 000 | 101,70 | 4 000 000 | 67 834 | 4 152 256 | 0,29 % | NOK |
| SE0016274054 | Trelleborg Treasury AB 21/27 | FRN | | Stockholm | 100 | 0,68 | 08.03.2022 | 8 000 000 | 99,89 | 8 070 400 | -291 688 | 7 782 080 | 0,54 % | SEK |
| NO0010917396 | Vasakronan AB 21/31 2,035% | | | Oslo | 50 | 2,04 | | 10 000 000 | 94,55 | 10 000 000 | -544 568 | 9 650 569 | 0,67 % | NOK |
| XS2168406408 | Volvo Treasury AB 20/24 2,313% | | | Luxembourg | 50 | 2,31 | | 16 000 000 | 103,86 | 16 803 200 | -626 927 | 16 411 427 | 1,15 % | SEK |
| | | | | | | | | | | | | | 35,50 % | |
| Norge | | | | | | | | | | | | | | |
| NO0010861834 | Aqder Energi AS 19/26 | FRN | | Oslo | 100 | 1,53 | 11.03.2022 | 5 000 000 | 100,78 | 5 000 000 | 38 903 | 5 042 728 | 0,35 % | NOK |
| NO0010881246 | Avinor AS 20/26 | FRN | | Oslo | 50 | 1,93 | 31.01.2022 | 6 000 000 | 103,05 | 6 000 000 | 182 824 | 6 203 089 | 0,43 % | NOK |
| XS2239067379 | Avinor AS 20/30 0,75% | | | Luxembourg | 50 | 0,75 | | 600 000 | 100,38 | 6 611 729 | -579 142 | 6 043 825 | 0,42 % | EUR |
| NO0010871296 | Bank Norwegian ASA 19/23 | FRN | | Oslo | 20 | 1,90 | 14.03.2022 | 14 000 000 | 101,71 | 14 333 318 | -472 123 | 13 874 114 | 0,97 % | SEK |
| NO0010872963 | BN Bank ASA 20/26 | FRN | | Nordic ABM | 20 | 1,29 | 14.01.2022 | 6 000 000 | 100,67 | 6 029 700 | 10 652 | 6 057 122 | 0,42 % | NOK |
| NO0010883341 | DNB Bank ASA 20/30 | FRN | | Oslo | 100 | 3,11 | 28.02.2022 | 6 000 000 | 104,55 | 6 000 000 | 273 229 | 6 289 815 | 0,44 % | NOK |
| NO0011038309 | DNB Bank ASA 21/29 | ADJ | | Oslo | 20 | 2,25 | 29.06.2022 | 4 000 000 | 97,79 | 3 996 160 | -84 491 | 3 956 919 | 0,28 % | NOK |
| NO0011151672 | DNB Bank ASA 21/32 | FRN | | Oslo | 100 | 1,78 | 17.02.2022 | 6 000 000 | 99,60 | 6 000 000 | -24 292 | 5 988 761 | 0,42 % | NOK |
| NO0010894637 | Eidsiva Energi AS 20/25 | FRN | | Oslo | 100 | 1,25 | 04.04.2022 | 4 000 000 | 100,62 | 4 000 000 | 24 758 | 4 024 342 | 0,28 % | NOK |



| | | | | | | | | | | | | |
|--------------|---|------------|-----|------|------------|------------|--------|------------|------------|------------|--------|-----|
| NO0010874472 | Eidsiva Energi AS 20/27 FRN | Oslø | 100 | 1,44 | 14.02.2022 | 6 000 000 | 100,22 | 5 785 800 | 227 681 | 6 025 241 | 0,42 % | NOK |
| NO0010881162 | Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslø | 10 | 1,20 | 15.02.2022 | 20 000 000 | 100,84 | 20 006 000 | 162 558 | 20 199 225 | 1,41 % | NOK |
| NO0011094625 | Entra ASA 21/26 FRN | Oslø | 100 | 0,91 | 10.03.2022 | 5 000 000 | 96,86 | 4 852 400 | -9 235 | 4 845 820 | 0,34 % | NOK |
| NO0011079808 | Entra ASA 21/30 FRN | Oslø | 100 | 1,37 | 21.02.2022 | 4 000 000 | 95,75 | 3 874 960 | -44 946 | 3 835 951 | 0,27 % | NOK |
| NO0010872948 | Eviny AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,31 | 17.01.2022 | 29 000 000 | 100,37 | 29 191 070 | -82 790 | 29 186 371 | 2,04 % | NOK |
| NO0010873003 | Eviny AS 20/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,36 | 20.01.2022 | 5 000 000 | 100,19 | 5 018 100 | -8 677 | 5 023 024 | 0,35 % | NOK |
| NO0010871346 | Fana Spb 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,40 | 11.03.2022 | 10 000 000 | 100,78 | 10 007 600 | 70 148 | 10 084 748 | 0,71 % | NOK |
| NO0011100893 | Fana Spb 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,26 | 21.02.2022 | 15 000 000 | 99,70 | 15 000 000 | -45 456 | 14 975 019 | 1,05 % | NOK |
| NO0010839731 | Frende Høking AS 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 3,73 | 18.03.2022 | 18 000 000 | 102,31 | 18 323 400 | 92 663 | 18 436 578 | 1,29 % | NOK |
| NO0010894371 | Glitre Energi AS 20/25 FRN | Oslø | 100 | 1,65 | 30.03.2022 | 4 000 000 | 100,57 | 4 000 000 | 22 608 | 4 022 791 | 0,28 % | NOK |
| NO0010921372 | Kredittforeningen for Spb 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,29 | 03.02.2022 | 16 000 000 | 100,11 | 16 061 280 | -44 320 | 16 050 213 | 1,12 % | NOK |
| NO0011097305 | Lerøy Seafood Group ASA 21/27 FRN | Oslø | 100 | 1,90 | 17.03.2022 | 4 000 000 | 100,59 | 4 000 000 | 23 526 | 4 026 482 | 0,28 % | NOK |
| NO0011097339 | Lerøy Seafood Group ASA 21/31 3,35% | Oslø | 100 | 3,35 | | 10 000 000 | 100,08 | 10 088 400 | -80 483 | 10 104 287 | 0,71 % | NOK |
| NO0010911191 | Lyse AS 20/28 1,73% | Oslø | 100 | 1,73 | | 20 000 000 | 94,98 | 20 000 000 | -1 003 324 | 19 019 427 | 1,33 % | NOK |
| NO0011145161 | Lyse AS 21/26 FRN | Oslø | 100 | 1,28 | 07.02.2022 | 6 000 000 | 99,59 | 6 000 000 | -24 729 | 5 987 218 | 0,42 % | NOK |
| NO0010951544 | Møre Boligkreditt AS 21/26 FRN | Oslø | 10 | 1,48 | 16.03.2022 | 8 000 000 | 102,37 | 8 228 400 | -39 140 | 8 194 193 | 0,57 % | NOK |
| NO0010873334 | Nordea Eiendomscred. AS 20/25 FRN | Oslø | 10 | 1,09 | 21.03.2022 | 22 000 000 | 100,36 | 21 977 106 | 102 974 | 22 087 407 | 1,54 % | NOK |
| NO0011151771 | Nordea Eiendomscred. AS 21/26 FRN | Oslø | 10 | 1,50 | 17.03.2022 | 6 000 000 | 102,52 | 6 172 320 | -20 989 | 6 154 831 | 0,43 % | NOK |
| XS1974922525 | Norsk Hydro ASA 19/29 2,00% | Dublin | 100 | 2,00 | | 700 000 | 107,18 | 7 482 632 | 32 553 | 7 616 611 | 0,53 % | EUR |
| NO0010882343 | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN | Oslø | 100 | 4,08 | 16.02.2022 | 13 000 000 | 110,07 | 13 025 000 | 1 283 739 | 14 375 039 | 1,01 % | NOK |
| NO0010882350 | Norsk Hydro ASA 20/27 4,00% | Oslø | 100 | 4,00 | | 2 000 000 | 106,10 | 2 068 000 | 54 088 | 2 172 683 | 0,15 % | NOK |
| NO0010870009 | Norske Tog AS 19/25 FRN | Luxembourg | 50 | 1,32 | 11.03.2022 | 4 000 000 | 100,51 | 4 000 000 | 20 376 | 4 023 016 | 0,28 % | NOK |
| NO0011115487 | Norske Tog AS 21/30 2,375% | Luxembourg | 50 | 2,38 | | 8 000 000 | 98,78 | 7 972 800 | -70 217 | 7 947 840 | 0,56 % | NOK |
| NO0011136624 | Nortura SA 21/26 FRN | | 100 | 1,89 | 04.02.2022 | 3 000 000 | 99,87 | 3 000 000 | -3 971 | 3 005 007 | 0,21 % | NOK |
| NO0011160962 | OBOS Boligkreditt AS 21/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,03 | 02.03.2022 | 4 000 000 | 99,80 | 4 000 000 | -8 139 | 3 995 180 | 0,28 % | NOK |
| NO0010774391 | Orkla ASA 16/26 2,35% | Oslø | 100 | 2,35 | | 21 000 000 | 99,91 | 20 635 685 | 344 621 | 21 108 751 | 1,48 % | NOK |
| NO0011013708 | Orkla ASA 21/28 FRN | Oslø | 100 | 1,41 | 07.03.2022 | 6 000 000 | 99,62 | 6 000 000 | -23 083 | 5 982 557 | 0,42 % | NOK |
| NO0010912835 | Oslø kommune 20/26 1,20% | Oslø | 20 | 1,20 | | 3 000 000 | 95,82 | 2 901 000 | -26 265 | 2 876 806 | 0,20 % | NOK |
| NO0011136020 | Oslø kommune 21/30 2,25% | Oslø | 20 | 2,25 | | 12 000 000 | 100,38 | 12 030 000 | 15 694 | 12 097 474 | 0,85 % | NOK |
| NO0010980683 | SaMar ASA 21/27 FRN | Oslø | 100 | 2,09 | 22.01.2022 | 6 000 000 | 102,17 | 6 000 000 | 130 276 | 6 154 659 | 0,43 % | NOK |
| NO0011157323 | Schibsted ASA 21/26 FRN | Oslø | 100 | 1,59 | 25.02.2022 | 4 000 000 | 99,68 | 4 000 000 | -12 610 | 3 993 750 | 0,28 % | NOK |
| NO0011002537 | Spar Nord Bank A/S 21/28 FRN | Dublin | 20 | 1,85 | 26.02.2022 | 3 000 000 | 100,13 | 3 000 000 | 4 008 | 3 009 404 | 0,21 % | NOK |
| NO0010834450 | Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ Spb 1 Hallingdal Valdres 20/26 | Oslø | 10 | 2,45 | 17.10.2022 | 10 000 000 | 101,74 | 10 169 300 | 4 807 | 10 223 778 | 0,71 % | NOK |
| NO0010895535 | Spb 1 Helgeland 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,38 | 13.01.2022 | 10 000 000 | 100,87 | 10 127 000 | -39 706 | 10 117 577 | 0,71 % | NOK |
| NO0011089542 | Spb 1 Helgeland 21/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,24 | 07.03.2022 | 3 000 000 | 99,81 | 3 000 000 | -5 648 | 2 996 935 | 0,21 % | NOK |
| NO0011100786 | Spb 1 Helgeland 21/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,30 | 21.03.2022 | 7 000 000 | 99,59 | 6 978 440 | -7 025 | 6 974 196 | 0,49 % | NOK |
| NO0011150492 | Spb 1 Næringskreditt AS 21/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,06 | 14.02.2022 | 4 000 000 | 99,88 | 3 999 000 | -3 919 | 4 000 852 | 0,28 % | NOK |
| NO0010912819 | Spb 1 Ringerike Hadeland 20/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,45 | 14.03.2022 | 5 000 000 | 100,49 | 5 037 700 | -13 122 | 5 028 002 | 0,35 % | NOK |



| | | | | | | | | | | | | |
|----------------|--|------------|-----|------|------------|------------|--------|------------|----------|------------|----------------|-----|
| NO0010872740 | Spb 1 SMN 20/25 2,375% | Nordic ABM | 20 | 2,38 | | 4 000 000 | 100,77 | 4 209 600 | -178 927 | 4 051 755 | 0,28 % | NOK |
| NO0010872724 | Spb 1 SMN 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,18 | 10.01.2022 | 6 000 000 | 100,63 | 6 007 740 | 29 971 | 6 053 641 | 0,42 % | NOK |
| NO0010905490 | Spb 1 SMN 20/26 1,40% | Nordic ABM | 20 | 1,40 | | 18 000 000 | 95,84 | 18 000 000 | -748 726 | 17 281 652 | 1,21 % | NOK |
| NO0010907843 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN | Oslø | 20 | 1,30 | 03.02.2022 | 4 000 000 | 100,48 | 4 000 200 | 19 052 | 4 027 629 | 0,28 % | NOK |
| NO0011179731 | Spb 1 Sørøst- Norge 21/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,28 | 20.02.2022 | 5 000 000 | 100,04 | 5 000 000 | 1 862 | 5 003 818 | 0,35 % | NOK |
| NO0010862014 | Spb 1 Østlandet 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,17 | 10.03.2022 | 2 000 000 | 101,27 | 2 000 000 | 25 467 | 2 027 993 | 0,14 % | NOK |
| NO0010904907 | Spb Møre 20/25 1,28% | Nordic ABM | 20 | 1,28 | | 5 000 000 | 96,72 | 5 000 000 | -163 790 | 4 845 152 | 0,34 % | NOK |
| NO0011008401 | Spb Vest 21/27 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,47 | 28.02.2022 | 8 000 000 | 99,66 | 8 000 000 | -27 068 | 7 983 385 | 0,56 % | NOK |
| NO0011130221 | Spb Vest ADJ | Nordic ABM | 100 | 1,74 | 21.01.2022 | 3 000 000 | 99,41 | 3 000 000 | -17 842 | 2 982 453 | 0,21 % | NOK |
| NO0010873805 | Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslø | 10 | 1,03 | 17.03.2022 | 14 000 000 | 100,38 | 13 995 940 | 56 965 | 14 058 512 | 0,98 % | NOK |
| NO0010869266 | Spb Øst FRN | Nordic ABM | 20 | 1,38 | 28.02.2022 | 10 000 000 | 100,74 | 10 011 900 | 61 832 | 10 087 149 | 0,71 % | NOK |
| NO0010907470 | Spb Øst Boligkreditt AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,05 | 17.03.2022 | 10 000 000 | 100,39 | 10 042 000 | -2 754 | 10 043 329 | 0,70 % | NOK |
| NO0011024341 | Statnett SF 21/28 2,025% | Oslø | 50 | 2,03 | | 8 000 000 | 98,04 | 8 000 000 | -156 858 | 7 931 466 | 0,55 % | NOK |
| NO0010811698 | Steen & Strøm AS 17/22 1,093% | Oslø | 100 | 1,09 | | 5 000 000 | 100,34 | 5 122 359 | -238 880 | 4 886 831 | 0,34 % | SEK |
| NO0011104077 | Storebrand Bank ASA 21/31 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,83 | 23.03.2022 | 2 000 000 | 98,93 | 2 000 000 | -21 428 | 1 979 385 | 0,14 % | NOK |
| NO0010873177 | Storebrand Boligkred AS 20/24 FRN | Oslø | 10 | 1,08 | 21.03.2022 | 10 000 000 | 100,33 | 10 000 000 | 32 967 | 10 036 267 | 0,70 % | NOK |
| NO0010894199 | Storebrand Boligkred AS 20/25 FRN | Oslø | 10 | 1,92 | 25.03.2022 | 10 000 000 | 102,89 | 10 344 220 | -54 825 | 10 291 528 | 0,72 % | NOK |
| NO0011101560 | Tensio AS 21/26 FRN | Oslø | 50 | 1,32 | 23.03.2022 | 4 000 000 | 99,44 | 4 000 000 | -22 262 | 3 978 912 | 0,28 % | NOK |
| NO0011151904 | Tine SA 21/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,36 | 17.02.2022 | 4 000 000 | 99,93 | 4 000 000 | -2 849 | 4 003 800 | 0,28 % | NOK |
| US984851AG07 | Yara International ASA 20/30 3,148% | | 100 | 3,15 | | 985 000 | 103,59 | 9 508 461 | -500 460 | 9 026 251 | 0,63 % | USD |
| | | | | | | | | | | | 38,04 % | |
| Island | | | | | | | | | | | | |
| XS2025568846 | Arion Banki HF 19/29 FRN | Luxembourg | 100 | 4,28 | 10.01.2022 | 3 000 000 | 101,57 | 2 990 100 | 57 068 | 3 076 058 | 0,22 % | NOK |
| XS2096640623 | Arion Banki HF 19/29 FRN | Luxembourg | 100 | 3,59 | 21.03.2022 | 2 000 000 | 103,18 | 1 999 341 | 9 270 | 2 010 747 | 0,14 % | SEK |
| XS2411726438 | Landsbankinn HF 0 3/4 05/25/26 | Dublin | 20 | 0,75 | | 600 000 | 99,69 | 5 915 657 | 75 703 | 5 995 805 | 0,42 % | EUR |
| XS1876547420 | Landsbankinn HF 18/28 ADJ | Dublin | 20 | 3,13 | 06.09.2022 | 800 000 | 101,04 | 8 443 570 | -346 753 | 8 176 399 | 0,57 % | EUR |
| | | | | | | | | | | | 1,36 % | |
| Finland | | | | | | | | | | | | |
| FI4000312095 | DNA OYJ 18/25 1,375% | Helsinki | 100 | 1,38 | | 1 000 000 | 103,57 | 10 489 604 | -115 569 | 10 479 311 | 0,73 % | EUR |
| XS2113885011 | Elenia Verikko OYJ 20/27 0,375% | London | 100 | 0,38 | | 1 000 000 | 99,60 | 9 960 876 | 15 658 | 10 010 289 | 0,70 % | EUR |
| XS2230266301 | Elisa OYJ 20/27 0,25% | Luxembourg | 100 | 0,25 | | 600 000 | 99,02 | 6 377 700 | -426 967 | 5 955 138 | 0,42 % | EUR |
| XS2053053273 | Mandatam Life Insurance 19/49 ADJ | Dublin | 100 | 1,88 | 04.10.2022 | 100 000 | 102,91 | 992 476 | 38 342 | 1 035 346 | 0,07 % | EUR |
| XS1626574708 | Metso Outotec OYJ 17/24 1,125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 200 000 | 102,31 | 2 077 457 | -27 841 | 2 062 027 | 0,14 % | EUR |
| XS2264692737 | Metso Outotec OYJ 20/28 0,875% | Luxembourg | 100 | 0,88 | | 400 000 | 100,90 | 4 230 702 | -188 083 | 4 063 653 | 0,28 % | EUR |
| FI4000261201 | Neste OYJ 17/24 1,50% | Helsinki | 100 | 1,50 | | 1 200 000 | 102,88 | 12 622 605 | -257 359 | 12 467 495 | 0,87 % | EUR |
| FI4000496286 | Neste OYJ 21/28 0,75% | Helsinki | 100 | 0,75 | | 600 000 | 99,60 | 5 995 464 | -9 814 | 6 020 351 | 0,42 % | EUR |
| XS2403444677 | Nordea Bank ABP 21/28 0,50% | Dublin | 20 | 0,50 | | 400 000 | 99,69 | 3 867 607 | 126 632 | 3 997 478 | 0,28 % | EUR |
| XS2343459074 | Nordea Bank ABP 21/31 ADJ OP Corporate | Dublin | 100 | 0,63 | 18.08.2022 | 1 400 000 | 99,27 | 14 007 339 | -86 816 | 13 952 938 | 0,98 % | EUR |
| XS2182066543 | Bank PLC 20/30 FRN | Dublin | 100 | 2,19 | 03.03.2022 | 6 000 000 | 104,16 | 6 166 800 | -83 323 | 6 093 444 | 0,43 % | SEK |



| | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------------|------------|-----|------|------------|------------|--------|------------|----------|-------------|---------|-----|
| XS2354246816 | OP Corporate Bank PLC 21/28 0,375% | Dublin | 20 | 0,38 | | 500 000 | 98,68 | 4 993 402 | -51 311 | 4 952 280 | 0,35 % | EUR |
| XS1995716211 | Sampo OYJ 19/49 ADJ | London | 100 | 3,38 | 23.05.2022 | 300 000 | 112,36 | 3 518 107 | -141 884 | 3 437 906 | 0,24 % | EUR |
| XS2226645278 | Sampo OYJ 20/52 ADJ | London | 100 | 2,50 | 03.09.2022 | 1 300 000 | 105,00 | 13 654 221 | 18 295 | 13 778 649 | 0,96 % | EUR |
| FI4000440540 | TietoEVRY OYJ 20/25 2,00% | Helsinki | 100 | 2,00 | | 2 300 000 | 104,53 | 25 057 609 | -976 050 | 24 330 240 | 1,70 % | EUR |
| USX9518SAB44 | UPM-Kymmene OYJ 97/27 7,45% | London | 100 | 7,45 | | 200 000 | 127,06 | 2 501 596 | -258 132 | 2 256 182 | 0,16 % | USD |
| Danmark | | | | | | | | | | | | |
| XS2410368042 | A.P. Møller - Mærsk A/S 21/31 0,75% | Luxembourg | 100 | 0,75 | | 700 000 | 99,44 | 6 913 240 | 58 976 | 6 977 402 | 0,49 % | EUR |
| DK0030487806 | ALM Brand A/S 21/31 FRN | København | 100 | 1,22 | 14.01.2022 | 4 000 000 | 100,25 | 5 330 400 | 70 669 | 5 415 349 | 0,38 % | DKK |
| XS2342725947 | Arla Foods Amba 21/26 FRN | Dublin | 100 | 0,60 | 17.01.2022 | 6 000 000 | 99,59 | 5 929 200 | -112 541 | 5 823 910 | 0,41 % | SEK |
| XS2078761785 | Danske Bank A/S 19/30 ADJ | Dublin | 100 | 1,38 | 12.02.2022 | 1 300 000 | 101,53 | 13 236 538 | -15 797 | 13 378 692 | 0,94 % | EUR |
| NO0010885353 | Danske Bank A/S 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,20 | 28.02.2022 | 4 000 000 | 100,77 | 4 000 000 | 30 939 | 4 035 206 | 0,28 % | NOK |
| XS2225893630 | Danske Bank A/S 20/30 ADJ | Dublin | 100 | 1,50 | 02.09.2022 | 600 000 | 101,73 | 6 321 520 | -207 530 | 6 143 628 | 0,43 % | EUR |
| DK0030403993 | DSV A/S 17/24 1,75% | København | 50 | 1,75 | | 600 000 | 104,04 | 6 448 223 | -195 375 | 6 282 238 | 0,44 % | EUR |
| XS2412258522 | GN Store Nord A/S 21/24 0,875% | Dublin | 100 | 0,88 | | 700 000 | 100,62 | 6 900 223 | 155 008 | 7 061 283 | 0,49 % | EUR |
| XS2243289463 | H. Lundbeck A/S 20/27 0,875% | Dublin | 100 | 0,88 | | 1 100 000 | 100,95 | 12 012 322 | -889 555 | 11 143 369 | 0,78 % | EUR |
| XS2109391214 | Jyske Bank A/S 20/31 ADJ | Dublin | 100 | 1,25 | 28.01.2022 | 2 300 000 | 100,78 | 23 190 344 | 26 379 | 23 482 604 | 1,64 % | EUR |
| NO0010960446 | Jyske Bank A/S 21/31 FRN | Dublin | 100 | 2,20 | 24.03.2022 | 2 000 000 | 99,64 | 1 982 000 | 10 884 | 1 993 373 | 0,14 % | NOK |
| DK0009526998 | Nykredit Realkredit A/S 20/27 0,75% | København | 20 | 0,75 | | 1 000 000 | 101,19 | 9 854 946 | 280 649 | 10 206 602 | 0,71 % | EUR |
| NO0010995723 | Tryk Forsikring A/S 21/51 FRN | Oslo | 100 | 2,04 | 12.02.2022 | 6 000 000 | 98,83 | 6 000 000 | -70 308 | 5 946 352 | 0,42 % | NOK |
| DK0030420492 | Velliv, Pension A/S 18/28 FRN | FNDK | 100 | 2,74 | 08.03.2022 | 10 000 000 | 101,69 | 9 574 268 | 323 994 | 9 915 307 | 0,69 % | SEK |
| Europa | | | | | | | | | | | | |
| FR0014005709 | BNP 0 7/8 08/31/33 EMTN | Paris | 100 | 0,88 | | 300 000 | 97,74 | 3 142 392 | -205 338 | 2 945 842 | 0,21 % | EUR |
| XS2123828092 | BNP Paribas SA 20/30 FRN | Paris | 100 | 2,02 | 21.02.2022 | 10 000 000 | 100,25 | 9 963 000 | 62 459 | 10 047 342 | 0,70 % | NOK |
| FR0014001JW7 | BNP Paribas SA 21/29 FRN | Paris | 20 | 1,57 | 20.01.2022 | 2 000 000 | 100,62 | 2 000 000 | 12 385 | 2 018 665 | 0,14 % | NOK |
| XS1822791619 | Citycon Treasury B.V 18/27 2,375% | Dublin | 100 | 2,38 | | 1 600 000 | 104,47 | 16 217 663 | 525 271 | 17 107 915 | 1,20 % | EUR |
| XS2310411090 | Citycon Treasury B.V 21/28 1,625% | Dublin | 100 | 1,63 | | 400 000 | 99,80 | 4 047 223 | -48 736 | 4 050 929 | 0,28 % | EUR |
| XS2332689418 | Danfoss Finance I B.V. 21/26 0,125% | Luxembourg | 100 | 0,13 | | 300 000 | 99,31 | 3 012 314 | -28 278 | 2 986 578 | 0,21 % | EUR |
| XS2303070911 | H&M Finance B.V. 21/29 0,25% | Dublin | 100 | 0,25 | | 1 000 000 | 97,12 | 10 114 359 | -386 581 | 9 736 559 | 0,68 % | EUR |
| XS2199343513 | ISS Finance B.V 20/25 1,25% | Luxembourg | 100 | 1,25 | | 500 000 | 102,91 | 5 418 730 | -264 717 | 5 184 372 | 0,36 % | EUR |
| XS2155365641 | LeasePlan Corp NV 09/04/25 3,5% | Frankfurt | 20 | 3,50 | | 600 000 | 110,68 | 6 781 038 | -129 407 | 6 804 923 | 0,48 % | EUR |
| XS2342227837 | Sagax EURO MTN NL B.V. 21/29 1,00% | Dublin | 100 | 1,00 | | 800 000 | 97,43 | 8 398 004 | -591 222 | 7 856 837 | 0,55 % | EUR |
| Derivater & Valutakontrakter | | | | | | | | | | | | |
| | EUR & SEK FX forward 19/01/22 | | | | | | | | | -2 315 286 | -0,16 % | NOK |
| | EUR, SEK / USD FX forward 16/02/22 | | | | | | | | | 1 128 267 | 0,08 % | NOK |
| | DKK, EUR & SEK FX forward 16/03/22 | | | | | | | | | 4 490 287 | 0,31 % | NOK |
| | IRS EU6M -0.1980 05/02/27 FI | | | | | | | | | -69 204 595 | -4,84 % | EUR |



| | | | |
|---------------------------------|--------------|----------|-----|
| IRS EU6M -0.1980 05/02/27 FL | 69 967 639 | 4,89 % | EUR |
| IRS EU6M 0.4560 27/11/25 FI | -246 424 917 | -17,23 % | EUR |
| IRS EU6M 0.4560 27/11/25 FL | 250 300 590 | 17,50 % | EUR |
| IRS EU6M -0.2750 23/08/28 FI | -48 761 069 | -3,41 % | EUR |
| IRS EU6M -0.2750 28/08/23 FL | 49 989 940 | 3,50 % | EUR |
| IRS NO6M 0.5330 12/05/27 FI | 163 683 436 | 11,45 % | NOK |
| IRS NO6M 0.5330 12/05/27 FL | -175 185 667 | -12,25 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4090 19/08/27 FI | 196 031 242 | 13,71 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4090 19/08/27 FL | -200 294 443 | -14,01 % | NOK |
| IRS NO6M 1.8200 05/11/26 FI | 125 103 766 | 8,75 % | NOK |
| IRS NO6M 1.8200 05/11/26 FL | -125 146 209 | -8,75 % | NOK |
| IRS NO3M 0.5750 20/10/25 FI | 47 785 564 | 3,34 % | NOK |
| IRS NO3M 0.5750 20/10/25 FL | -49 989 145 | -3,49 % | NOK |
| IRS NO6M 0.5275 24/07/24 FI | 97 311 224 | 6,80 % | NOK |
| IRS NO6M 0.5275 24/07/24 FL | -100 168 865 | -7,00 % | NOK |
| IRS NO6M 0.7430 09/06/27 FI | 402 002 820 | 28,11 % | NOK |
| IRS NO6M 0.7430 09/06/27 FL | -424 956 455 | -29,71 % | NOK |
| IRS NO 6M 0.9475 27/11/27 FI | 237 175 686 | 16,58 % | NOK |
| IRS NO6M 0.9475 27/11/27 FL | -250 164 169 | -17,49 % | NOK |
| IRS NO6M 1.3625 17/09/24 FI | 49 725 408 | 3,48 % | NOK |
| IRS NO6M 1.3625 17/09/24 FL | -50 056 247 | -3,50 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4175 23/08/28 FI | 97 553 039 | 6,82 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4175 23/08/28 FL | -100 132 819 | -7,00 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4875 06/12/24 FI | -49 675 815 | -3,47 % | NOK |
| IRS NO6M 1.4875 06/12/24 FL | 50 014 409 | 3,50 % | NOK |
| IRS NO6M 1.5380 05/10/24 FI | 149 785 418 | 10,47 % | NOK |
| IRS NO6M 1.5380 05/10/24 FL | -150 162 240 | -10,50 % | NOK |
| IRS NO 6M 1.5470 11/10/24 FI | 149 777 506 | 10,47 % | NOK |



| | | | |
|---------------------------------|----------------------|--------------------------|------------------------------|
| IRS NO6M 1.5470 11/10/24 FL | -150 142 893 | -10,50 % | NOK |
| IRS NO6M 1.6050 17/09/29 FI | 98 695 275 | 6,90 % | NOK |
| IRS NO6M 1.6050 17/09/29 FL | -100 433 495 | -7,02 % | NOK |
| IRS NO6M 1.6385 20/12/24 FI | -51 703 078 | -3,62 % | NOK |
| IRS NO6M 1.6385 20/12/24 FL | 51 838 015 | 3,62 % -3,67 % | NOK |
| Sum verdipapirportefølje | 1 396 958 245 | -20 429 525 | 1 329 927 599 92,99 % |



Alfred Berg Kombi

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 18 771 131 | 19 789 969 |
| Utbytte | | 2 339 615 | 1 495 107 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 19 937 602 | -14 830 203 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -4 367 195 | 5 129 311 |
| Andre porteføljeinntekter | 8 | 1 433 791 | 35 108 |
| Porteføljeresultat | | 38 114 944 | 11 619 292 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -4 734 760 | -4 542 101 |
| Andre kostnader | | -85 052 | -96 515 |
| Forvaltningsresultat | | -4 819 812 | -4 638 616 |
| Arsresultat | | 33 295 132 | 6 980 676 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -603 872 | -101 454 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 29 500 003 | 6 100 005 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 4 399 001 | 982 125 |
| Sum disponert | | 33 295 132 | 6 980 676 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 12 | 466 999 539 | 449 151 319 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 12 | 3 581 071 | 3 217 389 |
| Andre fordringer | | 115 703 | 6 884 326 |
| Bankinnskudd | | 20 935 637 | 23 792 872 |
| SUM EIENDELER | | 491 631 950 | 483 045 906 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 116 826 063 | 114 713 202 |
| Overkurs/underkurs | | 236 560 713 | 229 695 023 |
| Opptjent egenkapital | | 135 392 607 | 130 993 728 |
| Sum egenkapital | 9, 10 | 488 779 383 | 475 401 953 |
| GJELD | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 2 418 249 | 0 |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 416 291 | 399 980 |
| Annen gjeld | | 18 027 | 7 243 974 |
| Sum gjeld | | 2 852 567 | 7 643 953 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 491 631 950 | 483 045 906 |

Oslo, 19.04.2022

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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Amesén
daglig leder



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. 30.12.2021. 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.

□ *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 skattpålegges 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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltningen i Alfred Berg har som målsetning å skape best mulig risikjustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integreringen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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

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 2021 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 0,54.

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 2021 var kr 106 588.



Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,00.

Note 8 Andre porteføljeinntekter

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

Note 9 Egenkapital

| | Sum |
|--------------------------|--------------------|
| Egenkapital 1.1 | 475 401 953 |
| Tegninger | 102 583 008 |
| Innløsninger | -93 000 707 |
| Utdeling til andelseiere | -29 500 003 |
| Årets resultat | 33 295 132 |
| Egenkapital 31.12 | 488 779 383 |

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Antall andeler per 31.12 | 116 826 | 114 713 | 107 837 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 4 183,78 | 4 144,38 | 4 105,86 |

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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 146, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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



like deler over en periode på minst 3 år.

Note 12 Porteføljeoversikt

Se neste side.



Alfred Berg Kombi

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko klasse% | Eff. rente% | Neste rentereq. | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|-------------------------|---|------------|----------------|-------------|-----------------|------------|-------------|------------|------------------------|---------------------------|----------------|---------------|--------|
| Aksjer | | | | | | | | | | | 12,50 % | | |
| Forbruksvarer | | | | | | | | | | | | | |
| NO0010735343 | Europris ASA | | | | | 44 897 | 70,50 | 2 172 465 | 992 774 | 3 165 239 | 0,65 % | 0,03 % | NOK |
| Konsumvarer | | | | | | | | | | | 0,65 % | | |
| NO0003096208 | Lerøy Seafood Group ASA | | | | | 60 000 | 68,96 | 904 781 | 3 232 819 | 4 137 600 | 0,85 % | 0,01 % | NOK |
| NO0003054108 | Mowi ASA | | | | | 10 000 | 208,70 | 2 217 152 | -130 152 | 2 087 000 | 0,43 % | 0,00 % | NOK |
| Energi | | | | | | | | | | | 1,27 % | | |
| NO0010345853 | Aker BP ASA | | | | | 14 000 | 271,60 | 3 118 997 | 683 403 | 3 802 400 | 0,78 % | 0,00 % | NOK |
| LU0075646355 | Subsea 7 SA | | | | | 32 378 | 63,18 | 3 568 809 | -1 523 167 | 2 045 642 | 0,42 % | 0,01 % | NOK |
| NO0010096985 | Equinor ASA | | | | | 10 000 | 235,90 | 2 185 409 | 173 591 | 2 359 000 | 0,48 % | 0,00 % | NOK |
| Finans | | | | | | | | | | | 1,68 % | | |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | | | | | 30 000 | 202,00 | 3 058 708 | 3 001 292 | 6 060 000 | 1,24 % | 0,00 % | NOK |
| NO0006390301 | SpareBank 1 SMN | | | | | 40 000 | 149,00 | 1 961 167 | 3 998 833 | 5 960 000 | 1,22 % | 0,03 % | NOK |
| NO0010631567 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | | | | | 35 000 | 133,20 | 1 918 333 | 2 743 667 | 4 662 000 | 0,95 % | 0,01 % | NOK |
| NO0006000900 | Sparebanken Vest | | | | | 22 000 | 100,20 | 1 243 000 | 961 400 | 2 204 400 | 0,45 % | 0,02 % | NOK |
| Industri | | | | | | | | | | | 3,86 % | | |
| NO0005668905 | Tomra Systems ASA | | | | | 7 000 | 631,00 | 1 861 722 | 2 555 278 | 4 417 000 | 0,90 % | 0,00 % | NOK |
| Materialer | | | | | | | | | | | 0,90 % | | |
| NO0010657505 | Borregaard ASA | | | | | 20 000 | 222,00 | 695 384 | 3 744 616 | 4 440 000 | 0,91 % | 0,02 % | NOK |
| NO0010816093 | Elkem ASA | | | | | 100 000 | 29,82 | 3 406 876 | -424 876 | 2 982 000 | 0,61 % | 0,02 % | NOK |
| NO0010208051 | Yara International ASA | | | | | 7 500 | 445,00 | 2 797 265 | 540 235 | 3 337 500 | 0,68 % | 0,00 % | NOK |
| Eiendom | | | | | | | | | | | 2,20 % | | |
| NO0010716418 | Entra ASA | | | | | 10 000 | 198,30 | 1 286 555 | 696 445 | 1 983 000 | 0,41 % | 0,01 % | NOK |
| Kommunikasjon | | | | | | | | | | | 0,41 % | | |
| NO0010736879 | Schibsted ASA B-aksjer | | | | | 5 000 | 297,00 | 1 827 738 | -342 738 | 1 485 000 | 0,30 % | 0,00 % | NOK |
| NO0010063308 | Telenor ASA | | | | | 15 000 | 138,60 | 2 232 173 | -153 173 | 2 079 000 | 0,43 % | 0,00 % | NOK |
| IT | | | | | | | | | | | 0,73 % | | |
| NO0003055501 | Nordic Semiconductor ASA | | | | | 13 000 | 297,60 | 2 206 094 | 1 662 706 | 3 868 800 | 0,79 % | 0,01 % | NOK |
| Renter | | | | | | | | | | | 0,79 % | | |
| Finans / Eiendom | | | | | | | | | | | | | |
| XS2125141445 | Arion Banki HF 20/PERP ADI | Luxembourg | 100 | 6,22 | 26.02.2022 | 1 200 000 | 100,71 | 10 578 829 | 90 749 | 10 898 087 | 2,23 % | | USD |
| NO0010914666 | Axactor SE 21/24 FRN | Oslo | 150 | 7,00 | 12.01.2022 | 300 000 | 104,77 | 3 205 770 | -57 647 | 3 194 866 | 0,65 % | | EUR |
| NO0011093718 | Axactor SE 21/26 FRN Bank Norwegian ASA | Oslo | 150 | 5,35 | 15.03.2022 | 700 000 | 97,98 | 7 194 390 | -324 235 | 6 886 827 | 1,41 % | | EUR |
| NO0010797319 | 17/PERP FRN BRABank ASA 21/31 | Nordic ABM | 100 | 6,04 | 14.03.2022 | 2 700 000 | 100,65 | 2 747 250 | -29 606 | 2 725 345 | 0,56 % | | NOK |
| NO0011108276 | FRN Castellum AB 17/24 ADI | Nordic ABM | 100 | 5,21 | 29.03.2022 | 2 000 000 | 99,34 | 2 000 000 | -13 101 | 1 987 477 | 0,41 % | | NOK |
| XS2380124227 | 21/PERP ADI Cidron Romanov LTD | Dublin | 100 | 3,13 | 02.03.2022 | 600 000 | 95,71 | 6 049 284 | -297 507 | 5 813 522 | 1,19 % | | EUR |
| NO0011134413 | 21/26 ADI Cidron Romanov LTD | Stockholm | 100 | 9,33 | 30.06.2022 | 2 000 000 | 107,38 | 2 148 104 | -57 728 | 2 125 704 | 0,43 % | | SEK |
| NO0011134405 | 21/26 FRN Citycon OYJ 19/PERP | Stockholm | 100 | 10,42 | 30.06.2022 | 12 000 000 | 107,38 | 12 486 000 | 419 000 | 13 128 017 | 2,69 % | | NOK |
| XS2079413527 | ADI Citycon OYJ 21/PERP 3,625% | Dublin | 100 | 4,50 | 22.02.2022 | 870 000 | 100,25 | 8 379 239 | 356 814 | 9 070 957 | 1,86 % | | EUR |
| XS2347397437 | Delete Group OYJ 17/24 FRN | Dublin | 100 | 3,63 | | 300 000 | 94,86 | 3 010 549 | -159 977 | 2 883 997 | 0,59 % | | EUR |
| FI4000252119 | Heimstaden AB 19/PERP ADI | Helsinki | 100 | 5,00 | 19.01.2022 | 867 201 | 75,50 | 7 711 452 | -1 153 350 | 6 646 171 | 1,36 % | | EUR |
| SE0012455111 | Heimstaden AB 21/27 4,375% | Stockholm | 100 | 5,84 | 11.01.2022 | 2 500 000 | 100,71 | 2 398 419 | 52 246 | 2 482 625 | 0,51 % | | SEK |
| SE0016589105 | Heimstaden AB 21/PERP ADI | Stockholm | 100 | 4,38 | | 200 000 | 100,03 | 2 035 951 | -32 170 | 2 031 535 | 0,42 % | | EUR |
| SE0016278352 | Heimstaden AB 21/PERP ADI | Stockholm | 100 | 6,75 | 15.01.2022 | 200 000 | 102,29 | 1 967 393 | 81 712 | 2 077 631 | 0,43 % | | EUR |



| | | | | | | | | | | | | |
|-----------------------------------|--|------------|-----|--------|------------|-----------|--------|------------|----------|------------|----------------|-----|
| XS2010037765 | Heimstaden Bostad AB 19/PERP ADJ | Dublin | 100 | 3,25 | 19.02.2022 | 800 000 | 100,40 | 8 059 840 | -14 507 | 8 269 946 | 1,69 % | EUR |
| XS2294155739 | Heimstaden Bostad AB 21/PERP ADJ | Luxembourg | 100 | 2,63 | 01.05.2022 | 400 000 | 94,55 | 4 101 802 | -313 740 | 3 858 177 | 0,79 % | EUR |
| XS2034925375 | Intrum AB 19/26 3,50% | Luxembourg | 100 | 3,50 | | 100 000 | 101,38 | 1 039 013 | -23 576 | 1 031 506 | 0,21 % | EUR |
| XS2211136168 | Intrum AB 20/25 4,875% | Luxembourg | 100 | 4,88 | | 300 000 | 104,03 | 3 219 997 | -93 941 | 3 144 367 | 0,64 % | EUR |
| SE0013102407 | Intrum AB 21/24 FRN | Stockholm | 100 | 3,19 | 01.04.2022 | 6 000 000 | 100,37 | 6 015 600 | -153 445 | 5 860 602 | 1,20 % | SEK |
| SE0013360435 | Intrum AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 3,19 | 09.03.2022 | 2 000 000 | 98,53 | 2 014 000 | -95 753 | 1 922 047 | 0,39 % | SEK |
| XS2390396427 | Islandsbanki HF Float PERP DMTN | Dublin | 100 | 4,88 | 28.03.2022 | 8 000 000 | 99,39 | 8 000 800 | -260 790 | 7 743 030 | 1,58 % | SEK |
| XS1843442119 | Jyske Bank A/S 19/PERP FRN | Dublin | 100 | 4,94 | 10.01.2022 | 3 000 000 | 105,25 | 2 790 198 | 283 313 | 3 105 949 | 0,64 % | SEK |
| XS2348324687 | Jyske Bank A/S 21/PERP ADJ | Dublin | 100 | 3,63 | 04.06.2022 | 400 000 | 100,63 | 4 069 160 | -37 559 | 4 041 687 | 0,83 % | EUR |
| SE0011844356 | Klama Hold. AB 18/PERP ADJ | Stockholm | 100 | 6,63 | 15.02.2022 | 1 000 000 | 103,50 | 11 047 799 | -680 825 | 10 449 922 | 2,14 % | EUR |
| DK0030352471 | Nykredit A/S 20/PERP 4,125% | Dublin | 100 | 4,13 | | 400 000 | 106,71 | 4 353 600 | -78 360 | 4 310 201 | 0,88 % | EUR |
| NO0010907785 | Pelagia Holding AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 4,02 | 08.03.2022 | 6 000 000 | 99,50 | 5 980 500 | -10 500 | 5 985 410 | 1,22 % | NOK |
| FI4000507876 | PHM Group Holding OYI 21/26 4,75% | Frankfurt | 150 | 4,75 | | 300 000 | 102,13 | 3 029 640 | 39 285 | 3 073 286 | 0,63 % | EUR |
| SE0015503545 | Stendårren Fastigheter AB 21/24 FRN | Stockholm | 100 | 3,57 | 28.01.2022 | 2 500 000 | 100,70 | 2 542 500 | -91 966 | 2 465 992 | 0,50 % | SEK |
| SE0017084676 | Stendårren Fastigheter AB 21/25 FRN | Stockholm | 100 | 3,80 | 18.02.2022 | 2 500 000 | 99,87 | 2 491 250 | -60 798 | 2 441 500 | 0,50 % | SEK |
| SE0015810460 | Storskogen Group AB 21/24 FRN | Stockholm | 100 | 2,90 | 14.02.2022 | 8 750 000 | 101,17 | 8 600 375 | 16 341 | 8 648 321 | 1,77 % | SEK |
| SE0017084650 | Storskogen Group AB 21/25 FRN | Stockholm | 100 | 2,90 | 01.03.2022 | 5 000 000 | 99,98 | 4 912 000 | -46 217 | 4 877 529 | 1,00 % | SEK |
| SE0014781340 | Svea Ekonomi AB 20/30 FRN | Stockholm | 100 | 6,04 | 10.03.2022 | 1 250 000 | 104,76 | 1 274 000 | 698 | 1 278 987 | 0,26 % | SEK |
| NO0010754476 | TRD Campus Holding AS 15/25 4,50% | Nordic ABM | 100 | 4,50 | | 2 400 000 | 103,02 | 2 402 080 | 70 340 | 2 475 083 | 0,51 % | NOK |
| | | | | | | | | | | | 32,11 % | |
| Industri | | | | | | | | | | | | |
| NO0010923220 | Aker Horizons ASA 21/25 FRN | Oslo | 100 | 4,04 | 15.02.2022 | 4 500 000 | 98,47 | 4 500 000 | -68 906 | 4 454 324 | 0,91 % | NOK |
| SE0016276398 | BEWI ASA 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 2,58 | 03.03.2022 | 400 000 | 101,25 | 4 065 492 | -8 850 | 4 064 676 | 0,83 % | EUR |
| SE0013513488 | Capnor Weasel Bidc 19/25 FRN | Stockholm | 100 | 5,38 | 14.03.2022 | 500 000 | 101,56 | 5 143 627 | -57 174 | 5 099 913 | 1,04 % | EUR |
| SE0016275820 | Force BidCo A/S 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 6,25 | 05.01.2022 | 600 000 | 102,00 | 6 179 587 | -49 550 | 6 220 810 | 1,27 % | EUR |
| NO0010912801 | Global Agrajes, S.L. 20/25 FRN | Oslo | 100 | 6,00 | 22.03.2022 | 1 000 000 | 103,75 | 10 685 900 | -293 885 | 10 407 040 | 2,13 % | EUR |
| NO0011147126 | Global Agrajes, S.L. 21/25 FRN | Oslo | 100 | 6,00 | 22.03.2022 | 100 000 | 103,75 | 1 024 106 | 15 096 | 1 040 704 | 0,21 % | EUR |
| SE0016273742 | Humble Group AB 21/25 FRN | Stockholm | 100 | 8,25 | 21.01.2022 | 7 500 000 | 103,38 | 7 714 980 | -168 088 | 7 665 677 | 1,57 % | SEK |
| XS2337349265 | Oriflame Investment PLC 21/26 FRN | Berlin | 100 | 100,00 | 15.02.2022 | 600 000 | 96,00 | 6 027 420 | -257 974 | 5 802 083 | 1,19 % | EUR |
| US68621CAA71 | Oriflame Investment PLC 5 1/8 05/04/26 | Tise | 100 | 5,13 | 15.05.2022 | 200 000 | 92,88 | 1 694 540 | -54 646 | 1 651 205 | 0,34 % | USD |
| USG67744AA34 | Oriflame Investment PLC 5 1/8 05/04/26 | Tise | 100 | 5,13 | 15.05.2022 | 200 000 | 92,88 | 1 694 540 | -54 646 | 1 651 205 | 0,34 % | USD |
| SE0013104700 | PEAB Finans AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 1,20 | 07.03.2022 | 2 000 000 | 99,92 | 2 021 800 | -76 606 | 1 946 754 | 0,40 % | SEK |
| NO0010980683 | SalMar ASA 21/27 FRN | Oslo | 100 | 2,09 | 22.01.2022 | 4 000 000 | 102,17 | 4 000 000 | 86 850 | 4 103 106 | 0,84 % | NOK |
| NO0010931181 | Scatec ASA 21/25 FRN | Oslo | 100 | 1,93 | 21.02.2022 | 700 000 | 97,57 | 7 168 868 | -327 679 | 6 857 001 | 1,40 % | EUR |
| XS2017330221 | SSAB AB 19/24 FRN | Dublin | 100 | 2,61 | 28.03.2022 | 3 000 000 | 103,65 | 3 084 722 | -57 803 | 3 027 342 | 0,62 % | SEK |
| XS2353270239 | SSAB AB 21/26 FRN | Dublin | 100 | 1,74 | 16.03.2022 | 7 000 000 | 101,91 | 7 000 000 | -55 852 | 6 949 074 | 1,42 % | SEK |
| SE0016844526 | Vestum AB 21/24 FRN | Stockholm | 100 | 4,15 | 28.01.2022 | 3 750 000 | 100,13 | 3 628 500 | 26 313 | 3 681 744 | 0,75 % | SEK |
| SE0016844617 | ViaCon Group AB 21/25 FRN | Frankfurt | 100 | 6,25 | 04.02.2022 | 500 000 | 100,00 | 4 843 800 | 164 400 | 5 057 760 | 1,03 % | EUR |
| XS2240978085 | Volvo Car AB 20/27 2,50% | Luxembourg | 100 | 2,50 | | 600 000 | 108,05 | 6 639 720 | -145 878 | 6 528 831 | 1,34 % | EUR |
| NO0011082117 | Øyfjellet Wind Inv. AS 21/26 2,75% | Oslo | 100 | 2,75 | | 800 000 | 99,00 | 8 245 346 | -312 357 | 7 998 191 | 1,64 % | EUR |
| SE0013883337 | ÅF Pbyry AB 21/26 FRN | Stockholm | 100 | 1,75 | 01.03.2022 | 6 000 000 | 100,05 | 5 894 400 | -51 109 | 5 851 789 | 1,20 % | SEK |
| | | | | | | | | | | | 20,47 % | |
| Shipping / Olje / Offshore | | | | | | | | | | | | |



