Brønnøysundregistrene

# ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

**Enheten**

| | |
|---|---|
| Organisasjonsnummer: | 981 253 442 |
| Organisasjonsform: | Verdipapirfond |
| Foretaksnavn: | VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG HUMANFOND |
| Forretningsadresse: | Støperigata 2<br>0250 OSLO |

**Regnskapsår**

| | |
|---|---|
| Årsregnskapets periode: | 01.01.2020 - 31.12.2020 |

**Konsern**

| | |
|---|---|
| Morselskap i konsern: | Nei |

**Regnskapsregler**

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

**Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ**

| | |
|---|---|
| Bekreftet av representant for selskapet: | Therese Bærby |
| Dato for fastsettelse av årsregnskapet: | 28.04.2021 |

**Grunnlag for avgivelse**

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert

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

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

Brønnøysundregistrene, 17.07.2022

# Resultatregnskap

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **RESULTATREGNSKAP** | | | |
| **Porteføljeinntekter og porteføljekostnader** | | | |
| Renteinntekter | | 4 805 | 2 950 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 3 521 039 | 1 849 633 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 7 051 476 | 18 646 294 |
| **Porteføljeresultat** | | **10 577 321** | **20 498 878** |
| **Forvaltningsinntekter og forvaltningskostnader m.v.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | 716 | 100 |
| Andre kostnader | | 89 048 | 63 385 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-89 764** | **-63 485** |
| **Resultat før skattekostnad** | | **10 487 557** | **20 435 393** |
| **Årsresultat** | | **10 487 557** | **20 435 393** |
| **Totalresultat** | | **10 487 557** | **20 435 393** |
| **Anvendelse av årsresultatet** | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 3 007 218 | 2 867 108 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 7 480 339 | 17 568 285 |
| **Sum anvendelse** | | **10 487 557** | **20 435 393** |

# Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **BALANSE - EIENDELER** | | | |
| **Verdipapirportefølje** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 150 218 379 | 143 045 863 |
| **Sum verdipapirportefølje** | | **150 218 379** | **143 045 863** |
| **Fordringer** | | | |
| Opptjente renter | | 100 000 | 3 203 |
| **Sum fordringer** | | **100 000** | **3 203** |
| **Bankinnskudd** | | | |
| Bankinnskudd | | 138 148 | 359 892 |
| **SUM EIENDELER** | | **150 456 527** | **143 408 959** |
| **BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD** | | | |
| **Egenkapital** | | | |
| **Innskutt egenkapital** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 40 104 900 | 40 201 287 |
| Overkurs/underkurs | | -16 772 726 | -16 254 487 |
| **Sum innskutt egenkapital** | | **23 332 174** | **23 946 800** |
| **Opptjent egenkapital** | | | |
| Opptjent egenkapital | | 124 021 517 | 116 541 179 |
| **Sum opptjent egenkapital** | | **124 021 517** | **116 541 179** |
| **Sum egenkapital** | 7, 8 | **147 353 691** | **140 487 979** |
| **Gjeld** | | | |
| **Avsatt til utdeling til andelseiere** | | | |
| **Annen gjeld** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 117 | 19 |
| Annen gjeld | | 3 102 719 | 2 920 961 |
| **Sum annen gjeld** | | **3 102 835** | **2 920 980** |

# Balanse

| Beløp i: NOK | Note | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **150 456 527** | **143 408 959** |

**POSTER UTENOM BALANSEN**

Admincontrol

## List of Signatures Page 1/1

**Årsregnskap Norske Fond 2020.pdf**

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

This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authentcity of the document.
External reference: 3D9AA87550D048L48L84D360F8970L25

## STYRETS ÅRSBERETNING 2020

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Fondsetableringer/nye andelsklasser i 2020:**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Verdiutvikling for verdipapirfondene i 2020 var:

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

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

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

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

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

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

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

Oslo, 30. april 2021

Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>Styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>Styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>Styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>Styremedlem | Ligia Torres<br>Styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>Daglig leder |
| Tony Hægeland<br>Varamedlem | | |