| | | | | | | | | | | | | |
|--------------|---|------------|-----|------|------------|------------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------|---------------|-----|
| NO0010866163 | Altera Shuttle Tanke 19/24 FRN | Oslo | 100 | 6,62 | 18.01.2022 | 200 000 | 92,77 | 1 666 998 | -29 035 | 1 661 998 | 0,34 % | USD |
| NO0011167785 | Altera Shuttle Tankers 21/25 9,50% | Oslo | 100 | 9,50 | | 800 000 | 95,85 | 7 055 159 | -285 465 | 6 799 086 | 1,39 % | USD |
| NO0010832181 | Odffjell SE 18/23 FRN | Oslo | 100 | 6,33 | 21.03.2022 | 1 000 000 | 102,83 | 1 028 750 | -500 | 1 030 184 | 0,21 % | NOK |
| NO0010918048 | Odffjell SE 21/25 FRN | Oslo | 100 | 6,49 | 21.01.2022 | 7 000 000 | 103,50 | 7 000 000 | 245 000 | 7 334 588 | 1,50 % | NOK |
| NO0010920952 | Seaspan Corporation 21/24 6,50% | Oslo | 100 | 6,50 | | 200 000 | 105,38 | 1 741 735 | 118 872 | 1 907 143 | 0,39 % | USD |
| NO0010981939 | Seaspan Corporation 21/26 6,50% | Oslo | 100 | 6,50 | | 1 400 000 | 106,75 | 11 850 996 | 1 343 197 | 13 332 861 | 2,73 % | USD |
| NO0010891971 | Wallenius Wilhelmsen ASA 20/24 FRN | Oslo | 100 | 6,53 | 09.03.2022 | 9 000 000 | 105,96 | 9 020 455 | 515 795 | 9 572 165 | 1,96 % | NOK |
| NO0011082091 | Wallenius Wilhelmsen ASA 21/26 FRN | Oslo | 100 | 4,73 | 03.03.2022 | 5 000 000 | 99,88 | 5 000 000 | -6 072 | 5 012 323 | 1,03 % | NOK |
| | Transport | | | | | | | | | | 9,54 % | |
| NO0010831951 | Boreal Holding AS 18/25 FRN | Nordic ABM | 100 | 3,33 | 04.04.2022 | 2 670 792 | 100,12 | 2 630 730 | 43 253 | 2 673 242 | 0,55 % | NOK |
| NO0010837214 | Color Group AS 18/23 FRN | Oslo | 100 | 4,01 | 23.02.2022 | 6 500 000 | 85,88 | 6 335 000 | -753 125 | 5 609 388 | 1,15 % | NOK |
| NO0010884531 | Color Group AS 19/24 FRN | Oslo | 100 | 3,38 | 04.04.2022 | 5 000 000 | 83,00 | 5 000 000 | -850 000 | 4 148 502 | 0,85 % | NOK |
| NO0010868912 | Norled AS 19/24 FRN Rederiaktiebolaget | Nordic ABM | 100 | 4,71 | 28.02.2022 | 5 000 000 | 100,58 | 5 000 000 | 29 167 | 5 050 100 | 1,03 % | NOK |
| NO0011130148 | 21/26 FRN | Oslo | 100 | 7,00 | 28.01.2022 | 400 000 | 101,63 | 3 946 840 | 124 827 | 4 121 526 | 0,84 % | EUR |
| SE0015810759 | SGL TransGroup Int A/S 21/25 7,75% | Stockholm | 150 | 7,75 | | 885 000 | 103,00 | 9 022 749 | -98 637 | 9 077 059 | 1,86 % | EUR |
| | Kraft | | | | | | | | | | 6,28 % | |
| NO0010684244 | Trønderenergi AS 13/12 ADJ | Oslo | 100 | 7,10 | 27.06.2022 | 6 000 000 | 105,16 | 6 456 000 | -146 336 | 6 526 749 | 1,34 % | NOK |
| | Telekom / IT | | | | | | | | | | | |
| XS2249894234 | Adevinta ASA 20/27 3,00% | Luxembourg | 100 | 3,00 | | 400 000 | 102,73 | 4 366 680 | -250 741 | 4 130 964 | 0,85 % | EUR |
| NO0011045478 | Crayon Group Hold. ASA 21/25 FRN | Oslo | 100 | 4,43 | 17.01.2022 | 4 500 000 | 102,00 | 4 500 000 | 90 000 | 4 632 639 | 0,95 % | NOK |
| NO0010911506 | Link Mobility Group ASA 20/25 3,375% | Oslo | 100 | 3,38 | | 1 200 000 | 97,68 | 12 432 145 | -691 922 | 11 758 005 | 2,41 % | EUR |
| SE0015194527 | Media and Games Inv. 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 5,75 | 28.02.2022 | 1 000 000 | 103,00 | 10 498 145 | -181 253 | 10 368 087 | 2,12 % | EUR |
| NO0010907876 | Mercell Holding AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 6,00 | 08.03.2022 | 4 000 000 | 101,97 | 4 130 137 | -159 963 | 3 985 100 | 0,82 % | SEK |
| XS1960685383 | Nokia OYI 19/26 2,00% | Dublin | 100 | 2,00 | | 300 000 | 104,70 | 2 915 671 | 230 510 | 3 194 754 | 0,65 % | EUR |
| XS2171759256 | Nokia OYI 20/25 2,375% | Dublin | 100 | 2,38 | | 500 000 | 105,26 | 5 542 638 | -270 782 | 5 346 586 | 1,09 % | EUR |
| XS2171872570 | Nokia OYI 20/28 3,125% | Dublin | 100 | 3,13 | | 300 000 | 111,69 | 3 357 962 | -1 751 | 3 415 191 | 0,70 % | EUR |
| SE0017072358 | Open Infra AB 21/25 FRN | Stockholm | 100 | 4,25 | 11.02.2022 | 10 000 000 | 99,94 | 9 757 000 | -29 084 | 9 785 374 | 2,00 % | SEK |
| SE0015961065 | Stillfront Group AB 21/25 FRN | Stockholm | 100 | 2,85 | 21.02.2022 | 7 500 000 | 99,28 | 7 458 000 | -210 088 | 7 270 492 | 1,49 % | SEK |
| | Derivater & Valutakontrakter | | | | | | | | | | | |
| | EUR, SEK & USD FX forward 16/03/22 | | | | | | | | | 4 765 315 | 0,97 % | NOK |
| | | | | | | | | | | | 0,97 % | |
| | Sum verdipapirportefølje | | | | | | 445 470 548 | 16 763 677 | 470 580 610 | 96,28 % | | |



Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|--------------|--------------------|--------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 22 349 977 | 21 356 938 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 29 900 935 | -247 049 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -26 471 912 | 13 686 081 |
| Andre porteføljeginntekter | 8 | 150 625 | 0 |
| Porteføljeresultat | | 25 929 625 | 34 795 971 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -5 496 860 | -4 677 844 |
| Andre kostnader | | -53 184 | -58 450 |
| Forvaltningsresultat | | -5 550 045 | -4 736 294 |
| Årsresultat | | 20 379 581 | 30 059 677 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -5 122 711 | 1 416 601 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 51 199 974 | 15 999 852 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -25 697 682 | 12 643 224 |
| Sum disponert | | 20 379 581 | 30 059 677 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 12 | 791 565 799 | 570 911 543 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 12 | 6 142 041 | 5 713 882 |
| Andre fordringer | | 62 367 | 177 575 |
| Bankinnskudd | | 57 413 262 | 15 097 571 |
| SUM EIENDELER | | 855 183 469 | 591 900 571 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 830 797 170 | 559 456 917 |
| Overkurs/underkurs | | 22 515 487 | 5 052 560 |
| Opptjent egenkapital | | 1 287 931 | 26 985 611 |
| Sum egenkapital | 9, 10 | 854 600 587 | 591 495 088 |
| GJELD | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 582 881 | 405 483 |
| Sum gjeld | | 582 881 | 405 483 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 855 183 469 | 591 900 571 |

Oslo, 19.04.2022
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Sijeholm Amesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikojustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integrasjonen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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

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 2021 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 0,24.

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 2021 var kr 53 184.



Note 7 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 0,80.

Note 8 Andre porteføljeinntekter

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

Note 9 Egenkapital

| | Sum |
|--------------------------|--------------------|
| Egenkapital 1.1 | 591 495 088 |
| Tegninger | 446 148 031 |
| Innløsninger | -152 222 140 |
| Utdeling til andelseiere | -51 199 974 |
| Årets resultat | 20 379 581 |
| Egenkapital 31.12 | 854 600 585 |

Note 10 Antall andeler og innløsningskurs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Antall andeler per 31.12 | 8 307 972 | 5 594 569 | 5 286 826 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 102,86 | 105,73 | 103,32 |

Note 11 Godtgjørelser

Forvaltningsselskapet er underlagt regulering av godtgjørelsesordninger inntatt i forskrift til lov om forvaltning av alternative investeringsfond av 1. juli 2014 og forskrift om godtgjørelsesordninger i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond av 1. desember 2010. Godtgjørelsesordningen ble endret i 2018 og vedtatt av styret 13. desember 2018 i samsvar implementering av nye regler om godtgjørelse i direktiv 2014/91/EU (UCITS V) i verdipapirloven § 2-16 og verdipapirfondforskriften §§ 2-33 til 2-39. Nytt i den reviderte godtgjørelsesordningen er at ledende ansatte, samt andre definerte grupper av ansatte, underlegges et utbetalingsregime hvor en større del av godtgjørelsen holdes tilbake over en periode på minst tre år og hvor en vesentlig del av tilbakeholdt beløp speiler verdiutviklingen i fondene forvaltet av selskapet. Utbetaling er betinget i samsvar med kravene i forskriften og underlagt bindingstid. I den periodiske gjennomgangen av godtgjørelsesordningen, som ble behandlet av styret 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.



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

Note 12 Porteføljeoversikt

Se neste side.



Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko | Neste | | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert pevinst/tap | Markedsverdi inkl renter | Andel i % | Valuta |
|----------------|---|------------|--------|------------|------------|------------|-------------|------------|---------------------------|-----------------------------|--------------|----------------|
| | | | klasse | Eff. Rente | Rentereg. | | | | | | | |
| Sverige | | | | | | | | | | | | |
| XS2110077299 | Akelius Residential P AB 20/81 ADJ Castellum AB | Dublin | 100 | 2,25 | 17.05.2022 | 400 000 | 97,74 | 4 049 880 | -133 788 | 3 972 378 | 0,46 % | EUR |
| XS2380124227 | 21/PERP ADJ Danica Pension Livsf. | Dublin | 100 | 3,13 | 02.03.2022 | 1 000 000 | 95,71 | 9 534 085 | 52 210 | 9 689 204 | 1,13 % | EUR |
| XS1117286580 | AB 15/45 ADJ Heimstaden Bostad | Dublin | 100 | 4,38 | 29.09.2022 | 1 500 000 | 112,04 | 17 123 080 | -289 819 | 17 000 744 | 1,99 % | EUR |
| XS2010037765 | AB 19/PERP ADJ If Skadefors AB | Dublin | 100 | 3,25 | 19.02.2022 | 1 300 000 | 100,40 | 13 559 242 | -485 576 | 13 438 662 | 1,57 % | EUR |
| XS1797106173 | 18/PERP FRN Länsförsäkringar AB | Luxembourg | 100 | 2,65 | 22.03.2022 | 2 000 000 | 100,88 | 1 839 938 | 123 896 | 1 965 126 | 0,23 % | SEK |
| SE0015195615 | 20/PERP FRN SBAB Bank AB | Stockholm | 100 | 3,10 | 21.02.2022 | 6 000 000 | 102,53 | 6 292 200 | -304 125 | 6 009 204 | 0,70 % | SEK |
| SE0012193779 | 19/PERP FRN | Stockholm | 100 | 3,55 | 07.03.2022 | 2 000 000 | 103,70 | 1 861 884 | 156 947 | 2 023 626 | 0,24 % | SEK |
| XS2076169668 | SEB AB 19/PERP ADJ | Dublin | 100 | 5,13 | 13.05.2022 | 2 000 000 | 105,27 | 19 395 272 | -807 748 | 18 703 153 | 2,19 % | USD |
| XS2404247384 | SEB AB 21/31 ADJ Svenska Hand. AB | Dublin | 100 | 0,75 | 03.11.2022 | 1 000 000 | 99,47 | 9 663 391 | 299 872 | 9 975 200 | 1,17 % | EUR |
| XS2233263404 | 20/PERP ADJ Swedavia AB 21/PERP | Dublin | 100 | 4,38 | 01.03.2022 | 2 600 000 | 104,00 | 23 211 471 | 661 367 | 24 709 706 | 2,89 % | USD |
| SE0015938345 | ADJ Swedbank AB | Stockholm | 100 | 1,90 | 17.02.2022 | 20 000 000 | 100,06 | 19 816 000 | -335 833 | 19 525 400 | 2,28 % | SEK |
| XS2046625765 | 19/PERP ADJ Swedbank AB | Luxembourg | 100 | 5,63 | 17.03.2022 | 1 400 000 | 106,75 | 12 959 200 | 234 993 | 13 395 042 | 1,57 % | USD |
| XS2377291963 | 21/PERP ADJ | Dublin | 100 | 4,00 | 17.03.2022 | 400 000 | 96,75 | 3 555 040 | -138 411 | 3 465 677 | 0,41 % | USD |
| | | | | | | | | | | | | 16,84 % |
| Norge | | | | | | | | | | | | |
| NO0010833130 | Bank Norwegian ASA 18/28 FRN | Oslo | 100 | 3,69 | 07.01.2022 | 6 000 000 | 101,67 | 5 962 110 | -24 264 | 5 936 053 | 0,69 % | SEK |
| NO0010797616 | Bank2 ASA 17/27 FRN DNB Bank ASA | Nordic ABM | 100 | 4,26 | 15.03.2022 | 1 000 000 | 100,58 | 967 800 | 37 988 | 1 007 682 | 0,12 % | NOK |
| XS2075280995 | 19/PERP ADJ Eiendomskreditt AS | Dublin | 100 | 4,88 | 12.11.2022 | 5 000 000 | 104,00 | 46 886 263 | -978 063 | 46 201 104 | 5,41 % | USD |
| NO0010863723 | 19/29 FRN Eiendomskreditt AS | Nordic ABM | 100 | 2,60 | 17.03.2022 | 10 000 000 | 101,78 | 9 989 000 | 188 942 | 10 188 053 | 1,19 % | NOK |
| NO0010850712 | 19/PERP FRN Eika Boligkredit AS | Nordic ABM | 100 | 4,45 | 03.02.2022 | 10 000 000 | 102,25 | 10 325 000 | -99 958 | 10 296 736 | 1,20 % | NOK |
| NO0010835200 | 18/PERP FRN Eika Boligkredit AS | Nordic ABM | 100 | 4,48 | 31.01.2022 | 5 000 000 | 102,48 | 5 110 000 | 14 229 | 5 163 429 | 0,60 % | NOK |
| NO0010814924 | 18/PERP FRN Frende Holding AS | Nordic ABM | 100 | 3,89 | 02.02.2022 | 2 000 000 | 101,14 | 1 988 000 | 34 796 | 2 035 547 | 0,24 % | NOK |
| NO0010839731 | 18/28 FRN Gjensidige Fors ASA | Nordic ABM | 100 | 3,73 | 18.03.2022 | 13 000 000 | 102,31 | 13 161 300 | 139 190 | 13 315 306 | 1,56 % | NOK |
| NO0010965437 | 21/51 FRN Gjensidige Fors ASA | Oslo | 100 | 1,73 | 07.01.2022 | 5 000 000 | 99,69 | 5 000 000 | -15 586 | 5 004 838 | 0,59 % | NOK |
| NO0010965429 | 21/PERP FRN Jernbanepersona. Spb | Oslo | 100 | 2,88 | 07.01.2022 | 10 000 000 | 100,64 | 10 024 000 | 40 479 | 10 132 479 | 1,19 % | NOK |
| NO0010823206 | 18/PERP FRN KLP Gjensidig | Nordic ABM | 100 | 4,32 | 24.02.2022 | 9 000 000 | 101,64 | 9 208 800 | -61 278 | 9 187 482 | 1,08 % | NOK |
| XS1217882171 | Forsikring 15/45 ADJ Protector Forsik. ASA | London | 100 | 4,25 | 10.06.2022 | 500 000 | 109,41 | 5 759 565 | -280 118 | 5 598 408 | 0,66 % | EUR |
| NO0011170045 | 21/PERP FRN Sbanken ASA | Oslo | 100 | 5,54 | 14.03.2022 | 4 000 000 | 99,86 | 4 000 000 | -5 675 | 4 004 790 | 0,47 % | NOK |
| NO0010847213 | 19/PERP FRN Spb 1 Boligkred. AS | Nordic ABM | 100 | 4,44 | 21.03.2022 | 7 000 000 | 102,43 | 7 246 890 | -77 050 | 7 178 474 | 0,84 % | NOK |
| NO0010993009 | 21/PERP FRN Spb 1 Helgeland | Nordic ABM | 100 | 3,29 | 07.02.2022 | 11 000 000 | 99,26 | 11 005 000 | -86 028 | 10 972 252 | 1,28 % | NOK |
| NO0011096299 | 21/PERP FRN Spb 1 SMN 18/PERP | Nordic ABM | 100 | 3,29 | 14.03.2022 | 15 000 000 | 98,61 | 15 000 000 | -208 121 | 14 815 184 | 1,73 % | NOK |
| NO0010814676 | FRN Spb 1 SMN 19/PERP | Nordic ABM | 100 | 3,83 | 26.01.2022 | 1 500 000 | 101,19 | 1 487 104 | 30 740 | 1 528 376 | 0,18 % | NOK |
| NO0010865660 | FRN Spb 1 SR-Bank ASA | Nordic ABM | 100 | 3,93 | 17.01.2022 | 10 000 000 | 102,04 | 10 330 000 | -125 699 | 10 288 359 | 1,20 % | NOK |
| NO0010833486 | 18/PERP FRN Spb 1 SR-Bank ASA | Nordic ABM | 100 | 4,08 | 04.04.2022 | 5 000 000 | 102,21 | 5 025 000 | 85 443 | 5 160 309 | 0,60 % | NOK |
| NO0010846025 | 19/PERP FRN Spb 1 SR-Bank ASA | Nordic ABM | 100 | 4,28 | 14.03.2022 | 16 000 000 | 102,43 | 16 384 000 | 5 152 | 16 423 392 | 1,92 % | NOK |
| NO0010866635 | 19/PERP FRN Spb 1 SR-Bank ASA | Nordic ABM | 100 | 3,98 | 24.01.2022 | 5 000 000 | 102,14 | 5 075 500 | 31 614 | 5 144 150 | 0,60 % | NOK |
| NO0010802606 | 17/PERP FRN Spb 1 Sørøst-Norge | Nordic ABM | 100 | 4,06 | 23.02.2022 | 3 000 000 | 100,95 | 2 976 750 | 51 784 | 3 041 390 | 0,36 % | NOK |
| NO0010885049 | 20/PERP FRN Spb Mare 19/PERP | Nordic ABM | 100 | 3,98 | 16.03.2022 | 10 000 000 | 102,15 | 10 359 000 | -144 332 | 10 231 251 | 1,20 % | NOK |
| NO0010856495 | FRN Spb Sør 19/29 FRN | Oslo | 100 | 4,28 | 14.03.2022 | 4 000 000 | 102,56 | 4 150 240 | -47 725 | 4 111 075 | 0,48 % | NOK |
| NO0010871247 | FRN Spb Sør 21/PERP | Nordic ABM | 100 | 2,11 | 14.03.2022 | 8 000 000 | 101,16 | 8 131 760 | -39 042 | 8 101 158 | 0,95 % | NOK |
| NO0010936784 | FRN | Nordic ABM | 100 | 3,56 | 23.02.2022 | 24 000 000 | 100,34 | 24 028 320 | 53 851 | 24 172 358 | 2,83 % | NOK |