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

## Alfred Berg Likviditet

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 21 704 931 | 23 492 000 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | -5 041 700 | -2 880 945 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 2 472 805 | 661 170 |
| **Porteføljeresultat** | | **19 136 037** | **21 272 225** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -1 321 740 | -1 203 596 |
| Andre kostnader | | -43 996 | -25 239 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-1 365 736** | **-1 228 835** |
| **Årsresultat** | | **17 770 301** | **20 043 390** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -436 731 | -1 605 886 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 16 000 490 | 20 988 002 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 2 206 541 | 661 274 |
| **Sum disponert** | | **17 770 301** | **20 043 390** |

| BALANSE | | | |
|---|---|---|---|
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 11 | 1 139 157 797 | 1 284 863 206 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 11 | 2 561 679 | 6 131 949 |
| Bankinnskudd | | 80 571 035 | 31 707 183 |
| **SUM EIENDELER** | | **1 222 290 512** | **1 322 702 337** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 1 453 166 320 | 1 574 022 302 |
| Overkurs/underkurs | | -233 382 154 | -250 858 324 |
| Opptjent egenkapital | | 1 632 689 | -573 853 |
| **Sum egenkapital** | 8, 9 | **1 221 416 854** | **1 322 590 125** |
| **GJELD** | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 749 439 | 0 |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 96 081 | 112 211 |
| Annen gjeld | | 28 137 | 0 |
| **Sum gjeld** | | **873 657** | **112 211** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **1 222 290 512** | **1 322 702 337** |

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

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

- *Utdeling til frivillige organisasjoner*

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

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 1,71.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 45 226.

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,10.

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

**Note 8 Egenkapital**

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

**Note 9 Antall andeler og innløsningskurs**

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

**Note 10 Godtgjørelser**

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

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

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

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

**Note 11 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr 31.12.2020**
Alfred Berg Likviditet

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risikoklasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall | Markeds-kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi inkl. renter | Andel i % | Eierandel i % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finans** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010867369 | DNB Bank ASA 19/22 FRN | Oslo | 20 | 0,77 | 03.05.2021 | 32 000 000 | 100,15 | 31 321 600 | 726 150 | 32 086 133 | 2,63% | NOK |
| NO0010905102 | Eiendomskreditt AS 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,09 | 16.02.2021 | 15 000 000 | 100,26 | 15 000 000 | 39 048 | 15 059 486 | 1,23% | NOK |
| NO0010891351 | Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,87 | 25.02.2021 | 50 000 000 | 100,12 | 50 000 000 | 58 445 | 50 101 945 | 4,10% | NOK |
| NO0010768474 | Fana Spb 17/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,97 | 10.03.2021 | 15 000 000 | 100,08 | 14 998 800 | 13 490 | 15 020 821 | 1,23% | NOK |
| NO0010860885 | KLP Banken AS 19/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,63 | 22.03.2021 | 27 000 000 | 100,05 | 27 015 660 | -1 293 | 27 018 092 | 2,21% | NOK |
| NO0010825318 | Nordea Bank ABP 18/21 FRN | Dublin | 20 | 0,71 | 15.03.2021 | 50 000 000 | 100,08 | 50 106 000 | -65 615 | 50 058 163 | 4,10% | NOK |
| NO0010861818 | Nordea Bank ABP 19/22 FRN | Dublin | 20 | 0,68 | 05.03.2021 | 16 000 000 | 100,01 | 15 986 440 | 16 576 | 16 009 268 | 1,31% | NOK |
| NO0010826787 | Nordea Direct Bank ASA 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,77 | 15.03.2021 | 40 000 000 | 100,19 | 40 106 000 | -31 100 | 40 090 589 | 3,28% | NOK |
| NO0010814171 | Sandnes Spb 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,26 | 18.01.2021 | 40 000 000 | 100,76 | 38 943 200 | 1 369 388 | 40 390 410 | 3,31% | NOK |
| NO0010830696 | Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,78 | 26.02.2021 | 20 000 000 | 100,11 | 20 034 800 | -12 616 | 20 038 917 | 1,64% | NOK |
| NO0010886757 | Sbanken ASA 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,12 | 26.03.2021 | 45 000 000 | 100,51 | 45 154 350 | 75 560 | 45 234 110 | 3,70% | NOK |
| NO0010808926 | Spb 1 BV 17/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,87 | 26.01.2021 | 40 000 000 | 100,15 | 40 118 600 | -59 928 | 40 122 472 | 3,28% | NOK |
| NO0010775679 | Spb 1 Nord-Norge 16/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,37 | 29.03.2021 | 49 000 000 | 100,55 | 49 343 000 | -74 157 | 49 272 573 | 4,03% | NOK |
| NO0010831498 | Spb 1 SMN 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,68 | 03.03.2021 | 35 000 000 | 100,13 | 35 065 750 | -19 641 | 35 064 620 | 2,87% | NOK |
| NO0010816507 | Spb 1 SMN 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,01 | 16.02.2021 | 35 000 000 | 100,52 | 34 993 650 | 186 891 | 35 224 728 | 2,88% | NOK |
| NO0010768005 | Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN | Oslo | 20 | 1,37 | 22.03.2021 | 56 000 000 | 100,40 | 56 430 780 | -208 393 | 56 243 698 | 4,60% | NOK |
| NO0010731136 | Spb 1 Østlandet 15/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,96 | 19.02.2021 | 30 000 000 | 100,06 | 30 012 000 | 7 377 | 30 052 977 | 2,46% | NOK |
| NO0010767833 | Spb 1 Østlandet 16/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,51 | 18.01.2021 | 30 000 000 | 100,26 | 30 216 900 | -139 062 | 30 156 538 | 2,47% | NOK |
| NO0010816549 | Sbb Møre 18/21 FRN | Oslo | 20 | 0,81 | 22.02.2021 | 10 000 000 | 100,13 | 10 027 700 | -14 504 | 10 021 746 | 0,82% | NOK |
| NO0010771439 | Spb Vest 16/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,12 | 01.03.2021 | 27 000 000 | 100,42 | 27 124 740 | -11 262 | 27 138 678 | 2,22% | NOK |
| NO0010823776 | Spb Vest 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,78 | 04.03.2021 | 10 000 000 | 100,12 | 10 027 500 | -15 289 | 10 017 911 | 0,82% | NOK |
| NO0010754021 | Spb Øst 15/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,58 | | 25 000 000 | 100,01 | 25 147 500 | -143 978 | 25 096 689 | 2,05% | NOK |
| NO0010831571 | Storebrand Bank ASA 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,70 | 08.03.2021 | 30 000 000 | 100,13 | 30 056 200 | -15 363 | 30 053 837 | 2,46% | NOK |
| XS2165364763 | Swedbank AB 20/23 FRN | Dublin | 20 | 1,39 | 04.02.2021 | 25 000 000 | 101,40 | 25 096 750 | 252 685 | 25 404 406 | 2,08% | NOK |
| NO0010755143 | Totens Spb 16/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,74 | | 12 000 000 | 100,04 | 12 164 520 | -160 294 | 12 050 048 | 0,99% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **62,80%** | |
| **Kommune** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010873995 | Hareid kommune 1,965% 27/01/21 | Unotert | 20 | 1,97 | | 30 000 000 | 100,10 | 30 002 940 | 25 989 | 30 576 437 | 2,50% | NOK |
| NO0010893118 | Herøy kommune FRN 09/09/21 | Unotert | 20 | 0,47 | 17.03.2021 | 60 000 000 | 99,98 | 60 006 000 | -16 014 | 60 007 219 | 4,91% | NOK |
| NO0010876071 | Osterøy kommune 1,963% 26/02/21 | Unotert | 20 | 1,96 | | 64 500 000 | 100,21 | 64 810 842 | 178 513 | 65 697 269 | 5,38% | NOK |
| NO0010895601 | Sandnes kommune 0,514% 08/10/21 | Unotert | 20 | 0,51 | | 40 000 000 | 99,97 | 40 005 560 | -16 248 | 40 036 065 | 3,28% | NOK |
| NO0010792664 | Trøndelag fylke 17/21 FRN | Oslo | 20 | 0,86 | 10.02.2021 | 36 000 000 | 100,12 | 36 041 040 | 1 735 | 36 086 768 | 2,95% | NOK |