| | | | | | | | | | | | | |
|----------------|--|------------|-----|------|------------|------------|--------|------------|-----------|------------|----------------|-----|
| NO0010786031 | Spb Vest 17/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 4,41 | 09.02.2022 | 5 000 000 | 100,23 | 5 097 200 | -85 699 | 5 043 351 | 0,59 % | NOK |
| NO0010819683 | Spb Vest 18/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 3,71 | 23.03.2022 | 4 000 000 | 100,98 | 4 042 400 | -3 158 | 4 042 540 | 0,47 % | NOK |
| NO0010882400 | Spb Vest 20/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 4,80 | 21.02.2022 | 17 000 000 | 104,56 | 17 769 080 | 6 826 | 17 871 106 | 2,09 % | NOK |
| NO0010859200 | Spb Øst 19/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 4,23 | 04.04.2022 | 7 000 000 | 102,98 | 7 169 400 | 39 096 | 7 280 876 | 0,85 % | NOK |
| NO0010863228 | Storebrand Liv AS 19/49 FRN | Oslo | 100 | 2,29 | 16.03.2022 | 6 000 000 | 102,37 | 6 044 245 | -65 635 | 5 984 171 | 0,70 % | SEK |
| NO0011084022 | Storebrand Liv AS 21/PERP FRN | Oslo | 100 | 2,30 | 01.03.2022 | 14 000 000 | 99,48 | 14 225 400 | -668 598 | 13 582 876 | 1,59 % | SEK |
| NO0010706021 | Storebrand Liv AS 14/PERP FRN | Oslo | 100 | 3,62 | 25.03.2022 | 11 000 000 | 102,54 | 11 357 500 | -78 337 | 11 283 588 | 1,32 % | NOK |
| NO0010856412 | Totens Spb 19/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 4,49 | 14.03.2022 | 10 000 000 | 102,78 | 10 344 000 | -65 765 | 10 299 438 | 1,21 % | NOK |
| | | | | | | | | | | | 37,99 % | |
| Island | | | | | | | | | | | | |
| XS2025568846 | Arion Banki HF 19/29 FRN | Luxembourg | 100 | 4,28 | 10.01.2022 | 7 000 000 | 101,57 | 6 976 900 | 133 160 | 7 177 470 | 0,84 % | NOK |
| XS2125141445 | Arion Banki HF 20/PERP ADJ | Luxembourg | 100 | 6,25 | 26.02.2022 | 800 000 | 100,71 | 7 426 160 | -313 108 | 7 265 391 | 0,85 % | USD |
| XS1874044016 | Islandsbanki HF 18/28 FRN | Dublin | 100 | 2,39 | 28.02.2022 | 10 000 000 | 100,34 | 8 781 167 | 985 637 | 9 786 845 | 1,15 % | SEK |
| XS2390396427 | Islandsbanki HF Float PERP DMTN | Dublin | 100 | 4,65 | 28.03.2022 | 14 000 000 | 99,39 | 14 001 400 | -456 383 | 13 550 302 | 1,59 % | SEK |
| XS1876547420 | Landsbankinn HF 18/28 ADJ | Dublin | 100 | 3,13 | 06.09.2022 | 1 400 000 | 101,04 | 14 368 735 | -199 306 | 14 308 699 | 1,67 % | EUR |
| | | | | | | | | | | | 6,10 % | |
| Finland | | | | | | | | | | | | |
| XS2053056615 | Aktia Bank ABP 19/29 ADJ | Luxembourg | 100 | 1,38 | 18.09.2022 | 2 300 000 | 100,68 | 23 058 984 | 134 471 | 23 282 464 | 2,72 % | EUR |
| FI4000507371 | Aktia Bank ABP 21/PERP 3,875% | Helsinki | 100 | 3,88 | | 1 000 000 | 101,38 | 10 110 800 | 43 326 | 10 387 007 | 1,22 % | EUR |
| XS2347397437 | Citycon OYJ 21/PERP 3,625% | Dublin | 100 | 3,63 | | 1 000 000 | 94,86 | 10 035 163 | -533 255 | 9 613 323 | 1,12 % | EUR |
| | Mandatum Life | | | | | | | | | | | |
| XS2053053273 | Insurance 19/49 ADJ Nordea Bank ABP 3 | Dublin | 100 | 1,88 | 04.10.2022 | 600 000 | 102,91 | 6 373 759 | -188 853 | 6 212 074 | 0,73 % | EUR |
| US65559D2D05 | 3/4 PERP Nordea Bank ABP | Dublin | 100 | 3,75 | | 500 000 | 94,88 | 4 420 650 | -232 630 | 4 242 738 | 0,50 % | USD |
| US65557DAL55 | 14/PERP ADJ Nordea Bank ABP | Berlin | 100 | 6,13 | 23.03.2022 | 400 000 | 107,69 | 3 296 089 | 506 875 | 3 861 846 | 0,45 % | USD |
| XS1725580465 | 17/PERP ADJ Nordea Bank ABP | Dublin | 100 | 3,50 | 12.03.2022 | 1 500 000 | 103,56 | 13 217 003 | 2 342 849 | 15 983 422 | 1,87 % | EUR |
| US65559D2A65 | 19/PERP 6,625% Nordea Bank ABP | Dublin | 100 | 6,63 | | 500 000 | 113,84 | 4 264 461 | 760 611 | 5 101 432 | 0,60 % | USD |
| XS2343459074 | 21/31 ADJ OP Corporate Bank | Dublin | 100 | 0,63 | 18.08.2022 | 800 000 | 99,27 | 8 004 194 | -49 609 | 7 973 108 | 0,93 % | EUR |
| XS2182066543 | PLC 20/30 FRN Sampo OYJ 19/49 | Dublin | 100 | 2,19 | 03.03.2022 | 14 000 000 | 104,16 | 14 389 200 | -194 419 | 14 218 035 | 1,66 % | SEK |
| XS1995716211 | ADJ Sampo OYJ 20/52 | London | 100 | 3,38 | 23.05.2022 | 1 200 000 | 112,36 | 13 660 681 | -155 789 | 13 751 625 | 1,61 % | EUR |
| XS2226645278 | ADJ | London | 100 | 2,50 | 03.09.2022 | 400 000 | 105,00 | 4 238 216 | -31 287 | 4 239 584 | 0,50 % | EUR |
| | | | | | | | | | | | 13,91 % | |
| Danmark | | | | | | | | | | | | |
| DK0030487806 | ALM Brand A/S 21/31 FRN | København | 100 | 1,22 | 14.01.2022 | 8 000 000 | 100,25 | 10 660 800 | 141 338 | 10 830 697 | 1,27 % | DKK |
| XS1586367945 | Danske Bank A/S 17/PERP ADJ | Dublin | 100 | 6,13 | 28.03.2022 | 400 000 | 105,63 | 3 702 036 | 28 005 | 3 785 918 | 0,44 % | USD |
| XS1825417535 | Danske Bank A/S 18/PERP ADJ | Dublin | 100 | 7,00 | 26.06.2022 | 250 000 | 110,00 | 2 366 424 | 61 413 | 2 429 554 | 0,28 % | USD |
| XS2299135819 | Danske Bank A/S 21/31 ADJ | Dublin | 100 | 1,00 | 15.05.2022 | 500 000 | 99,59 | 5 120 597 | -132 755 | 5 019 298 | 0,59 % | EUR |
| XS2343014119 | Danske Bank A/S 21/PERP ADJ | Dublin | 100 | 4,38 | 18.05.2022 | 4 000 000 | 99,50 | 33 157 200 | 1 980 230 | 35 317 679 | 4,13 % | USD |
| XS1592283391 | Jyske Bank A/S 17/29 ADJ | London | 100 | 2,25 | 05.04.2022 | 1 000 000 | 103,47 | 9 354 025 | 1 009 493 | 10 530 230 | 1,23 % | EUR |
| XS1843442119 | Jyske Bank A/S 19/PERP FRN | Dublin | 100 | 4,94 | 10.01.2022 | 10 000 000 | 105,25 | 9 300 659 | 944 376 | 10 353 163 | 1,21 % | SEK |
| XS2109391214 | Jyske Bank A/S ADJ | Dublin | 100 | 1,25 | 28.01.2022 | 700 000 | 100,78 | 7 232 515 | -166 556 | 7 146 879 | 0,84 % | EUR |
| XS2348324687 | Jyske Bank A/S 21/PERP ADJ | Dublin | 100 | 3,63 | 04.06.2022 | 1 870 000 | 100,63 | 19 039 899 | -192 165 | 18 894 887 | 2,21 % | EUR |
| DK0030352471 | Nykredit A/S 20/PERP 4,125% | Dublin | 100 | 4,13 | | 800 000 | 106,71 | 8 707 200 | -156 720 | 8 620 402 | 1,01 % | EUR |
| DK0030487996 | Nykredit Real A/S 21/31 0,875% | København | 100 | 0,88 | | 500 000 | 99,14 | 4 980 669 | -15 539 | 4 983 859 | 0,58 % | EUR |
| DK0030484464 | Spar Nord Bank A/S 21/PERP ADJ | København | 100 | 3,25 | 08.03.2022 | 5 000 000 | 101,00 | 6 958 000 | -156 155 | 6 870 771 | 0,80 % | DKK |
| DK0030484621 | Tryg Forsikring A/S 21/PERP FRN | Oslo | 100 | 2,29 | 28.02.2022 | 6 000 000 | 100,00 | 6 156 600 | -316 200 | 5 853 386 | 0,68 % | SEK |
| DK0030420492 | Velliv, Pension A/S 18/28 FRN | København | 100 | 2,74 | 08.03.2022 | 8 000 000 | 101,69 | 6 978 640 | 939 969 | 7 932 246 | 0,93 % | SEK |
| XS2010036874 | Ørsted A/S 19/PERP ADJ | Luxembourg | 100 | 1,75 | 09.12.2022 | 600 000 | 102,43 | 5 998 659 | 157 401 | 6 162 399 | 0,72 % | EUR |



Alfred Berg Indeks

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 13 033 | 65 500 |
| Utbytte | | 131 052 349 | 72 555 391 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 57 142 345 | -22 278 704 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 504 636 709 | 182 880 866 |
| Porteføljeresultat | | 692 844 436 | 233 223 053 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | -3 666 711 | -2 215 681 |
| Andre kostnader | | -121 568 | -138 285 |
| Forvaltningsresultat | | -3 788 279 | -2 353 966 |
| Resultat før skattekostnad | | 689 056 157 | 230 869 087 |
| Skattekostnad | 9 | -1 246 173 | -717 592 |
| Årsresultat | | 687 809 984 | 230 151 495 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 687 809 984 | 230 151 495 |
| Sum disponert | | 687 809 984 | 230 151 495 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 11 | 4 193 895 318 | 2 895 083 920 |
| Andre fordringer | | 6 000 | 0 |
| Bankinnskudd | | 25 708 117 | 35 048 167 |
| SUM EIENDELER | | 4 219 609 435 | 2 930 132 087 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 790 713 383 | 672 994 160 |
| Overkurs/underkurs | | 1 805 262 747 | 1 307 874 286 |
| Opptjent egenkapital | | 1 611 396 900 | 923 586 916 |
| Sum egenkapital | 7, 8 | 4 207 373 030 | 2 904 455 362 |
| GJELD | | | |
| Betalbar skatt | 9 | 1 246 173 | 717 592 |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 371 989 | 237 805 |
| Annen gjeld | | 10 618 244 | 24 721 329 |
| Sum gjeld | | 12 236 406 | 25 676 725 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 4 219 609 435 | 2 930 132 087 |

Oslo, 19.04.2022
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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

▢ *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.

▢ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikostyrt avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integrasjonen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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 2021.

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 0,12.

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 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 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 2021 var kr 195 554 for Classic og kr 593 371 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 0,19 for Classic og 0,08 for INST.

Note 7 Egenkapital

| | Classic | INST | Sum |
|--------------------------|--------------|--------------|----------------------|
| Egenkapital 1.1 | | | 2 904 455 362 |
| Tegninger | 496 902 325 | 944 738 874 | 1 441 641 198 |
| Innløsninger | -179 375 404 | -647 158 110 | -826 533 514 |
| Årets resultat | | | 687 809 984 |
| Egenkapital 31.12 | | | 4 207 373 030 |



Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

| | Klasse | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|---------|------------|------------|------------|
| Antall andeler per 31.12 | Classic | 1 950 492 | 1 315 517 | 1 030 939 |
| Antall andeler per 31.12 | INST | 5 956 641 | 5 414 425 | 3 196 424 |
| Innløsningskurs per 31.12 | Classic | 528,97 | 429,26 | 411,22 |
| Innløsningskurs per 31.12 | INST | 533,13 | 432,16 | 413,54 |

Note 9 Skattekostnad

| | 2021 |
|------------------------------|--------------|
| Resultat før skattekostnad | 689 056 157 |
| Realisert kursgevinst aksjer | -57 142 345 |
| Urealisert kursgevinst/-tap | -504 636 709 |
| Depotkostnader | 126 556 |
| Utbytte innenfor EØS | -125 504 366 |
| 3% av utbytte innenfor EØS | 3 765 131 |
| Skattepliktig resultat | 5 664 424 |
| Fremførbart underskudd | 0 |
| Skattepliktig resultat | 5 664 424 |
| Skattekostnad | 1 246 173 |

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 10. mars 2022, 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 risikøksponering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 24 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 34 496 146, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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.



Alfred Berg Indeks

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|----------------------|-----------------------------------|--------|-----------|-------------|-------------|---------------------------|--------------|----------------|------------------|--------|
| Forbruksvarer | | | | | | | | | | |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | 419 888 | 70,50 | 17 372 003 | 12 230 101 | 29 602 104 | 0,70 % | 0,25 % | NOK |
| US36467X2062 | Gaming Innovation Group INC | Oslo | 175 000 | 17,92 | 3 347 338 | -211 338 | 3 136 000 | 0,07 % | 0,18 % | NOK |
| NO0010743545 | Kid ASA | Oslo | 90 000 | 112,60 | 9 236 985 | 897 015 | 10 134 000 | 0,24 % | 0,22 % | NOK |
| NO0003033102 | Kongsberg Automotive ASA | Oslo | 2 067 800 | 3,03 | 6 714 287 | -448 853 | 6 265 434 | 0,15 % | 0,20 % | NOK |
| NO0010863285 | Sats ASA | Oslo | 128 221 | 21,10 | 2 507 212 | 198 252 | 2 705 463 | 0,06 % | 0,07 % | NOK |
| NO0010716863 | XXL ASA | Oslo | 283 330 | 14,03 | 10 111 969 | -6 136 849 | 3 975 120 | 0,09 % | 0,11 % | NOK |
| | | | | | | | | 1,33 % | | |
| Konsumvarer | | | | | | | | | | |
| FO0000000179 | Bakkafrost P/F Lerøy Seafood | Oslo | 126 920 | 583,60 | 65 433 783 | 8 636 729 | 74 070 512 | 1,76 % | 0,21 % | NOK |
| NO0003096208 | Group ASA | Oslo | 675 140 | 68,96 | 38 575 985 | 7 981 669 | 46 557 654 | 1,11 % | 0,11 % | NOK |
| NO0003054108 | Mowi ASA | Oslo | 1 045 050 | 208,70 | 189 486 803 | 28 615 132 | 218 101 935 | 5,18 % | 0,22 % | NOK |
| NO0003733800 | Orkla ASA | Oslo | 1 892 586 | 88,36 | 150 351 447 | 16 877 452 | 167 228 899 | 3,97 % | 0,19 % | NOK |
| NO0010310956 | Salmar ASA | Oslo | 148 156 | 608,00 | 61 415 325 | 28 663 523 | 90 078 848 | 2,14 % | 0,13 % | NOK |
| | | | | | | | | 14,17 % | | |
| Forsyning | | | | | | | | | | |
| NO0010815673 | Fjordkraft Holding ASA | Oslo | 267 500 | 47,66 | 15 823 531 | -3 074 481 | 12 749 050 | 0,30 % | 0,23 % | NOK |
| NO0010715139 | Scatec ASA | Oslo | 299 785 | 152,75 | 43 578 697 | 2 213 461 | 45 792 159 | 1,09 % | 0,19 % | NOK |
| | | | | | | | | 1,39 % | | |
| Energi | | | | | | | | | | |
| NO0010345853 | Aker BP ASA | Oslo | 272 041 | 271,60 | 53 714 823 | 20 171 512 | 73 886 336 | 1,76 % | 0,08 % | NOK |
| NO0010716582 | Aker Solutions ASA | Oslo | 554 000 | 23,38 | 13 423 554 | -471 034 | 12 952 520 | 0,31 % | 0,11 % | NOK |
| BMG067231032 | LTD | Oslo | 97 000 | 34,72 | 2 195 911 | 1 171 929 | 3 367 840 | 0,08 % | 0,13 % | NOK |
| BMG173841013 | BW LPG LTD | Oslo | 209 000 | 50,05 | 9 777 589 | 682 861 | 10 460 450 | 0,25 % | 0,15 % | NOK |
| NO0003921009 | DNO ASA | Oslo | 1 319 936 | 10,46 | 13 262 144 | 537 787 | 13 799 931 | 0,33 % | 0,14 % | NOK |
| NO0010096985 | Equinor ASA | Oslo | 2 883 684 | 235,90 | 478 116 550 | 202 144 506 | 680 261 056 | 16,17 % | 0,09 % | NOK |
| BMG359472021 | FLEX LNG LTD | Oslo | 75 031 | 197,00 | 12 076 095 | 2 705 012 | 14 781 107 | 0,35 % | 0,14 % | NOK |
| BMG3682E1921 | Frontline LTD | Oslo | 209 377 | 62,80 | 15 166 349 | -2 017 473 | 13 148 876 | 0,31 % | 0,10 % | NOK |
| LU0075646355 | Subsea 7 SA | Oslo | 567 491 | 63,18 | 49 467 170 | -13 613 089 | 35 854 081 | 0,85 % | 0,19 % | NOK |
| NO0003078800 | TGS ASA | Oslo | 262 075 | 84,58 | 44 997 686 | -22 831 383 | 22 166 304 | 0,53 % | 0,22 % | NOK |
| | | | | | | | | 20,93 % | | |
| Finans | | | | | | | | | | |
| NO0003021909 | ABG Sundal Collier Holding ASA | Oslo | 1 052 692 | 9,23 | 5 808 320 | 3 908 027 | 9 716 347 | 0,23 % | 0,22 % | NOK |
| NO0010234552 | Aker ASA | Oslo | 56 410 | 825,00 | 25 137 839 | 21 400 411 | 46 538 250 | 1,11 % | 0,08 % | NOK |
| NO0010633951 | B2Holding ASA | Oslo | 659 534 | 10,36 | 7 550 642 | -717 870 | 6 832 772 | 0,16 % | 0,16 % | NOK |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | Oslo | 2 352 368 | 202,00 | 361 304 699 | 113 873 637 | 475 178 336 | 11,29 % | 0,15 % | NOK |
| NO0010582521 | Gjensidige Forsikring ASA | Oslo | 503 729 | 214,00 | 85 752 802 | 22 045 204 | 107 798 006 | 2,56 % | 0,10 % | NOK |
| NO0010631567 | SpareBank 1 SR- Bank ASA | Oslo | 450 633 | 133,20 | 39 799 256 | 20 225 059 | 60 024 316 | 1,43 % | 0,18 % | NOK |
| NO0003053605 | Storebrand ASA | Oslo | 1 178 286 | 88,52 | 71 439 540 | 32 862 337 | 104 301 877 | 2,48 % | 0,25 % | NOK |
| | | | | | | | | 19,26 % | | |
| Helsevern | | | | | | | | | | |
| NO0010014632 | ArcticZymes Technologies ASA | Oslo | 125 137 | 94,00 | 9 795 759 | 1 967 119 | 11 762 878 | 0,28 % | 0,25 % | NOK |
| NO0010650013 | Bergensbio ASA | Oslo | 120 468 | 20,28 | 3 810 068 | -1 366 976 | 2 443 091 | 0,06 % | 0,14 % | NOK |
| NO0010123060 | Carasent ASA | Oslo | 135 647 | 37,50 | 5 757 354 | -670 591 | 5 086 763 | 0,12 % | 0,17 % | NOK |
| NO0010597883 | Nordic Nanovector ASA | Oslo | 224 695 | 23,04 | 6 775 743 | -1 598 771 | 5 176 973 | 0,12 % | 0,23 % | NOK |
| NO0010405640 | PCI Biotech Holding ASA | Oslo | 65 798 | 13,91 | 3 287 581 | -2 372 330 | 915 250 | 0,02 % | 0,18 % | NOK |
| NO0010000045 | PhotoCure ASA | Oslo | 63 846 | 102,70 | 5 037 343 | 1 519 641 | 6 556 984 | 0,16 % | 0,24 % | NOK |
| NO0010851603 | Ultimovacs ASA | Oslo | 37 086 | 112,80 | 5 259 084 | -1 075 783 | 4 183 301 | 0,10 % | 0,11 % | NOK |
| | | | | | | | | 0,86 % | | |
| Industri | | | | | | | | | | |
| NO0003078107 | AF Gruppen ASA | Oslo | 144 793 | 193,60 | 22 195 114 | 5 836 810 | 28 031 925 | 0,67 % | 0,14 % | NOK |
| NO0003110603 | Bonheur ASA | Oslo | 52 214 | 355,00 | 10 985 149 | 7 550 821 | 18 535 970 | 0,44 % | 0,12 % | NOK |
| BMG396372051 | Golden Ocean Group LTD | Oslo | 248 164 | 79,55 | 15 467 033 | 4 274 414 | 19 741 446 | 0,47 % | 0,12 % | NOK |
| NO0003067902 | Hexagon Composites ASA | Oslo | 329 000 | 32,74 | 3 895 214 | 6 876 246 | 10 771 460 | 0,26 % | 0,16 % | NOK |
| NO0003043309 | Kongsberg Gruppen ASA | Oslo | 225 242 | 286,00 | 35 938 330 | 28 480 882 | 64 419 212 | 1,53 % | 0,13 % | NOK |



| | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|-------------------------------------|------|-----------|--------|----------------------|--------------------|----------------------|----------------|--------|-----|
| NO0010791353 | MPC Container Ships AS | Oslo | 733 136 | 24,55 | 8 447 366 | 9 551 123 | 17 998 489 | 0,43 % | 0,17 % | NOK |
| NO0010734338 | Multiconsult ASA | Oslo | 55 000 | 156,00 | 9 967 215 | -1 387 215 | 8 580 000 | 0,20 % | 0,20 % | NOK |
| NO0010081235 | NEL ASA | Oslo | 3 667 332 | 15,21 | 45 486 406 | 10 293 714 | 55 780 120 | 1,33 % | 0,25 % | NOK |
| NO0010196140 | Norwegian Air Shuttle ASA | Oslo | 1 308 000 | 10,75 | 11 732 456 | 2 328 544 | 14 061 000 | 0,33 % | 0,14 % | NOK |
| BMG850801025 | Stolt-Nielsen LTD TOMRA Systems ASA | Oslo | 55 460 | 136,20 | 6 468 449 | 1 085 203 | 7 553 652 | 0,18 % | 0,09 % | NOK |
| NO0005668905 | ASA | Oslo | 299 022 | 631,00 | 86 064 276 | 102 618 606 | 188 682 882 | 4,48 % | 0,20 % | NOK |
| NO0005806802 | Veidekke ASA | Oslo | 272 695 | 132,40 | 27 658 579 | 8 446 239 | 36 104 818 | 0,86 % | 0,20 % | NOK |
| NO0010708068 | Vow ASA Wallenius Wilhelmsen ASA | Oslo | 129 352 | 23,46 | 5 648 258 | -2 613 660 | 3 034 598 | 0,07 % | 0,11 % | NOK |
| NO0010571680 | Wilhelmsen ASA | Oslo | 260 950 | 50,60 | 8 077 941 | 5 126 129 | 13 204 070 | 0,31 % | 0,06 % | NOK |
| | | | | | | | | 11,56 % | | |
| Kommunikasjon | | | | | | | | | | |
| NO0010844038 | Adevinta ASA | Oslo | 649 007 | 117,30 | 60 814 585 | 15 313 936 | 76 128 521 | 1,81 % | 0,06 % | NOK |
| NO0010823131 | Kahoot! ASA | Oslo | 714 000 | 46,60 | 43 940 518 | -10 668 118 | 33 272 400 | 0,79 % | 0,15 % | NOK |
| NO0003028904 | Schibsted ASA A-aksjer | Oslo | 197 157 | 340,10 | 60 129 773 | 6 923 323 | 67 053 096 | 1,59 % | 0,19 % | NOK |
| NO0010736879 | Schibsted ASA B-aksjer | Oslo | 246 079 | 297,00 | 65 424 219 | 7 661 244 | 73 085 463 | 1,74 % | 0,19 % | NOK |
| NO0010083308 | Telenor ASA | Oslo | 1 592 205 | 138,60 | 244 063 323 | -23 383 710 | 220 679 613 | 5,25 % | 0,11 % | NOK |
| | | | | | | | | 11,18 % | | |
| IT | | | | | | | | | | |
| NO0004822503 | Atea ASA | Oslo | 211 872 | 164,00 | 23 633 864 | 11 113 144 | 34 747 008 | 0,83 % | 0,19 % | NOK |
| NO0010360266 | Bouvet ASA | Oslo | 216 304 | 75,50 | 11 802 836 | 4 528 116 | 16 330 952 | 0,39 % | 0,21 % | NOK |
| NO0010808892 | Crayon Group Holding ASA | Oslo | 158 672 | 183,00 | 19 607 545 | 9 429 431 | 29 036 976 | 0,69 % | 0,18 % | NOK |
| NO0003079709 | Kitron ASA | Oslo | 446 950 | 23,60 | 5 311 542 | 5 236 478 | 10 548 020 | 0,25 % | 0,23 % | NOK |
| NO0003055501 | Nordic Semiconductor ASA | Oslo | 438 214 | 297,60 | 42 490 089 | 87 922 397 | 130 412 486 | 3,10 % | 0,23 % | NOK |
| NO0010840507 | Pexip Holding ASA | Oslo | 222 000 | 41,00 | 20 065 574 | -10 963 574 | 9 102 000 | 0,22 % | 0,21 % | NOK |
| NO0010112675 | REC Silicon ASA | Oslo | 685 000 | 17,93 | 13 268 880 | -986 830 | 12 282 050 | 0,29 % | 0,18 % | NOK |
| | | | | | | | | 5,76 % | | |
| Materialer | | | | | | | | | | |
| NO0010921232 | Aker Horizons Holding AS | Oslo | 285 000 | 33,05 | 9 010 628 | 407 197 | 9 417 825 | 0,22 % | 0,05 % | NOK |
| NO0010657505 | Borregaard ASA | Oslo | 240 500 | 222,00 | 45 315 658 | 8 075 342 | 53 391 000 | 1,27 % | 0,24 % | NOK |
| NO0010816093 | Elkem ASA | Oslo | 734 000 | 29,82 | 20 086 355 | 1 801 525 | 21 887 880 | 0,52 % | 0,11 % | NOK |
| NO0005052605 | Norsk Hydro ASA | Oslo | 3 396 943 | 69,52 | 137 582 767 | 98 572 711 | 236 155 477 | 5,61 % | 0,16 % | NOK |
| NO0010208051 | Yara International ASA | Oslo | 418 721 | 445,00 | 154 269 365 | 32 061 480 | 186 330 845 | 4,43 % | 0,16 % | NOK |
| | | | | | | | | 12,05 % | | |
| Eiendom | | | | | | | | | | |
| NO0010716418 | Entra ASA | Oslo | 251 857 | 198,30 | 34 500 408 | 15 442 836 | 49 943 243 | 1,19 % | 0,14 % | NOK |
| | | | | | | | | 1,19 % | | |
| Sum verdipapirportefølje | | | | | 3 252 018 979 | 941 876 339 | 4 193 895 318 | 99,68 % | | |



Alfred Berg Norge

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 70 044 | 164 139 |
| Utbytte | | 243 605 589 | 115 697 791 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 492 503 445 | 29 838 596 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 809 640 287 | 413 708 057 |
| Porteføljeresultat | | 1 545 819 365 | 559 408 582 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | -58 614 775 | -40 587 481 |
| Andre kostnader | | -132 349 | -154 634 |
| Forvaltningsresultat | | -58 747 124 | -40 742 115 |
| Årsresultat | | 1 487 072 241 | 518 666 467 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 1 487 072 241 | 518 666 467 |
| Sum disponert | | 1 487 072 241 | 518 666 467 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 7 162 701 971 | 6 083 228 637 |
| Andre fordringer | | 49 852 | 12 261 931 |
| Bankinnskudd | | 252 092 069 | 6 469 489 |
| SUM EIENDELER | | 7 414 843 892 | 6 101 960 057 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 706 734 666 | 700 247 160 |
| Overkurs/underkurs | | 12 730 220 | 225 465 426 |
| Opptjent egenkapital | | 6 658 443 373 | 5 171 371 132 |
| Sum egenkapital | 7, 8 | 7 377 908 259 | 6 097 083 718 |
| GJELD | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 5 319 527 | 4 355 431 |
| Annen gjeld | | 31 616 106 | 520 908 |
| Sum gjeld | | 36 935 633 | 4 876 339 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 7 414 843 892 | 6 101 960 057 |

Oslo, 19.04.2022
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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Sijeholm Amesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikoustøttet avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderer. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integreringen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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 2021.

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 0,17.

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 2021 var kr 646 140 for Classic, kr 1 230 568 for INST og kr 10 782 for DIST.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,20 for Classic, 0,70 for INST og 0,60 for DIST.



Note 7 Egenkapital

| | Classic | INST | DIST | Sum |
|--------------------------|--------------|--------------|------------|----------------------|
| Egenkapital 1.1 | | | | 6 097 083 718 |
| Tegninger | 267 620 677 | 486 632 296 | 42 277 269 | 796 530 242 |
| Innløsninger | -343 120 669 | -658 055 391 | -1 601 881 | -1 002 777 941 |
| Årets resultat | | | | 1 487 072 241 |
| Egenkapital 31.12 | | | | 7 377 908 259 |

Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

| | Klasse | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|---------|------------|------------|------------|
| Antall andeler per 31.12 | Classic | 1 797 109 | 1 858 076 | 1 338 196 |
| Antall andeler per 31.12 | INST | 4 925 117 | 5 144 396 | 4 839 454 |
| Antall andeler per 31.12 | DIST | 345 120 | 0 | 0 |
| Innløsningskurs per 31.12 | Classic | 1 408,27 | 1 128,19 | 1 051,13 |
| Innløsningskurs per 31.12 | INST | 975,62 | 777,70 | 720,92 |
| Innløsningskurs per 31.12 | DIST | 121,80 | 0 | 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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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.



Alfred Berg Norge

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|----------------------|---------------------------------|---------|------------|-------------|-------------|---------------------------|--------------|----------------|------------------|--------|
| Forbruksvarer | | | | | | | | | | |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | 2 250 716 | 70,50 | 91 523 890 | 67 151 588 | 158 675 478 | 2,15 % | 1,35 % | NOK |
| | | | | | | | | 2,15 % | | |
| Konsumvarer | | | | | | | | | | |
| NO0010073489 | Austevoll Seafood ASA | Oslo | 1 128 015 | 106,40 | 97 303 184 | 22 717 612 | 120 020 796 | 1,63 % | 0,56 % | NOK |
| FO0000000179 | Bakkafrost P/F Lerøy Seafood | Oslo | 108 316 | 583,60 | 27 701 681 | 35 511 537 | 63 213 218 | 0,86 % | 0,18 % | NOK |
| NO0003096208 | Group ASA | Oslo | 1 292 883 | 68,96 | 57 740 310 | 31 416 902 | 89 157 212 | 1,21 % | 0,22 % | NOK |
| NO0003054108 | Mowi ASA | Oslo | 1 525 739 | 208,70 | 238 626 168 | 79 795 562 | 318 421 729 | 4,32 % | 0,30 % | NOK |
| NO0003733800 | Orkla ASA | Oslo | 4 461 286 | 88,36 | 381 420 950 | 12 778 281 | 394 199 231 | 5,34 % | 0,45 % | NOK |
| NO0010310956 | Salmar ASA | Oslo | 404 948 | 608,00 | 105 281 421 | 140 926 963 | 246 208 384 | 3,34 % | 0,34 % | NOK |
| | | | | | | | | 16,69 % | | |
| Forsyning | | | | | | | | | | |
| NO0010815673 | Fjordkraft Holding ASA | Oslo | 76 820 | 47,66 | 3 420 828 | 240 413 | 3 661 241 | 0,05 % | 0,07 % | NOK |
| | | | | | | | | 0,05 % | | |
| Energi | | | | | | | | | | |
| NO0010345853 | Aker BP ASA | Oslo | 1 031 509 | 271,60 | 183 144 802 | 97 013 043 | 280 157 844 | 3,80 % | 0,29 % | NOK |
| NO0010096985 | Equinor ASA | Oslo | 2 846 793 | 235,90 | 441 252 089 | 230 306 380 | 671 558 469 | 9,10 % | 0,09 % | NOK |
| LU0075646355 | Subsea 7 SA | Oslo | 1 193 928 | 63,18 | 113 004 727 | -37 572 356 | 75 432 371 | 1,02 % | 0,40 % | NOK |
| | | | | | | | | 13,92 % | | |
| Finans | | | | | | | | | | |
| NO0010633951 | B2Holding ASA | Oslo | 7 807 186 | 10,36 | 70 321 910 | 10 560 537 | 80 882 447 | 1,10 % | 1,90 % | NOK |
| NO0010273121 | Bank2 ASA | Unotert | 1 061 034 | 7,75 | 5 947 369 | 2 275 645 | 8 223 014 | 0,11 % | 0,89 % | NOK |
| NO0010167331 | BRAbank ASA | Oslo | 4 788 045 | 10,00 | 44 927 517 | 2 952 933 | 47 880 450 | 0,65 % | 5,05 % | NOK |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | Oslo | 2 450 000 | 202,00 | 302 072 305 | 192 827 695 | 494 900 000 | 6,71 % | 0,16 % | NOK |
| NO0010582521 | Gjensidige Forsikring ASA | Oslo | 512 032 | 214,00 | 90 645 725 | 18 929 123 | 109 574 848 | 1,49 % | 0,10 % | NOK |
| NO0010209331 | Protector Forsikring ASA | Oslo | 1 676 386 | 108,40 | 73 233 546 | 108 486 696 | 181 720 242 | 2,46 % | 2,03 % | NOK |
| NO0006390301 | SpareBank 1 SMN | Oslo | 1 205 659 | 149,00 | 79 090 980 | 100 552 211 | 179 643 191 | 2,43 % | 0,93 % | NOK |
| NO0010631567 | SpareBank 1 SR- Bank ASA | Oslo | 2 003 621 | 133,20 | 141 465 965 | 125 416 352 | 266 882 317 | 3,62 % | 0,78 % | NOK |
| NO0006000900 | Sparebanken Vest | Oslo | 1 281 365 | 100,20 | 78 100 397 | 50 292 376 | 128 392 773 | 1,74 % | 1,19 % | NOK |
| NO0003053605 | Storebrand ASA Watercircles | Oslo | 1 915 069 | 88,52 | 145 209 276 | 24 312 632 | 169 521 908 | 2,30 % | 0,41 % | NOK |
| NO0010771009 | Forsikring | Unotert | 12 000 000 | 0,70 | 12 000 000 | -3 600 000 | 8 400 000 | 0,11 % | 3,23 % | NOK |
| | | | | | | | | 22,72 % | | |
| Industri | | | | | | | | | | |
| NO0003097503 | AKVA Group ASA | Oslo | 360 613 | 88,20 | 24 016 736 | 7 789 331 | 31 806 067 | 0,43 % | 0,98 % | NOK |
| NO0010998529 | Edda Wind ASA | Oslo | 419 334 | 33,90 | 12 894 521 | 1 320 902 | 14 215 423 | 0,19 % | 0,65 % | NOK |
| NO0010936792 | Frøy ASA | Oslo | 502 208 | 52,00 | 24 561 966 | 1 552 850 | 26 114 816 | 0,35 % | 0,58 % | NOK |
| NO0004895103 | NTS ASA | Oslo | 1 796 146 | 92,00 | 63 585 338 | 101 660 094 | 165 245 432 | 2,24 % | 1,43 % | NOK |
| NO0005668905 | Tomra Systems ASA | Oslo | 674 955 | 631,00 | 74 691 944 | 351 204 661 | 425 896 605 | 5,77 % | 0,46 % | NOK |
| NO0010571680 | Wallenius Wilhelmsen ASA | Oslo | 3 138 573 | 50,60 | 81 866 036 | 76 945 758 | 158 811 794 | 2,15 % | 0,74 % | NOK |
| | | | | | | | | 11,14 % | | |
| Kommunikasjon | | | | | | | | | | |
| NO0010844038 | Adevinta ASA | Oslo | 377 980 | 117,30 | 27 190 630 | 17 146 424 | 44 337 054 | 0,60 % | 0,03 % | NOK |
| NO0003028904 | Schibsted ASA A- aksjer | Oslo | 421 038 | 340,10 | 150 060 213 | -6 865 189 | 143 195 024 | 1,94 % | 0,40 % | NOK |
| NO0010736879 | Schibsted ASA B- aksjer | Oslo | 536 504 | 297,00 | 143 566 822 | 15 774 866 | 159 341 688 | 2,16 % | 0,41 % | NOK |
| NO0010063308 | Telenor ASA | Oslo | 2 025 772 | 138,60 | 299 463 534 | -18 691 535 | 280 771 999 | 3,81 % | 0,14 % | NOK |
| | | | | | | | | 8,51 % | | |
| IT | | | | | | | | | | |
| NO0003055501 | Nordic Semiconductor ASA | Oslo | 1 259 929 | 297,60 | 86 820 675 | 288 134 195 | 374 954 870 | 5,08 % | 0,65 % | NOK |
| BBG006PWHYB | Novelda AS | Oslo | 22 839 | 825,00 | 18 842 175 | 0 | 18 842 175 | 0,26 % | 1,23 % | NOK |
| FI0009000277 | TietoEVRY OYJ | Oslo | 330 351 | 275,00 | 90 898 504 | -51 979 | 90 846 525 | 1,23 % | 0,28 % | NOK |
| | | | | | | | | 6,57 % | | |



| | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|---------------------------|------|-----------|--------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|--------|-----|
| Materialer | | | | | | | | | | |
| NO0010657505 | Borregaard ASA | Oslo | 556 966 | 222,00 | 31 876 953 | 91 769 499 | 123 646 452 | 1,68 % | 0,56 % | NOK |
| NO0010816093 | Elkem ASA | Oslo | 5 339 930 | 29,82 | 134 252 485 | 24 984 228 | 159 236 713 | 2,16 % | 0,84 % | NOK |
| NO0005052605 | Norsk Hydro ASA | Oslo | 4 368 177 | 69,52 | 190 575 034 | 113 100 632 | 303 675 665 | 4,12 % | 0,21 % | NOK |
| NO0010208051 | Yara International ASA | Oslo | 821 819 | 445,00 | 305 421 606 | 60 287 849 | 365 709 455 | 4,96 % | 0,32 % | NOK |
| | | | | | | | | 12,91 % | | |
| Eiendom | | | | | | | | | | |
| NO0010716418 | Entra ASA | Oslo | 904 322 | 198,30 | 120 192 032 | 59 135 020 | 179 327 053 | 2,43 % | 0,50 % | NOK |
| | | | | | | | | 2,43 % | | |
| Sum verdipapirportefølje | | | | | 4 664 212 243 | 2 498 489 729 | 7 162 701 971 | 97,08 % | | |



Alfred Berg Aktiv

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|-------------|----------------------|----------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 16 533 | 100 061 |
| Utbytte | | 111 335 614 | 51 264 235 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 264 691 927 | 30 426 082 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 367 633 595 | 170 348 936 |
| Porteføljeresultat | | 743 677 669 | 252 139 314 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | -47 040 611 | -33 673 810 |
| Andre kostnader | | -149 671 | -132 411 |
| Forvaltningsresultat | | -47 190 282 | -33 806 221 |
| Årsresultat | | 696 487 387 | 218 333 092 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 696 487 387 | 218 333 092 |
| Sum disponert | | 696 487 387 | 218 333 092 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 3 474 855 944 | 2 627 229 050 |
| Andre fordringer | | 9 382 | 10 600 |
| Bankinnskudd | | 55 681 609 | 32 309 187 |
| SUM EIENDELER | | 3 530 546 936 | 2 659 548 837 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 149 817 927 | 142 354 731 |
| Overkurs/underkurs | | 1 142 569 540 | 984 344 743 |
| Opptjent egenkapital | | 2 223 429 974 | 1 526 942 587 |
| Sum egenkapital | 7, 8 | 3 515 817 441 | 2 653 642 061 |
| GJELD | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 4 373 395 | 3 198 772 |
| Annen gjeld | | 10 356 100 | 2 708 004 |
| Sum gjeld | | 14 729 495 | 5 906 776 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 3 530 546 936 | 2 659 548 837 |

Oslo, 19.04.2022
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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Sijeholm Amesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

▢ *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.

▢ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikostyrt avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderingsregler. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integreringen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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 2021.

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 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 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 2021 kr 1 441 581.

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 | 2 653 642 061 |
| Tegninger | 777 061 864 |
| Innløsninger | -611 373 871 |
| Årets resultat | 696 487 387 |
| Egenkapital 31.12 | 3 515 817 441 |



Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler per 31.12 | 1 498 179 | 1 423 547 | 1 422 825 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 2 346,72 | 1 864,19 | 1 718,08 |

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 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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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.



Alfred Berg Aktiv

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|----------------------|--------------------------------|---------|-----------|-------------|-------------|---------------------------|--------------|-------------------|---------------|--------|
| Forbruksvarer | | | | | | | | | | |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | 1 433 128 | 70,50 | 63 079 966 | 37 955 558 | 101 035 524 | 2,87 % 2,87 % | 0,86 % | NOK |
| Konsumvarer | | | | | | | | | | |
| NO0010073489 | Austevoll Seafood ASA | Oslo | 764 398 | 106,40 | 69 182 264 | 12 149 683 | 81 331 947 | 2,31 % | 0,38 % | NOK |
| NO0003096208 | Lerøy Seafood Group ASA | Oslo | 537 149 | 88,96 | 32 164 009 | 4 877 786 | 37 041 795 | 1,05 % | 0,09 % | NOK |
| NO0003054108 | Mowi ASA | Oslo | 483 284 | 208,70 | 82 595 259 | 18 266 111 | 100 861 371 | 2,87 % | 0,09 % | NOK |
| NO0003733800 | Orkla ASA | Oslo | 2 284 341 | 88,36 | 198 253 546 | 3 590 825 | 201 844 371 | 5,74 % | 0,23 % | NOK |
| NO0010310956 | Salmar ASA | Oslo | 228 497 | 608,00 | 72 957 188 | 65 968 988 | 138 926 176 | 3,95 % 15,93 % | 0,19 % | NOK |
| Energi | | | | | | | | | | |
| NO0010345853 | Aker BP ASA | Oslo | 628 172 | 271,60 | 130 124 325 | 40 487 191 | 170 611 515 | 4,85 % | 0,17 % | NOK |
| NO0010096985 | Equinor ASA | Oslo | 1 132 325 | 235,90 | 203 741 527 | 63 373 940 | 267 115 468 | 7,60 % | 0,03 % | NOK |
| LU0075646355 | Subsea 7 SA | Oslo | 462 500 | 63,18 | 41 121 812 | -11 901 062 | 29 220 750 | 0,83 % 13,28 % | 0,15 % | NOK |
| Finans | | | | | | | | | | |
| NO0010633951 | B2Holding ASA | Oslo | 4 544 554 | 10,36 | 49 314 972 | -2 233 393 | 47 081 579 | 1,34 % | 1,11 % | NOK |
| NO0010273121 | Bank2 ASA | Unotert | 547 099 | 7,75 | 3 217 973 | 1 022 044 | 4 240 017 | 0,12 % | 0,46 % | NOK |
| NO0010167331 | BRABank ASA | Oslo | 2 719 589 | 10,00 | 26 304 293 | 891 597 | 27 195 890 | 0,77 % | 2,87 % | NOK |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | Oslo | 689 757 | 202,00 | 88 833 187 | 50 497 727 | 139 330 914 | 3,96 % | 0,04 % | NOK |
| NO0010582521 | Gjensidige Forsikring ASA | Oslo | 46 667 | 214,00 | 9 860 364 | 126 374 | 9 986 738 | 0,28 % | 0,01 % | NOK |
| NO0010209331 | Protector Forsikring ASA | Oslo | 1 141 128 | 108,40 | 50 265 791 | 73 432 484 | 123 698 275 | 3,52 % | 1,38 % | NOK |
| NO0006390301 | SpareBank 1 SIMN | Oslo | 875 253 | 149,00 | 58 357 811 | 72 054 886 | 130 412 697 | 3,71 % | 0,67 % | NOK |
| NO0010631567 | SpareBank 1 SR- Bank ASA | Oslo | 1 295 365 | 133,20 | 104 359 094 | 68 183 524 | 172 542 618 | 4,91 % | 0,51 % | NOK |
| NO0006000900 | Sparebanken Vest | Oslo | 847 572 | 100,20 | 53 906 786 | 31 019 929 | 84 926 714 | 2,42 % | 0,79 % | NOK |
| NO0003053605 | Storebrand ASA Watercircles | Oslo | 816 288 | 88,52 | 64 933 575 | 7 324 239 | 72 257 814 | 2,06 % | 0,17 % | NOK |
| NO0010771009 | Forsikring | Unotert | 6 000 000 | 0,70 | 6 000 000 | -1 800 000 | 4 200 000 | 0,12 % 23,21 % | 1,61 % | NOK |
| Industri | | | | | | | | | | |
| NO0003097503 | Akva Group ASA | Oslo | 104 336 | 88,20 | 7 944 917 | 1 257 518 | 9 202 435 | 0,26 % | 0,28 % | NOK |
| NO0010998529 | Edda Wind ASA | Oslo | 306 795 | 33,90 | 9 444 404 | 955 947 | 10 400 351 | 0,30 % | 0,48 % | NOK |
| NO0010936792 | Frøy ASA | Oslo | 317 730 | 52,00 | 15 488 613 | 1 033 347 | 16 521 960 | 0,47 % | 0,37 % | NOK |
| NO0004895103 | NTS ASA | Oslo | 1 711 198 | 92,00 | 64 886 990 | 92 543 226 | 157 430 216 | 4,48 % | 1,36 % | NOK |
| NO0005668905 | Tomra Systems ASA | Oslo | 346 739 | 631,00 | 29 101 003 | 189 691 306 | 218 792 309 | 6,22 % | 0,23 % | NOK |
| NO0010571680 | Wallenius Wilhelmsen ASA | Oslo | 2 098 793 | 50,60 | 58 339 962 | 47 858 964 | 106 198 926 | 3,02 % 14,75 % | 0,50 % | NOK |
| Kommunikasjon | | | | | | | | | | |
| NO0003028904 | Schibsted ASA A- aksjer | Oslo | 154 168 | 340,10 | 62 433 157 | -10 000 620 | 52 432 537 | 1,49 % | 0,15 % | NOK |
| NO0010736879 | Schibsted ASA B- aksjer | Oslo | 210 262 | 297,00 | 66 805 219 | -4 357 405 | 62 447 814 | 1,78 % | 0,16 % | NOK |
| NO0010063308 | Telenor ASA | Oslo | 389 654 | 138,60 | 56 776 387 | -2 770 342 | 54 006 044 | 1,54 % 4,80 % | 0,03 % | NOK |
| IT | | | | | | | | | | |
| NO0003055501 | Nordic Semiconductor ASA | Oslo | 711 108 | 297,60 | 49 772 212 | 161 853 528 | 211 625 741 | 6,02 % | 0,37 % | NOK |
| BBG006PWYB | Novelda AS | Unotert | 22 187 | 825,00 | 18 304 275 | 0 | 18 304 275 | 0,52 % | 1,19 % | NOK |
| FI0009000277 | TietoEvry OYJ | Oslo | 241 952 | 275,00 | 67 524 229 | -987 429 | 66 536 800 | 1,89 % 8,43 % | 0,20 % | NOK |
| Materialer | | | | | | | | | | |
| NO0010657505 | Borregaard ASA | Oslo | 302 153 | 222,00 | 17 559 958 | 49 518 008 | 67 077 966 | 1,91 % | 0,30 % | NOK |
| NO0010816093 | Elkem ASA | Oslo | 3 631 796 | 29,82 | 105 096 228 | 3 203 928 | 108 300 157 | 3,08 % | 0,57 % | NOK |
| NO0005052605 | Norsk Hydro ASA | Oslo | 1 709 783 | 69,52 | 93 976 893 | 24 887 221 | 118 864 114 | 3,38 % | 0,08 % | NOK |
| NO0010208051 | Yara International ASA | Oslo | 415 000 | 445,00 | 161 407 728 | 23 267 272 | 184 675 000 | 5,25 % 13,62 % | 0,16 % | NOK |
| Eiendom | | | | | | | | | | |



| | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|-----------|------|---------|--------|----------------------|----------------------|----------------------|------------------|--------|-----|
| NO0010716418 | Entra ASA | Oslo | 343 808 | 198,30 | 45 587 560 | 22 589 566 | 68 177 126 | 1,94 % 1,94 % | 0,19 % | NOK |
| Sum verdipapirportefølje | | | | | 2 339 023 476 | 1 135 832 468 | 3 474 855 944 | 98,84 % | | |



Alfred Berg Gambak

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|-------------|-----------------------|----------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 66 294 | 400 269 |
| Utbytte | | 389 272 404 | 195 331 020 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 1 191 372 219 | 262 550 250 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 645 570 873 | 975 679 050 |
| Porteføljeresultat | | 2 226 281 790 | 1 433 960 590 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | -192 229 814 | -117 049 138 |
| Andre kostnader | | -150 639 | -185 438 |
| Forvaltningsresultat | | -192 380 453 | -117 234 575 |
| Årsresultat | | 2 033 901 337 | 1 316 726 015 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 2 033 901 337 | 1 316 726 015 |
| Sum disponert | | 2 033 901 337 | 1 316 726 015 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 10 040 123 792 | 8 064 409 137 |
| Andre fordringer | | 7 206 003 | 7 433 708 |
| Bankinnskudd | | 141 227 248 | 249 099 968 |
| SUM EIENDELER | | 10 188 557 043 | 8 320 942 813 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 686 934 369 | 49 665 930 |
| Overkurs/underkurs | | 3 252 137 333 | 4 045 830 969 |
| Opptjent egenkapital | | 6 219 356 560 | 4 185 455 223 |
| Sum egenkapital | 7, 8 | 10 158 428 262 | 8 280 952 123 |
| GJELD | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 16 275 231 | 13 146 022 |
| Annen gjeld | | 13 853 550 | 26 844 668 |
| Sum gjeld | | 30 128 781 | 39 990 690 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 10 188 557 043 | 8 320 942 813 |

Oslo, 19.04.2022
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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Sijeholm Amesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikjustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integreringen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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 2021.

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 0,43.

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 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 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 2021 var kr 5 143 870 for Classic og kr 391 983 for DIST.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 2,00 for Classic og 1,00 for DIST.

Note 7 Egenkapital

| | Classic | DIST | Sum |
|--------------------------|----------------|-------------|-----------------------|
| Egenkapital 1.1 | | | 8 280 952 123 |
| Tegninger | 2 266 103 605 | 769 662 123 | 3 035 765 728 |
| Innløsninger | -3 156 114 613 | -36 076 313 | -3 192 190 926 |
| Årets resultat | | | 2 033 901 337 |
| Egenkapital 31.12 | | | 10 158 428 262 |



Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

| | Klasse | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|---------|------------|------------|------------|
| Antall andeler per 31.12 | Classic | 181 750 | 198 665 | 151 036 |
| Antall andeler per 31.12 | DIST | 2 565 988 | 0 | 0 |
| Innløsningskurs per 31.12 | Classic | 51 655,04 | 41 683,04 | 35 077,58 |
| Innløsningskurs per 31.12 | DIST | 300,13 | 0 | 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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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.



Alfred Berg Gambak

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|----------------------|------------------------------------|---------|------------|-------------|-------------|---------------------------|--------------|-----------|------------------|--------|
| Forbruksvarer | | | | | | | | | | |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | 6 554 850 | 70,50 | 253 973 607 | 208 143 318 | 462 116 925 | 4,55 % | 3,93 % | NOK |
| NO0010743545 | Kid ASA | Oslo | 3 064 628 | 112,60 | 159 111 719 | 185 965 394 | 345 077 113 | 3,40 % | 7,54 % | NOK |
| NO0011016040 | Komplett ASA | Oslo | 374 825 | 67,90 | 24 161 962 | 1 288 655 | 25 450 618 | 0,25 % | 0,52 % | NOK |
| Konsumvarer | | | | | | | | | | |
| NO0010073489 | Austevoll Seafood ASA | Oslo | 471 181 | 106,40 | 54 242 847 | -4 109 188 | 50 133 658 | 0,49 % | 0,23 % | NOK |
| NO0003096208 | Lerøy Seafood Group ASA | Oslo | 1 606 552 | 68,96 | 123 568 570 | -12 780 744 | 110 787 826 | 1,09 % | 0,27 % | NOK |
| NO0003054108 | Mowi ASA | Oslo | 880 577 | 208,70 | 207 301 674 | -23 525 254 | 183 776 420 | 1,81 % | 0,17 % | NOK |
| NO0003733800 | Orkla ASA | Oslo | 600 000 | 88,36 | 51 704 082 | 1 311 918 | 53 016 000 | 0,52 % | 0,06 % | NOK |
| NO0010310956 | Salmar ASA | Oslo | 688 759 | 608,00 | 294 111 488 | 124 653 984 | 418 765 472 | 4,12 % | 0,58 % | NOK |
| Energi | | | | | | | | | | |
| NO0010345853 | Aker BP ASA | Oslo | 1 299 744 | 271,60 | 313 889 996 | 39 120 475 | 353 010 470 | 3,48 % | 0,36 % | NOK |
| NO0010096985 | Equinor ASA | Oslo | 2 104 575 | 235,90 | 415 388 896 | 81 080 346 | 496 469 243 | 4,89 % | 0,06 % | NOK |
| BMG359472021 | Flex LNG LTD | Oslo | 505 455 | 197,00 | 83 186 404 | 16 388 231 | 99 574 635 | 0,98 % | 0,93 % | NOK |
| Finans | | | | | | | | | | |
| NO0010633951 | B2Holding ASA | Oslo | 15 271 688 | 10,36 | 113 051 994 | 45 162 694 | 158 214 688 | 1,56 % | 3,73 % | NOK |
| NO0010273121 | Bank2 ASA | Unotert | 1 774 983 | 7,75 | 10 264 782 | 3 491 336 | 13 756 118 | 0,14 % | 1,48 % | NOK |
| NO0010161896 | DNB Bank ASA | Oslo | 1 549 787 | 202,00 | 244 142 320 | 68 914 654 | 313 056 974 | 3,08 % | 0,10 % | NOK |
| NO0010582521 | Gjensidige Forsikring ASA | Oslo | 1 313 212 | 214,00 | 262 709 970 | 18 317 398 | 281 027 368 | 2,77 % | 0,26 % | NOK |
| NO0010209331 | Protector Forsikring ASA | Oslo | 3 850 053 | 108,40 | 196 355 317 | 220 990 428 | 417 345 745 | 4,11 % | 4,67 % | NOK |
| NO0006390301 | SpareBank 1 SMN SpareBank 1 SR- | Oslo | 3 253 934 | 149,00 | 249 518 624 | 235 317 542 | 484 836 166 | 4,77 % | 2,51 % | NOK |
| NO0010631567 | Bank ASA | Oslo | 3 511 467 | 133,20 | 254 098 643 | 213 628 762 | 467 727 404 | 4,60 % | 1,37 % | NOK |
| NO0006000900 | Sparebanken Vest | Oslo | 3 253 829 | 100,20 | 207 871 393 | 118 162 272 | 326 033 666 | 3,21 % | 3,03 % | NOK |
| NO0003053605 | Storebrand ASA | Oslo | 3 689 442 | 88,52 | 282 816 481 | 43 772 925 | 326 589 406 | 3,21 % | 0,78 % | NOK |
| NO0010771009 | Watercircles Forsikring | Unotert | 12 000 000 | 0,70 | 12 000 000 | -3 600 000 | 8 400 000 | 0,08 % | 3,23 % | NOK |
| Industri | | | | | | | | | | |
| NO0003097503 | Akva Group ASA | Oslo | 817 834 | 88,20 | 35 552 488 | 36 580 471 | 72 132 959 | 0,71 % | 2,23 % | NOK |
| NO0003110603 | Bonheur ASA | Oslo | 554 516 | 355,00 | 120 159 879 | 76 693 301 | 196 853 180 | 1,94 % | 1,30 % | NOK |
| NO0010998529 | Edda Wind ASA | Oslo | 603 153 | 33,90 | 18 546 955 | 1 899 932 | 20 446 887 | 0,20 % | 0,94 % | NOK |
| NO0011002586 | Elopak ASA | Oslo | 3 943 744 | 26,80 | 106 694 792 | -1 022 171 | 105 672 620 | 1,04 % | 1,46 % | NOK |
| BMG396372051 | Golden Ocean Group LTD | Oslo | 764 553 | 79,55 | 75 278 209 | -14 458 018 | 60 820 191 | 0,60 % | 0,38 % | NOK |
| NO0003043309 | Kongsberg Gruppen ASA | Oslo | 1 109 425 | 286,00 | 247 890 813 | 69 404 737 | 317 295 550 | 3,12 % | 0,62 % | NOK |
| NO0005668905 | Tomra Systems ASA | Oslo | 536 315 | 631,00 | 50 547 073 | 287 867 692 | 338 414 765 | 3,33 % | 0,36 % | NOK |
| NO0010571680 | Wallenius Wilhelmsen ASA | Oslo | 2 750 686 | 50,60 | 103 941 788 | 35 242 924 | 139 184 712 | 1,37 % | 0,65 % | NOK |
| Kommunikasjon | | | | | | | | | | |
| NO0010736879 | Schibsted ASA B- aksjer | Oslo | 359 720 | 297,00 | 131 807 284 | -24 970 444 | 106 836 840 | 1,05 % | 0,28 % | NOK |
| IT | | | | | | | | | | |
| NO0004822503 | Atea ASA | Oslo | 2 052 089 | 164,00 | 251 092 269 | 85 450 327 | 336 542 596 | 3,31 % | 1,83 % | NOK |
| NO0010808892 | Crayon Group Holding ASA | Oslo | 662 150 | 183,00 | 119 352 530 | 1 820 920 | 121 173 450 | 1,19 % | 0,76 % | NOK |
| NO0003055501 | Nordic Semiconductor ASA | Oslo | 2 079 252 | 297,60 | 122 768 155 | 496 017 240 | 618 785 395 | 6,09 % | 1,08 % | NOK |
| BBG006PWHYB | Novelda AS | Unotert | 64 603 | 825,00 | 53 297 475 | 0 | 53 297 475 | 0,52 % | 3,48 % | NOK |
| NO0010809662 | Webstep AS | Oslo | 1 556 645 | 33,60 | 38 647 000 | 13 656 272 | 52 303 272 | 0,51 % | 5,70 % | NOK |
| NO0010708910 | Zalaris ASA | Oslo | 2 020 848 | 54,00 | 114 848 672 | -5 722 880 | 109 125 792 | 1,07 % | 9,13 % | NOK |
| Materialer | | | | | | | | | | |
| NO0010657505 | Borregaard ASA | Oslo | 1 903 347 | 222,00 | 143 656 711 | 278 886 323 | 422 543 034 | 4,16 % | 1,90 % | NOK |



| | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|---------------------------|------|------------|--------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------|--------|-----|
| NO0010816093 | Elkem ASA | Oslo | 11 946 530 | 29,82 | 309 447 248 | 46 798 277 | 356 245 525 | 3,51 % | 1,87 % | NOK |
| NO0005052605 | Norsk Hydro ASA | Oslo | 5 953 126 | 69,52 | 317 930 725 | 95 930 595 | 413 861 320 | 4,07 % | 0,29 % | NOK |
| NO0010208051 | Yara International ASA | Oslo | 779 707 | 445,00 | 306 243 357 | 40 726 258 | 346 969 615 | 3,42 % | 0,31 % | NOK |
| | | | | | | | | 15,16 % | | |
| Eiendom | | | | | | | | | | |
| NO0010716418 | Entra ASA | Oslo | 1 500 000 | 198,30 | 196 472 406 | 100 977 594 | 297 450 000 | 2,93 % | 0,82 % | NOK |
| NO0010612450 | Selvaag Bolig ASA | Oslo | 3 117 700 | 51,00 | 167 015 522 | -8 012 822 | 159 002 700 | 1,57 % | 3,32 % | NOK |
| | | | | | | | | 4,49 % | | |
| Sum verdipapirportefølje | | | | | 6 844 662 118 | 3 195 461 674 | 10 040 123 792 | 98,84 % | | |



Alfred Berg Nordic Gambak

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 3 888 | 11 273 |
| Utbytte | | 18 045 929 | 5 412 344 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 69 473 380 | 40 842 110 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 46 008 065 | 54 847 241 |
| Porteføljeresultat | | 133 531 262 | 101 112 968 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | -13 588 299 | -6 716 851 |
| Andre kostnader | | -127 006 | -137 200 |
| Forvaltningsresultat | | -13 715 305 | -6 854 051 |
| Årsresultat | | 119 815 956 | 94 258 917 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 119 815 956 | 94 258 917 |
| Sum disponert | | 119 815 956 | 94 258 917 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 811 435 421 | 515 848 874 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | | 247 258 | 148 880 |
| Andre fordringer | | 3 555 387 | 2 616 434 |
| Bankinnskudd | | 21 057 778 | 25 833 869 |
| SUM EIENDELER | | 836 295 843 | 544 448 057 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 466 967 245 | 353 325 038 |
| Overkurs/underkurs | | 117 592 515 | 51 802 469 |
| Opptjent egenkapital | | 249 264 073 | 129 448 117 |
| Sum egenkapital | 7, 8 | 833 823 834 | 534 575 623 |
| GJELD | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 1 363 544 | 818 742 |
| Annen gjeld | | 1 108 465 | 9 053 692 |
| Sum gjeld | | 2 472 009 | 9 872 434 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 836 295 843 | 544 448 057 |

Oslo, 19.04.2022

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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Amesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikoustøttet avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integreringen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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 2021.

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 1,64.

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 2021 var kr 1 143 997 for Classic, kr 32 469 for DIST og kr 297 for Classic EUR.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 2,00 for Classic, 1,00 for DIST og 2,00 for Classic EUR.



Note 7 Egenkapital

| | Classic | DIST Classic EUR | Sum | |
|--------------------------|--------------|------------------|-------------|--------------------|
| Egenkapital 1.1 | | | 534 575 623 | |
| Tegninger | 302 583 143 | 24 270 424 | 206 728 | 327 060 295 |
| Innløsninger | -145 341 721 | -2 286 319 | 0 | -147 628 040 |
| Årets resultat | | | | 119 815 956 |
| Egenkapital 31.12 | | | | 833 823 834 |

Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

| | Klasse | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|-------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler per 31.12 | Classic | 4 475 816 | 3 533 250 | 2 432 237 |
| Antall andeler per 31.12 | DIST | 191 789 | 0 | 0 |
| Antall andeler per 31.12 | Classic EUR | 200 | 0 | 0 |
| Innløsningskurs per 31.12 | Classic | 181,12 | 151,30 | 115,13 |
| Innløsningskurs per 31.12 | DIST | 119,76 | 0 | 0 |
| Innløsningskurs per 31.12 | Classic EUR | 104,59 | 0 | 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 10. mars 2022, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikokspesjonering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 24 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 34 496 146, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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.



Alfred Berg Nordic Gambak

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|---------------------------------|---|-----------|---------|-------------|--------------------|---------------------------|--------------------|----------------|------------------|--------|
| Sverige | | | | | | | | | | |
| CH0012221716 | ABB LTD | Stockholm | 74 638 | 345,40 | 22 394 040 | 2 700 178 | 25 094 218 | 3,01 % | 0,00 % | SEK |
| SE0014781795 | AddTech AB | Stockholm | 52 577 | 216,00 | 10 723 682 | 330 863 | 11 054 546 | 1,33 % | 0,02 % | SEK |
| SE0000695876 | Alfa Laval AB | Stockholm | 43 263 | 364,40 | 16 278 246 | -932 559 | 15 345 687 | 1,84 % | 0,01 % | SEK |
| | Avanza Bank | | | | | | | | | |
| SE0012454072 | Holding AB | Stockholm | 33 534 | 332,20 | 11 949 737 | -1 106 066 | 10 843 671 | 1,30 % | 0,02 % | SEK |
| SE0011090547 | Beijer Alma AB | Stockholm | 50 188 | 274,50 | 10 722 432 | 2 687 717 | 13 410 148 | 1,61 % | 0,09 % | SEK |
| SE0005677135 | Bufab AB | Stockholm | 62 553 | 447,00 | 11 571 903 | 15 645 520 | 27 217 423 | 3,26 % | 0,16 % | SEK |
| | Dios Fastigheter | | | | | | | | | |
| SE0001634262 | AB | Stockholm | 88 022 | 118,80 | 9 020 099 | 1 158 758 | 10 178 857 | 1,22 % | 0,07 % | SEK |
| SE0000202624 | Getinge AB | Stockholm | 44 069 | 395,10 | 14 635 562 | 2 312 949 | 16 948 512 | 2,03 % | 0,02 % | SEK |
| | Hexatronic Group | | | | | | | | | |
| SE0002367797 | AB | Stockholm | 28 669 | 504,00 | 8 701 438 | 5 363 390 | 14 064 828 | 1,69 % | 0,07 % | SEK |
| SE0001662230 | Husqvarna AB | Stockholm | 136 424 | 144,85 | 18 729 993 | 505 381 | 19 235 373 | 2,31 % | 0,03 % | SEK |
| SE0006220018 | Inwido AB | Stockholm | 129 501 | 187,20 | 12 952 007 | 10 645 728 | 23 597 734 | 2,83 % | 0,22 % | SEK |
| | Lindab | | | | | | | | | |
| SE0001852419 | International AB | Stockholm | 60 245 | 321,40 | 17 758 049 | 1 089 645 | 18 847 694 | 2,26 % | 0,08 % | SEK |
| SE0000825820 | Lundin Energy AB | Stockholm | 49 605 | 324,50 | 15 952 240 | -283 593 | 15 668 647 | 1,88 % | 0,02 % | SEK |
| SE0009778848 | Medicover AB | Stockholm | 27 883 | 370,00 | 7 093 242 | 2 949 043 | 10 042 286 | 1,20 % | 0,04 % | SEK |
| SE0017160773 | NCAB Group AB | Stockholm | 135 630 | 87,57 | 7 852 099 | 3 709 088 | 11 561 188 | 1,39 % | 0,07 % | SEK |
| | New Wave Group | | | | | | | | | |
| SE0000426546 | AB | Stockholm | 168 153 | 167,80 | 15 255 021 | 12 210 505 | 27 465 526 | 3,29 % | 0,36 % | SEK |
| SE0015988019 | Nibe Industrier AB | Stockholm | 71 237 | 136,75 | 7 204 826 | 2 277 705 | 9 482 532 | 1,14 % | 0,00 % | SEK |
| SE0011426428 | Nyfosa AB | Stockholm | 81 552 | 156,00 | 10 622 964 | 1 760 740 | 12 324 307 | 1,48 % | 0,04 % | SEK |
| | Samhallsbyggnads bolaget i Nord Skandinaviska | | | | | | | | | |
| SE0000148884 | Enskilda Banken | Stockholm | 182 759 | 125,85 | 19 774 245 | 2 614 169 | 22 388 414 | 2,69 % | 0,01 % | SEK |
| SE0000120669 | SSAB AB | Stockholm | 414 269 | 45,61 | 18 467 941 | -75 734 | 18 392 207 | 2,21 % | 0,06 % | SEK |
| SE0000242455 | Swedbank AB | Stockholm | 126 289 | 182,10 | 22 973 353 | -587 852 | 22 385 501 | 2,68 % | 0,01 % | SEK |
| SE0006422390 | Thule Group AB | Stockholm | 41 719 | 548,00 | 14 082 073 | 8 171 810 | 22 253 882 | 2,67 % | 0,04 % | SEK |
| | | | | | | | | 46,55 % | | |
| Norge | | | | | | | | | | |
| NO0010345853 | Aker BP ASA | Oslo | 27 363 | 271,60 | 6 559 409 | 872 382 | 7 431 791 | 0,89 % | 0,01 % | NOK |
| NO001098529 | Edda Wind ASA | Oslo | 40 210 | 33,90 | 1 236 458 | 126 662 | 1 363 119 | 0,16 % | 0,06 % | NOK |
| NO0010816093 | Elkem ASA | Oslo | 324 078 | 29,82 | 11 578 237 | -1 914 231 | 9 664 006 | 1,16 % | 0,05 % | NOK |
| NO0010096985 | Equinor ASA | Oslo | 148 141 | 235,90 | 31 590 524 | 3 355 938 | 34 946 462 | 4,19 % | 0,00 % | NOK |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | 132 026 | 70,50 | 8 356 098 | 951 735 | 9 307 833 | 1,12 % | 0,08 % | NOK |
| NO0005052605 | Norsk Hydro ASA | Oslo | 211 252 | 69,52 | 11 203 999 | 3 482 240 | 14 686 239 | 1,76 % | 0,01 % | NOK |
| | Wallenius | | | | | | | | | |
| NO0010571680 | Wilhelmsen ASA | Oslo | 301 721 | 50,60 | 12 766 910 | 2 500 173 | 15 267 083 | 1,83 % | 0,07 % | NOK |
| | | | | | | | | 11,11 % | | |
| Finland | | | | | | | | | | |
| FI0009000400 | Fiskars OYJ ABP | Helsinki | 54 967 | 23,00 | 12 233 261 | 429 883 | 12 663 144 | 1,52 % | 0,07 % | EUR |
| FI0009007132 | Fortum OYJ | Helsinki | 49 365 | 26,99 | 13 372 221 | -26 757 | 13 345 464 | 1,60 % | 0,01 % | EUR |
| FI0009000681 | Nokia OYJ | Helsinki | 587 434 | 5,57 | 32 219 467 | 577 803 | 32 797 271 | 3,93 % | 0,01 % | EUR |
| FI4000297767 | Nordea Bank ABP | Helsinki | 250 428 | 110,50 | 22 764 765 | 4 171 446 | 26 936 211 | 3,23 % | 0,01 % | SEK |
| FI0009002422 | Outokumpu OYJ | Helsinki | 496 183 | 5,50 | 29 466 144 | -2 131 323 | 27 334 821 | 3,28 % | 0,11 % | EUR |
| FI0009003305 | Sampo OYJ | Helsinki | 27 313 | 44,06 | 12 298 413 | -244 569 | 12 053 844 | 1,45 % | 0,00 % | EUR |
| FI4000074984 | Valmet OYJ | Helsinki | 43 188 | 37,72 | 16 386 773 | -69 543 | 16 317 230 | 1,96 % | 0,03 % | EUR |
| | | | | | | | | 16,96 % | | |
| Danmark | | | | | | | | | | |
| | AP Moller - Maersk | | | | | | | | | |
| DK0010244508 | A/S | København | 1 037 | 23450,00 | 19 271 145 | 13 482 297 | 32 753 443 | 3,93 % | 0,01 % | DKK |
| DK0060079531 | DSV A/S | København | 13 805 | 1527,50 | 26 477 996 | 1 924 270 | 28 402 266 | 3,41 % | 0,01 % | DKK |
| DK0060534915 | Novo Nordisk A/S | København | 76 607 | 735,00 | 50 879 751 | 24 958 996 | 75 838 747 | 9,10 % | 0,00 % | DKK |
| DK0060252690 | Pandora A/S | København | 20 121 | 815,40 | 22 577 922 | -479 787 | 22 098 135 | 2,65 % | 0,02 % | DKK |
| DK0010274844 | Solar A/S | København | 10 758 | 795,00 | 7 846 438 | 3 673 072 | 11 519 510 | 1,38 % | 0,17 % | DKK |
| DK0010311471 | Sydbank AS | København | 66 293 | 206,80 | 16 713 241 | 1 751 939 | 18 465 181 | 2,21 % | 0,11 % | DKK |
| | | | | | | | | 22,68 % | | |
| Sum verdipapirportefølje | | | | | 679 741 445 | 131 693 976 | 811 435 421 | 97,31 % | | |



Alfred Berg Humanfond

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 131 | 4 805 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 5 287 318 | 3 521 039 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 33 360 882 | 7 051 476 |
| Porteføljeresultat | | 38 648 332 | 10 577 321 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | -1 168 | -716 |
| Andre kostnader | | -91 561 | -89 048 |
| Forvaltningsresultat | | -92 729 | -89 764 |
| Arsresultat | | 38 555 603 | 10 487 557 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Ideell utdeling | | 4 194 327 | 3 007 218 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 34 361 276 | 7 480 339 |
| Sum disponert | | 38 555 603 | 10 487 557 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 209 620 443 | 150 218 379 |
| Andre fordringer | | 43 | 100 000 |
| Bankinnskudd | | 100 700 | 138 148 |
| SUM EIENDELER | | 209 721 186 | 150 456 527 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 45 765 849 | 40 104 900 |
| Overkurs/underkurs | | 1 376 837 | -16 772 726 |
| Opptjent egenkapital | | 158 382 793 | 124 021 517 |
| Sum egenkapital | 7, 8 | 205 525 478 | 147 353 691 |
| GJELD | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 106 | 117 |
| Annen gjeld | | 4 195 601 | 3 102 719 |
| Sum gjeld | | 4 195 707 | 3 102 835 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 209 721 186 | 150 456 527 |

Oslo, 19.04.2022
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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Sijeholm Amesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *Tilordning anskaffelseskost*

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

□ *Skatt*

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

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

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

□ *Utdeling til frivillige organisasjoner*

I henhold til § 4 i vedtektene til Alfred Berg Humanfond skal fondet hvert år foreta en utdeling til frivillige organisasjoner. Utdelingen skal være 2 % av fondets verdi pr. 31.12. Den enkelte organisasjons tildelte beløp blir beregnet av Verdipapirsentralen utfra registrerte tegninger merket med den enkelte organisasjon. Utdelingen er avsatt som annen gjeld i fondets regnskap pr. 31.12.2021. Utdelingen vil finne sted 14. februar 2022.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikojustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integreringen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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 2021.

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 0,17.

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 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 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 2021 kr 91 553.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen for fondet er 1,20.



Note 7 Egenkapital

| | Sum |
|--------------------------|--------------------|
| Egenkapital 1.1 | 147 353 691 |
| Tegninger | 41 493 811 |
| Innløsninger | -17 683 301 |
| Ideell utdeling | -4 194 327 |
| Årets resultat | 38 555 603 |
| Egenkapital 31.12 | 205 525 478 |

Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Antall andeler per 31.12 | 457 658 | 401 049 | 402 013 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 449,07 | 367,42 | 349,46 |

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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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.



Alfred Berg Humanfond

| <u>ISIN</u> | <u>Verdipapir</u> | <u>Notert</u> | <u>Antall</u> | <u>Markedskurs</u> | <u>Kostpris</u> | <u>Urealisert</u> <u>gevinst/tap</u> | <u>Markedsverdi</u> | <u>Andel i %</u> | <u>Eierandel</u> <u>i %</u> | <u>Valuta</u> |
|---------------------------------|------------------------------|---------------|---------------|--------------------|--------------------|---|---------------------|--------------------|--------------------------------|---------------|
| NO0010089402 | Alfred Berg Norge Classic | Unotert | 148 708 | 1 408,27 | 125 561 305 | 84 059 137 | 209 620 443 | 99,86 % 99,86 % | 0,00 % | NOK |
| Sum verdipapirportefølje | | | | | 125 561 305 | 84 059 137 | 209 620 443 | 99,86 % | | |



Alfred Berg Global

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | -529 | 7 307 |
| Utbytte | | 2 868 067 | 2 619 615 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 26 635 835 | 9 787 897 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 14 903 477 | 6 202 257 |
| Porteføljeresultat | | 44 406 851 | 18 617 077 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | -1 969 931 | -1 831 768 |
| Andre kostnader | | -153 875 | -201 893 |
| Forvaltningsresultat | | -2 123 806 | -2 033 660 |
| Årsresultat | | 42 283 044 | 16 583 416 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 42 283 044 | 16 583 416 |
| Sum disponert | | 42 283 044 | 16 583 416 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 212 832 165 | 196 272 410 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | | 264 582 | 233 278 |
| Andre fordringer | | 289 748 | 162 012 |
| Bankinnskudd | | 1 953 335 | 2 793 999 |
| SUM EIENDELER | | 215 339 830 | 199 461 699 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 43 694 760 | 33 217 304 |
| Overkurs/underkurs | | -468 230 180 | -431 570 823 |
| Opptjent egenkapital | | 638 437 350 | 596 154 310 |
| Sum egenkapital | 7, 8 | 213 901 930 | 197 800 790 |
| GJELD | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 174 053 | 168 761 |
| Annen gjeld | | 1 263 848 | 1 492 147 |
| Sum gjeld | | 1 437 900 | 1 660 908 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 215 339 830 | 199 461 699 |

Oslo, 19.04.2022
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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Amesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltningen i Alfred Berg har som målsetning å skape best mulig risikojustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderer. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integrasjonen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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 2021.

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 2021 er 1,29.

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 2021 kr 336 312 for Classic and 42 208 for DIST.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,00 for Classic og 0,50 for DIST.



Note 7 Egenkapital

| | Classic | DIST | Sum |
|--------------------------|-------------|------------|--------------------|
| Egenkapital 1.1 | | | 197 800 790 |
| Tegninger | 48 468 127 | 21 384 625 | 69 852 751 |
| Innløsninger | -93 009 177 | -3 025 479 | -96 034 656 |
| Årets resultat | | | 42 283 044 |
| Egenkapital 31.12 | | | 213 901 930 |

Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

| | Klasse | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|---------|------------|------------|------------|
| Antall andeler per 31.12 | Classic | 261 906 | 332 173 | 319 385 |
| Antall andeler per 31.12 | DIST | 175 041 | 0 | 0 |
| Innløsningskurs per 31.12 | Classic | 736,68 | 595,45 | 540,71 |
| Innløsningskurs per 31.12 | DIST | 119,73 | 0 | 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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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.



Alfred Berg Global

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eierandel i % | Valuta |
|--------------|------------------------|----------|--------|-------------|-----------|---------------------------|--------------|-----------|------------------|--------|
| USA | | | | | | | | | | |
| US02079K1079 | Alphabet INC | New York | 320 | 2 893,59 | 4 287 782 | 3 886 957 | 8 174 739 | 3,82 % | 0,00 % | USD |
| US0231351067 | Amazon.com INC | New York | 74 | 3 334,34 | 2 094 650 | 83 704 | 2 178 354 | 1,02 % | 0,00 % | USD |
| | Ameriprise Financial | | | | | | | | | |
| US03076C1062 | INC | New York | 850 | 301,66 | 1 785 097 | 478 627 | 2 263 725 | 1,06 % | 0,00 % | USD |
| US0378331005 | Apple INC | New York | 7 400 | 177,57 | 6 870 290 | 4 730 518 | 11 600 808 | 5,42 % | 0,00 % | USD |
| US0427351004 | Arrow Electronics INC | New York | 2 050 | 134,27 | 1 987 535 | 442 540 | 2 430 076 | 1,14 % | 0,00 % | USD |
| | Automatic Data | | | | | | | | | |
| US0530151036 | Processing INC | New York | 1 080 | 246,58 | 1 954 621 | 396 465 | 2 342 581 | 1,09 % | 0,00 % | USD |
| US0533321024 | AutoZone INC | New York | 155 | 2 096,39 | 2 273 716 | 595 021 | 2 868 737 | 1,34 % | 0,00 % | USD |
| | Bath & Body Works | | | | | | | | | |
| US0708301041 | INC | New York | 3 330 | 69,79 | 1 826 888 | 224 861 | 2 051 750 | 0,96 % | 0,00 % | USD |
| US09073M1045 | Bio-Techne CORP | New York | 420 | 517,34 | 1 821 621 | 96 660 | 1 918 281 | 0,90 % | 0,00 % | USD |
| US12504L1098 | CBRE Group INC | New York | 3 000 | 108,51 | 2 165 008 | 708 934 | 2 873 942 | 1,34 % | 0,00 % | USD |
| | CF Industries Holdings | | | | | | | | | |
| US1252691001 | INC | New York | 3 000 | 70,78 | 1 600 047 | 274 597 | 1 874 644 | 0,88 % | 0,00 % | USD |
| US1667641005 | Chevron CORP | New York | 800 | 117,35 | 808 537 | 20 282 | 828 820 | 0,39 % | 0,00 % | USD |
| US2172041061 | Copart INC | New York | 1 200 | 151,62 | 1 552 324 | 53 969 | 1 606 293 | 0,75 % | 0,00 % | USD |
| | Costco Wholesale | | | | | | | | | |
| US22160K1051 | CORP | New York | 690 | 567,70 | 2 831 140 | 627 098 | 3 458 238 | 1,62 % | 0,00 % | USD |
| US24703L2025 | Dell Technologies INC | New York | 3 940 | 56,17 | 1 624 640 | 329 193 | 1 953 834 | 0,91 % | 0,00 % | USD |
| | Edwards Lifesciences | | | | | | | | | |
| US28176E1082 | CORP | New York | 800 | 129,55 | 907 878 | 7 108 | 914 986 | 0,43 % | 0,00 % | USD |
| US29414B1044 | EPAM Systems INC | New York | 370 | 668,45 | 1 084 825 | 1 098 697 | 2 183 522 | 1,02 % | 0,00 % | USD |
| US3167731005 | Fifth Third Bancorp | New York | 5 600 | 43,55 | 1 594 973 | 558 122 | 2 140 540 | 1,00 % | 0,00 % | USD |
| | First Republic Bank/CA | | | | | | | | | |
| US33616C1009 | INC | New York | 970 | 206,51 | 1 240 982 | 527 497 | 1 768 478 | 0,83 % | 0,00 % | USD |
| US3453708600 | Ford Motor CO | New York | 14 600 | 20,77 | 2 317 697 | 359 475 | 2 677 172 | 1,25 % | 0,00 % | USD |
| US34959E1091 | Fortinet INC | New York | 800 | 359,40 | 2 171 522 | 366 848 | 2 538 370 | 1,19 % | 0,00 % | USD |
| US3666511072 | Gartner INC | New York | 980 | 334,32 | 1 995 953 | 896 560 | 2 892 513 | 1,35 % | 0,00 % | USD |
| US40412C1018 | HCA Healthcare INC | New York | 1 210 | 256,92 | 1 981 489 | 763 055 | 2 744 544 | 1,28 % | 0,00 % | USD |
| | Interpublic Group of | | | | | | | | | |
| US4606901001 | Cos INC | New York | 5 800 | 37,45 | 1 446 267 | 471 371 | 1 917 638 | 0,90 % | 0,00 % | USD |
| US4612021034 | Intuit INC | New York | 430 | 643,22 | 1 612 439 | 829 388 | 2 441 827 | 1,14 % | 0,00 % | USD |
| US4824801009 | KLA CORP | New York | 580 | 430,11 | 1 472 253 | 730 138 | 2 202 391 | 1,03 % | 0,00 % | USD |
| US5018892084 | LKQ CORP | New York | 2 900 | 60,03 | 1 337 165 | 199 762 | 1 536 927 | 0,72 % | 0,00 % | USD |
| US5486611073 | Lowe's Cos INC | New York | 960 | 258,48 | 2 030 117 | 160 594 | 2 190 711 | 1,02 % | 0,00 % | USD |
| | Marsh & McLennan | | | | | | | | | |
| US5717481023 | Cos INC | New York | 1 600 | 173,82 | 2 224 811 | 230 501 | 2 455 312 | 1,15 % | 0,00 % | USD |
| US58155Q1031 | McKesson CORP | New York | 400 | 248,57 | 849 621 | 28 179 | 877 800 | 0,41 % | 0,00 % | USD |
| | Mettler-Toledo | | | | | | | | | |
| US5926881054 | International INC | New York | 150 | 1 697,21 | 1 907 288 | 340 285 | 2 247 573 | 1,05 % | 0,00 % | USD |
| US5949181045 | Microsoft CORP | New York | 3 700 | 336,32 | 4 093 456 | 6 892 588 | 10 986 044 | 5,13 % | 0,00 % | USD |
| US6311031081 | Nasdaq INC | New York | 1 310 | 210,01 | 1 653 274 | 775 562 | 2 428 836 | 1,13 % | 0,00 % | USD |
| US67066G1040 | NVIDIA CORP | New York | 1 910 | 294,11 | 3 598 840 | 1 360 571 | 4 959 411 | 2,32 % | 0,00 % | USD |
| | Old Dominion Freight | | | | | | | | | |
| US6795801009 | Line INC | New York | 900 | 358,38 | 1 295 734 | 1 551 829 | 2 847 562 | 1,33 % | 0,00 % | USD |
| | ON Semiconductor | | | | | | | | | |
| US6821891057 | CORP | New York | 3 250 | 67,92 | 1 682 619 | 266 184 | 1 948 803 | 0,91 % | 0,00 % | USD |
| | O'Reilly Automotive | | | | | | | | | |
| US67103H1077 | INC | New York | 430 | 706,23 | 2 367 442 | 313 587 | 2 681 029 | 1,25 % | 0,00 % | USD |
| US7043261079 | Paychex INC | New York | 2 252 | 136,50 | 2 011 047 | 702 817 | 2 713 863 | 1,27 % | 0,00 % | USD |
| US73278L1052 | Pool CORP | New York | 450 | 566,00 | 2 005 334 | 243 285 | 2 248 619 | 1,05 % | 0,00 % | USD |
| US74460D1090 | Public Storage | New York | 520 | 374,56 | 1 585 029 | 134 508 | 1 719 538 | 0,80 % | 0,00 % | USD |
| | Raymond James | | | | | | | | | |
| US7547301090 | Financial INC | New York | 1 000 | 100,40 | 917 196 | -30 814 | 886 381 | 0,41 % | 0,00 % | USD |
| US7607591002 | Republic Services INC | New York | 1 870 | 139,45 | 2 068 730 | 233 491 | 2 295 766 | 1,07 % | 0,00 % | USD |
| | Robert Half | | | | | | | | | |
| US7703231032 | International INC | New York | 2 550 | 111,52 | 2 324 108 | 186 505 | 2 510 614 | 1,17 % | 0,00 % | USD |
| US78409V1044 | S&P Global INC | New York | 250 | 471,93 | 1 069 558 | -27 950 | 1 041 609 | 0,49 % | 0,00 % | USD |
| US4278661081 | The Hershey CO | New York | 600 | 193,47 | 1 021 336 | 3 494 | 1 024 830 | 0,48 % | 0,00 % | USD |
| US4370761029 | The Home Depot INC | New York | 400 | 415,01 | 1 516 051 | -50 484 | 1 465 566 | 0,68 % | 0,00 % | USD |
| US61945C1036 | The Mosaic CO | New York | 3 000 | 39,29 | 1 032 685 | 7 930 | 1 040 615 | 0,49 % | 0,00 % | USD |
| US8923561067 | Tractor Supply CO | New York | 900 | 238,60 | 1 358 823 | 537 009 | 1 895 832 | 0,89 % | 0,00 % | USD |
| | UnitedHealth Group | | | | | | | | | |
| US91324P1021 | INC | New York | 250 | 502,14 | 1 108 277 | 9 | 1 108 286 | 0,52 % | 0,00 % | USD |
| | Waste Management | | | | | | | | | |
| US94106L1098 | INC | New York | 1 350 | 166,90 | 1 839 963 | 149 231 | 1 989 193 | 0,93 % | 0,00 % | USD |



| | | | | | | | | | | |
|---------------------------------|---------------------------------------|---------|-------|--------|--------------------|-------------------|--------------------|----------------|--------|-----|
| CA0636711016 | Bank of Montreal Canadian Imperial | Toronto | 2 300 | 136,19 | 2 157 758 | 22 215 | 2 179 973 | 1,02 % | 0,00 % | CAD |
| CA1360691010 | Bank of Commerce | Toronto | 2 450 | 147,45 | 1 871 506 | 642 630 | 2 495 098 | 1,17 % | 0,00 % | CAD |
| CA33767E2024 | FirstService CORP | Toronto | 1 180 | 248,60 | 1 740 234 | 301 321 | 2 040 135 | 0,95 % | 0,00 % | CAD |
| CA9611485090 | George Weston LTD | Toronto | 700 | 146,66 | 726 904 | -12 428 | 714 476 | 0,33 % | 0,00 % | CAD |
| CA39138C1068 | Great-West Lifeco INC | Toronto | 5 100 | 37,96 | 1 100 647 | 246 685 | 1 347 331 | 0,63 % | 0,00 % | CAD |
| CA4495861060 | IGM Financial INC | Toronto | 6 000 | 45,62 | 1 670 812 | 234 142 | 1 887 586 | 0,88 % | 0,00 % | CAD |
| CA7392391016 | Power Corp of Canada | Toronto | 7 500 | 41,80 | 1 845 044 | 336 759 | 2 162 698 | 1,01 % | 0,00 % | CAD |
| | | | | | | | | 6,86 % | | |
| Australia | Australia | | | | | | | | | |
| AU000000NAB4 | National Australia Bank LTD | Sydney | 7 600 | 28,84 | 1 397 474 | 7 896 | 1 405 371 | 0,66 % | 0,00 % | AUD |
| | | | | | | | | 0,66 % | | |
| Sum verdipapirportefølje | | | | | 166 290 666 | 46 541 498 | 212 832 165 | 99,45 % | | |



Sbanken Framgang Sammen

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|---|-------------|--------------------|-------------------|
| PORTEFØLJEINNETEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 117 | 484 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 2 082 555 | 1 398 865 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 17 301 808 | 3 785 356 |
| Porteføljeresultat | | 19 384 481 | 5 184 705 |
| FORVALTNINGSINNETEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | -1 497 | -662 |
| Andre kostnader | | -61 211 | -63 791 |
| Forvaltningsresultat | | -62 708 | -64 453 |
| Arsresultat | | 19 321 773 | 5 120 252 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Ideell utdeling | | 1 724 467 | 1 033 298 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 17 597 306 | 4 086 954 |
| Sum disponert | | 19 321 773 | 5 120 252 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 114 841 263 | 68 706 899 |
| Andre fordringer | | 53 | 0 |
| Bankinnskudd | | 124 126 | 179 765 |
| SUM EIENDELER | | 114 965 443 | 68 886 665 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 54 778 547 | 40 310 350 |
| Overkurs/underkurs | | 27 291 870 | 13 969 761 |
| Opptjent egenkapital | | 31 170 420 | 13 573 114 |
| Sum egenkapital | 7, 8 | 113 240 837 | 67 853 225 |
| GJELD | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 138 | 141 |
| Annen gjeld | | 1 724 467 | 1 033 298 |
| Sum gjeld | | 1 724 605 | 1 033 439 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 114 965 443 | 68 886 665 |

Oslo, 19.04.2022
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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Sijeholm Amesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *Tilordning anskaffelseskost*

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

□ *Skatt*

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

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

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

□ *Utdeling til frivillige organisasjoner*

I henhold til § 4 i vedtektene til Sbanken Framgang Sammen skal fondet årlig dele ut midler til stiftelsen Framgang Sammen, som er en frivillig organisasjon med et ideelt formål. Stiftelsen skal ha et nasjonalt omfang og oppfylle vilkårene i skatteloven. Beløpet som deles ut skal utgjøre 1,5 prosent av fondets verdi pr. 31.12. og utdelingen for 2021 står oppført som annen gjeld i årsregnskapet.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikojustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integrasjonen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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 2021.

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 0,17.

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 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 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 2021 var kr 61 395.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Procentsatsen for fondet er 1,20.

Note 7 Egenkapital

| | Sum |
|--------------------------|--------------------|
| Egenkapital 1.1 | 67 853 225 |
| Tegninger | 36 541 242 |
| Innløsninger | -8 750 936 |
| Ideell utdeling | -1 724 467 |
| Årets resultat | 19 321 773 |
| Egenkapital 31.12 | 113 240 837 |



Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

| | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|------------|------------|------------|
| Antall andeler per 31.12 | 547 785 | 403 103 | 396 967 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 206,72 | 168,33 | 159,45 |

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 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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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.



Sbanken Framgang Sammen

| <u>ISIN</u> | <u>Verdipapir</u> | <u>Notert</u> | <u>Antall</u> | <u>Markedskurs</u> | <u>Kostpris</u> | <u>Urealisert</u> <u>gevinst/tap</u> | <u>Markedsverdi</u> | <u>Andel i %</u> | <u>Eierandel</u> <u>i %</u> | <u>Valuta</u> |
|---------------------------------|-------------------|---------------|---------------|--------------------|-------------------|---|---------------------|--------------------|--------------------------------|---------------|
| | Alfred Berg | | | | | | | | | |
| NO0010089402 | Norge Classic | Unotert | 81 406 | 1 408,27 | 84 848 806 | 29 992 457 | 114 841 263 | 99,72 % 99,72 % | 0,00 % | NOK |
| Sum verdipapirportefølje | | | | | 84 848 806 | 29 992 457 | 114 841 263 | 99,72 % | | |



Norne Aksje

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 | 2020 |
|--|-------------|--------------------|--------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | | |
| Renteinntekter | | 6 341 | 96 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 26 109 363 | 1 368 513 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 75 502 535 | 30 463 338 |
| Porteføljeresultat | | 101 618 239 | 31 831 947 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | -2 573 611 | -363 872 |
| Andre kostnader | | -45 558 | -92 480 |
| Forvaltningsresultat | | -2 619 169 | -456 352 |
| Arsresultat | | 98 999 070 | 31 375 596 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 98 999 070 | 31 375 596 |
| Sum disponert | | 98 999 070 | 31 375 596 |
| BALANSE | | | |
| EIENDELER | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 788 224 484 | 325 804 056 |
| Andre fordringer | | 2 617 369 | 795 157 |
| Bankinnskudd | | 19 949 784 | 1 213 771 |
| SUM EIENDELER | | 810 791 637 | 327 812 984 |
| EGENKAPITAL | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 563 642 071 | 278 981 707 |
| Overkurs/underkurs | | 100 512 317 | 17 486 641 |
| Opptjent egenkapital | | 130 343 706 | 31 344 636 |
| Sum egenkapital | 7, 8 | 794 498 094 | 327 812 984 |
| GJELD | | | |
| Annen gjeld | | 16 293 543 | 0 |
| Sum gjeld | | 16 293 543 | 0 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 810 791 637 | 327 812 984 |

Oslo, 19.04.2022
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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikostyrt avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integrasjonen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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 2021.

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 0,36.

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 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 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 2021 var kr 43 536 for Classic og kr 2 022 for INST.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,50 for Classic og 0,90 for INST.

Note 7 Egenkapital

| | Classic | INST | Sum |
|--------------------------|-------------|-------------|--------------------|
| Egenkapital 1.1 | | | 327 812 984 |
| Tegninger | 387 823 055 | 16 269 951 | 404 093 006 |
| Innløsninger | -23 292 586 | -13 114 379 | -36 406 966 |
| Årets resultat | | | 98 999 070 |
| Egenkapital 31.12 | | | 794 498 094 |



Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

| | Klasse | 31.12.2021 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---------------------------|---------|------------|------------|------------|
| Antall andeler per 31.12 | Classic | 5 387 677 | 2 560 249 | 7 246 |
| Antall andeler per 31.12 | INST | 248 744 | 229 568 | 24 864 |
| Innløsningskurs per 31.12 | Classic | 140,84 | 117,29 | 99,54 |
| Innløsningskurs per 31.12 | INST | 142,60 | 118,04 | 99,57 |

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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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.



Norme Aksje

| <u>ISIN</u> | <u>Verdipapir</u> | <u>Notert</u> | <u>Antall</u> | <u>Markedskurs</u> | <u>Kostpris</u> | <u>Urealisert gevinst/tap</u> | <u>Markedsverdi</u> | <u>Andel i %</u> | <u>Eierandel i %</u> | <u>Valuta</u> |
|--------------|---|---------------|---------------|--------------------|--------------------|-----------------------------------|---------------------|------------------|--------------------------|---------------|
| SE0014399572 | Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D | Unotert | 563 817 | 157,81 | 76 575 822 | 12 399 421,79 | 88 975 244 | 11,20 % | 24,99 % | NOK |
| NO0010833395 | Alfred Berg Nordic Gambak Classic | Unotert | 237 623 | 181,12 | 36 629 674 | 6 407 510,77 | 43 037 185 | 5,42 % | 0,77 % | NOK |
| NO0010922859 | Norme Aksje Norge Classic | Unotert | 395 810 | 116,47 | 43 349 226 | 2 749 577,85 | 46 098 804 | 5,80 % | 92,92 % | NOK |
| NO0010072945 | Holberg Norden A KLP Aksje | Unotert | 150 512 | 713,71 | 88 309 026 | 19 235 274,47 | 107 544 300 | 13,54 % | 4,30 % | NOK |
| NO0010611809 | Fremvoksende Markeder Indeks II KLP AksjeGlobal Mer | Unotert | 43 318 | 2 434,60 | 106 499 978 | -1 037 633,89 | 105 462 344 | 13,27 % | 4,30 % | NOK |
| NO0010821614 | Samfunnsansvar | Unotert | 73 744 | 1 884,06 | 125 770 713 | 13 167 534,07 | 138 938 247 | 17,49 % | 4,89 % | NOK |
| NO0008000155 | ODIN Norden C REQ Global | Unotert | 10 936 | 4 778,39 | 36 094 000 | 16 162 948,49 | 52 256 948 | 6,58 % | 0,21 % | NOK |
| IE00BMWVZH81 | Compounders | Unotert | 732 922 | 119,93 | 79 000 000 | 8 899 366,61 | 87 899 367 | 11,06 % | 11,88 % | NOK |
| NO0008004009 | Skagen Global A | Unotert | 37 301 | 3 160,31 | 90 060 785 | 27 951 260,18 | 118 012 045 | 14,85 % | 0,34 % | NOK |
| | | | | | | | | 99,21 % | | |
| | Sum verdipapirportefølje | | | | 682 289 224 | 105 935 260 | 788 224 484 | 99,21 % | | |



Norne Aksje Norge

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 |
|--|-------------|-------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | |
| Renteinntekter | | 402 |
| Utbytte | | 651 392 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 1 825 063 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 1 164 209 |
| Porteføljeresultat | | 3 641 067 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | -342 290 |
| Andre kostnader | | -13 766 |
| Forvaltningsresultat | | -356 056 |
| Årsresultat | | 3 285 011 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 3 285 011 |
| Sum disponert | | 3 285 011 |
| BALANSE | | |
| EIENDELER | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 47 730 216 |
| Andre fordringer | | 9 833 341 |
| Bankinnskudd | | 510 586 |
| SUM EIENDELER | | 58 074 143 |
| EGENKAPITAL | | |
| Andelskapital til pålydende | | 42 598 414 |
| Overkurs/underkurs | | 3 730 090 |
| Opptjent egenkapital | | 3 285 011 |
| Sum egenkapital | 7, 8 | 49 613 515 |
| GJELD | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 66 636 |
| Annen gjeld | | 8 393 992 |
| Sum gjeld | | 8 460 628 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 58 074 143 |

Oslo, 19.04.2022
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

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Sijeholm Amesen
daglig leder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltningen i Alfred Berg har som målsetning å skape best mulig risikojustert avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integreringen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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 2021.

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.

Fondet ble startet i februar 2021 og har dermed ikke lang nok historikk til å beregne omløpshastighet for 2021.

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 2021 var kr 68 822.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen er 1,8.



Note 7 Egenkapital

| | Sum |
|--------------------------|-------------------|
| Tegninger | 54 031 357 |
| Innløsninger | -7 702 853 |
| Årets resultat | 3 285 011 |
| Egenkapital 31.12 | 49 613 515 |

Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

| | 31.12.2021 |
|---------------------------|-------------------|
| Antall andeler per 31.12 | 425 984 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 116,47 |

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 10. mars 2022, ble det ikke gjort vesentlige endringer i godtgjørelsesordningen og det ble besluttet utbetaling i henhold til reglene for utbetaling i godtgjørelsesordningen.

I henhold til selskapets interne retningslinjer er styremedlemmer, ledende ansatte, ansatte med kontrolloppgaver (risk og compliance) og ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for selskapets risikokspesjonering definert som risikotakere. I tillegg defineres ansatte som har en total godtgjørelse på nivå med ledende ansatte som risikotakere. Totalt er 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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 Porteføljeeversikt

Se neste side.



Norne Aksje Norge

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert | | Eierandel | | Valuta |
|---------------------------------|--------------------------|--------|---------|-------------|-------------------|------------------|-------------------|----------------|--------|--------|
| | | | | | | gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | i % | |
| Forbruksvarer | | | | | | | | | | |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | 28 722 | 70,50 | 1 711 678 | 313 223 | 2 024 901 | 4,08 % | 0,02 % | NOK |
| Konsumvarer | | | | | | | | | | |
| NO0010310956 | Salmar ASA | Oslo | 3 967 | 608,00 | 2 372 920 | 39 016 | 2 411 936 | 4,86 % | 0,00 % | NOK |
| Energi | | | | | | | | | | |
| NO0010345853 | Aker BP ASA | Oslo | 16 392 | 271,60 | 4 670 346 | -218 278 | 4 452 067 | 8,97 % | 0,00 % | NOK |
| NO0010716582 | Aker Solutions ASA | Oslo | 170 384 | 23,38 | 3 676 090 | 307 488 | 3 983 578 | 8,03 % | 0,03 % | NOK |
| BMG0702P1086 | BW Energy LTD | Oslo | 96 653 | 20,10 | 2 244 822 | -302 097 | 1 942 725 | 3,92 % | 0,04 % | NOK |
| BMG359472021 | FLEX LNG LTD | Oslo | 7 459 | 197,00 | 1 318 482 | 150 941 | 1 469 423 | 2,96 % | 0,01 % | NOK |
| BMG3682E1921 | Frontline LTD | Oslo | 32 000 | 62,80 | 2 005 989 | 3 611 | 2 009 600 | 4,05 % | 0,02 % | NOK |
| NO0010564701 | Panoro Energy ASA | Oslo | 93 081 | 21,60 | 2 000 772 | 9 778 | 2 010 550 | 4,05 % | 0,08 % | NOK |
| LU0075646355 | Subsea 7 SA | Oslo | 30 695 | 63,18 | 2 035 143 | -95 833 | 1 939 310 | 3,91 % | 0,01 % | NOK |
| Finans | | | | | | | | | | |
| NO0006390301 | SpareBank 1 SMN | Oslo | 13 321 | 149,00 | 1 767 015 | 217 814 | 1 984 829 | 4,00 % | 0,01 % | NOK |
| NO0010631587 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | Oslo | 15 026 | 133,20 | 1 734 541 | 266 923 | 2 001 463 | 4,03 % | 0,01 % | NOK |
| Helsevern | | | | | | | | | | |
| NO0010748866 | Gentian Diagnostics ASA | Oslo | 27 927 | 72,00 | 2 053 738 | -42 994 | 2 010 744 | 4,05 % | 0,18 % | NOK |
| NO0010851603 | Ultimovacs ASA | Oslo | 14 000 | 112,80 | 1 570 291 | 8 909 | 1 579 200 | 3,18 % | 0,04 % | NOK |
| Kommunikasjon | | | | | | | | | | |
| NO0010844038 | Adevinta ASA | Oslo | 16 991 | 117,30 | 2 358 162 | -365 118 | 1 993 044 | 4,02 % | 0,00 % | NOK |
| NO0003028904 | Schibsted ASA A-aksjer | Oslo | 5 854 | 340,10 | 2 306 017 | -315 072 | 1 990 945 | 4,01 % | 0,01 % | NOK |
| IT | | | | | | | | | | |
| NO0010808892 | Crayon Group Holding ASA | Oslo | 13 723 | 183,00 | 2 396 002 | 115 307 | 2 511 309 | 5,06 % | 0,02 % | NOK |
| NO0003079709 | Kitron ASA | Oslo | 84 097 | 23,60 | 1 592 962 | 391 727 | 1 984 689 | 4,00 % | 0,04 % | NOK |
| NO0003055501 | Nordic Semiconductor ASA | Oslo | 13 351 | 297,60 | 3 360 035 | 613 223 | 3 973 258 | 8,01 % | 0,01 % | NOK |
| Materialer | | | | | | | | | | |
| NO0010657505 | Borregaard ASA | Oslo | 8 937 | 222,00 | 1 751 558 | 232 456 | 1 984 014 | 4,00 % | 0,01 % | NOK |
| NO0010816093 | Elkem ASA | Oslo | 65 164 | 29,82 | 2 110 602 | -167 412 | 1 943 190 | 3,92 % | 0,01 % | NOK |
| NO0005052605 | Norsk Hydro ASA | Oslo | 22 000 | 69,52 | 1 528 841 | 599 | 1 529 440 | 3,08 % | 0,00 % | NOK |
| Sum verdipapirportefølje | | | | | | | | | | |
| | | | | | 46 566 007 | 1 164 209 | 47 730 216 | 96,20 % | | |



Norne Kombi 80

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2021 |
|--|-------------|-------------------|
| PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER | | |
| Renteinntekter | | 293 815 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 406 289 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 900 782 |
| Porteføljeresultat | | 1 600 887 |
| FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V. | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | -77 098 |
| Andre kostnader | | -19 499 |
| Forvaltningsresultat | | -96 597 |
| Resultat før skattekostnad | | 1 504 290 |
| Skattekostnad | 9 | -48 563 |
| Arsresultat | | 1 455 727 |
| DISPONERING AV ÅRSRESULTATET | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 1 455 727 |
| Sum disponert | | 1 455 727 |
| BALANSE | | |
| EIENDELER | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 11 | 32 143 880 |
| Andre fordringer | | 215 929 |
| Bankinnskudd | | 38 527 |
| SUM EIENDELER | | 32 398 337 |
| EGENKAPITAL | | |
| Andelskapital til pålydende | | 29 580 305 |
| Overkurs/underkurs | | 1 313 742 |
| Opptjent egenkapital | | 1 455 727 |
| Sum egenkapital | 7, 8 | 32 349 774 |
| GJELD | | |
| Betalbar skatt | 9 | 48 563 |
| Sum gjeld | | 48 563 |
| SUM EGENKAPITAL OG GJELD | | 32 398 337 |

19.04.2022
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Françoise Smith
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Kjetil Andreas Skudal
styremedlem

Helge Sijeholm Amesen
styreleder

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. 30.12.2021. 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.

□ *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.

□ *ESG*

Kapitalforvaltning i Alfred Bergs fond har som målsetning å skape best mulig risikoustøttet avkastning for våre kunder. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er tilnærming til bærekraft og ansvarlighet et vesentlig element. Vi ekskluderer selskaper som har mer enn 5% av omsetningen fra alkohol, tobakk, pornografi og kontroversielle våpen. Vi følger også Statens pensjonsfond utland og vår eier BNP Paribas AMs ekskluderinger. Vi bruker BNP Asset Management (BNPP AM) sin egenutviklede ESG analyse. Der ikke BNPP AM har dekning bruker vi andre leverandører. Vi har som mål om at i hovedsak 90% av selskapene i våre porteføljer skal være dekket. Analysen gir en score for miljørisiko (E), sosial risiko (S) og eierstyringsrisiko (G). Hvert enkelt selskaps totale poengsum rangeres i forhold til andre selskaper innen samme sektor. Integreringen av ESG risiko sikrer at vi forstår og tar hensyn til større del av risikobildet knyttet til våre investeringer. Alle våre aktivt forvaltede fond har tydelige krav til bærekraft og ansvarlighet. Kravene vil variere fra fond til fond og være gitt av mandatet.

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 2021.

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.

Fondet ble startet i februar 2021 og har dermed ikke lang nok historikk til å beregne omløpshastighet for 2021.

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 2021 var kr 19 499.

Note 6 Forvaltningshonorar

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

Prosentsatsen for fondet er 1,4 .



Note 7 Egenkapital

| | Sum |
|--------------------------|-------------------|
| Tegninger | 36 477 259 |
| Innløsninger | -5 583 212 |
| Årets resultat | 1 455 727 |
| Egenkapital 31.12 | 32 349 774 |

Note 8 Antall andeler og innløsningskurs

| | 31.12.2021 |
|---------------------------|-------------------|
| Antall andeler per 31.12 | 295 803 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 109,49 |

Note 9 Skattekostnad

| | 2021 |
|------------------------------|-------------|
| Resultat før skattekostnad | 1 504 290 |
| Realisert kursgevinst aksjer | -402 265 |
| Urealisert kursgevinst/-tap | -900 782 |
| Depotkostnader | 19 499 |
| Skattepliktig resultat | 220 742 |
| Skattekostnad | 48 563 |

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 10. mars 2022, 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 24 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 34 496 196, mens den variable godtgjørelsen var kr 11 924 054.

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.



Norne Kombi 80

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko | | | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel % | Valuta |
|---------------------------------|---|---------|--------|-----------|--------------------|--------|-------------|-------------------|---------------------------|------------------------------|----------------|--------|
| | | | Klasse | Eff. % | Neste Rentereg. | | | | | | | |
| SE0006261269 | Alfred Berg Income (B) | Unotert | | | | 6 242 | 126,38 | 780 000 | 8 897 | 788 897 | 2,44 % | NOK |
| SE0014399572 | Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D | Unotert | | | | 29 914 | 157,81 | 4 380 000 | 340 720 | 4 720 720 | 14,59 % | NOK |
| NO0010805880 | DNB Nordic Investment Grade D | Unotert | | | | 1 637 | 988,59 | 1 716 569 | -98 603 | 1 617 966 | 5,00 % | NOK |
| NO0010830409 | Alfred Berg Ansvarlig Kapital | Unotert | | | | 6 195 | 102,86 | 668 180 | -30 896 | 637 284 | 1,97 % | NOK |
| NO0010752538 | Alfred Berg NIG Classic | Unotert | | | | 18 656 | 101,09 | 1 992 110 | -106 133 | 1 885 977 | 5,83 % | NOK |
| NO0010072945 | Holberg Norden A | Unotert | | | | 8 256 | 713,71 | 5 553 324 | 346 047 | 5 899 371 | 18,23 % | NOK |
| NO0010154453 | Holberg Obligasjon Norden A | Unotert | | | | 8 811 | 104,66 | 948 958 | -26 660 | 922 298 | 2,85 % | NOK |
| NO0010611809 | KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II | Unotert | | | | 1 762 | 2434,60 | 4 514 999 | -225 056 | 4 289 943 | 13,26 % | NOK |
| NO0010821614 | KLP AksjeGlobal Mer | Unotert | | | | 3 360 | 1884,71 | 5 972 240 | 358 000 | 6 330 240 | 19,57 % | NOK |
| NO0010502123 | Samfunnsansvar | Unotert | | | | 532 | 1082,55 | 592 005 | -15 625 | 576 379 | 1,78 % | NOK |
| NO0008004009 | KLP Kredittobligasjon Skagen Global A | Unotert | | | | 1 414 | 3160,31 | 4 124 712 | 350 091 | 4 474 803 | 13,83 % | NOK |
| | | | | | | | | | | 99,35 % | | |
| Sum verdipapirportefølje | | | | | | | | 31 243 097 | 900 782 | 32 143 879 | 99,35 % | |



Til styret i Alfred Kapitalforvaltning AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapene for følgende fond som forvaltes av Alfred 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
Verdipapirfondet Alfred Berg OMF Kort
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic High Yield
Verdipapirfondet 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 Indeks
Verdipapirfondet Alfred Berg Norge
Verdipapirfondet Alfred Berg Aktiv
Verdipapirfondet Alfred Berg Gambak
Verdipapirfondet Alfred Berg Nordic Gambak
Verdipapirfondet Alfred Berg Humanfond
Verdipapirfondet Alfred Berg Global
Verdipapirfondet Sbanken Framgang Sammen
Verdipapirfondet Norne Aksje
Verdipapirfondet Norne Aksje Norge
Verdipapirfondet Norne Kombi 80

Årsregnskapene for verdipapirfondene består alle av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapene, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapene gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapene et rettviseende bilde av verdipapirfondenes finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

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 Kapitalforvaltning AS



Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Forvaltningsselskapets styre og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapportene bortsett fra årsregnskapene og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapene ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapene er det vår oppgave å lese årsberetningen. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen og årsregnskapene og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapene, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapene og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapene

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapene og 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 et 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 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 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.

(2)



Uavhengig revisors beretning – fond forvaltet av Alfred Kapitalforvaltning AS



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

Oslo, 19. april 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Petra Liset
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(3)



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

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