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

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010891898 | Ålesund kommune FRN 27/08/21 | Unotert | 20 | 0,50 | 01.03.2021 | 100 000 000 | 100,01 | 100 020 000 | -14 270 | 100 052 952 | 8,19% NOK |
| | | | | | | | | | | | **27,22%** |
| **Særinnskudd** | | | | | | | | | | | |
| | Fana Sparebank 11/03/21 0,85 | | | | | | | | | 42 230 842 | 3,46% NOK |
| | | | | | | | | | | | **3,46%** |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | **1 095 390 822** | **1 666 784** | **1 141 719 478** | **93,48%** |
| Bankinnskudd | | | | | | | | | | 80 571 035 | 6,60% |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | | | | | | | | -96 081 | -0,01% |
| Annen gjeld | | | | | | | | | | -777 576 | -0,06% |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | | | | **1 221 416 864** | **100%** |

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

## Alfred Berg Likviditet Pluss

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

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

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,49.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

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

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

**Note 8 Andre porteføljeinntekter**

Beløpet gjelder kompensasjon fra forvaltningsselskapet.

**Note 9 Egenkapital**

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

**Note 10 Antall andeler og innløsningskurs**

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

**Note 11 Godtgjørelser**

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

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

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

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

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

**Note 12 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr. 31.12.2019**
**Alfred Berg Likviditet Pluss**

| ISIN | Verdipapir | Notert | Kunde klasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall | Markeds-kurs | Kostpris | Urea gev/tap | M.verdi inkl rentter | Andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finans** | | | | | | | | | | | | |
| XS1257091683 | Arion Bank HF 19/20 FRN | Luxembourg | 20 | 4,75 | 07.01.2020 | 109 000 000 | 101,12 | 111 578 868 | -1 356 926 | 111 445 195 | 0,85% | NOK |
| XS1509019441 | Arion Bank HF 16/20 FRN | Luxembourg | 20 | 3,78 | 27.01.2020 | 171 000 000 | 100,94 | 173 676 730 | -1 076 919 | 172 748 931 | 1,32% | NOK |
| XS1944410619 | Arion Bank HF 19/22 FRN | Luxembourg | 20 | 3,67 | 31.01.2020 | 70 000 000 | 101,29 | 70 000 000 | 905 589 | 71 340 882 | 0,54% | NOK |
| NO0010790850 | Bank Norwegian AS 17/20 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,56 | 07.01.2020 | 72 000 000 | 100,04 | 71 735 200 | 281 988 | 72 460 688 | 0,56% | NOK |
| NO0010811110 | Bank Norwegian AS 17/20 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,94 | 24.02.2020 | 50 000 000 | 100,33 | 50 000 000 | 164 413 | 50 311 413 | 0,38% | NOK |
| NO0010871148 | Bank Norwegian AS 19/22 FRN | Oslo | 20 | 3,76 | 12.03.2020 | 62 000 000 | 100,32 | 62 000 000 | 195 799 | 62 319 835 | 0,47% | NOK |
| NO0010841315 | DNB Bank ASA 19/22 FRN | Oslo | 20 | 2,31 | 20.01.2020 | 283 000 000 | 100,45 | 284 064 895 | 209 310 | 285 617 983 | 2,17% | NOK |
| NO0010867360 | DNB Bank ASA 19/22 FRN | Oslo | 20 | 2,22 | 01.02.2020 | 320 000 000 | 99,99 | 319 983 500 | -4 383 | 321 183 117 | 2,44% | NOK |
| NO0010762784 | Fana Spb 16/20 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,89 | 15.01.2020 | 47 000 000 | 100,28 | 47 712 400 | -582 732 | 47 420 193 | 0,36% | NOK |
| NO0010808744 | Fana Spb 17/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,41 | 20.01.2020 | 50 000 000 | 100,59 | 50 340 000 | 45 478 | 50 532 175 | 0,38% | NOK |
| NO0010742869 | Glitnirbanken BankASA 15/20 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,53 | 10.02.2020 | 116 000 000 | 100,48 | 116 733 960 | -161 520 | 116 980 041 | 0,89% | NOK |
| NO0010826787 | Glitnirbanken BankASA 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,24 | 16.03.2020 | 80 000 000 | 100,29 | 80 111 200 | 121 185 | 80 307 081 | 0,61% | NOK |
| NO0010842107 | Islandsbanki HF 19/22 FRN | Dublin | 20 | 3,62 | 27.01.2020 | 90 000 000 | 101,29 | 90 848 000 | 312 048 | 91 786 398 | 0,70% | NOK |
| NO0010775216 | Kredittforeningen for Spb 16/20 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,77 | 17.03.2020 | 55 000 000 | 100,52 | 55 429 000 | 143 334 | 55 344 913 | 0,42% | NOK |
| XS1953243650 | Landsbanken HF 19/22 FRN | Dublin | 20 | 3,62 | 21.02.2020 | 225 000 000 | 101,15 | 226 304 000 | 2 256 242 | 228 498 242 | 1,74% | NOK |
| XS1278823215 | LeasePlan Corporation NV 15/20 FRN | Luxembourg | 20 | 2,98 | 07.02.2020 | 95 000 000 | 100,48 | 95 186 724 | 282 822 | 95 894 195 | 0,73% | NOK |
| XS1413976469 | LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN | Luxembourg | 20 | 3,36 | 07.02.2020 | 133 000 000 | 101,37 | 135 192 465 | 1 353 822 | 136 486 969 | 1,03% | NOK |
| XS1852854172 | LeasePlan Corporation NV 17/22 FRN | Luxembourg | 20 | 2,86 | 27.01.2020 | 185 000 000 | 100,74 | 185 980 500 | 385 308 | 187 315 141 | 1,42% | NOK |
| NO0010848617 | Nordea Bank Abp 19/22 FRN | Dublin | 20 | 2,22 | 30.03.2020 | 245 000 000 | 100,07 | 246 053 913 | 104 975 | 246 183 987 | 1,86% | NOK |
| NO0010860257 | Nordea Bank Abp 19/22 FRN | Dublin | 20 | 2,19 | 12.02.2020 | 396 000 000 | 99,90 | 395 940 600 | -342 627 | 398 778 383 | 3,02% | NOK |
| NO0010822760 | OBOS-banken AS 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,33 | 17.02.2020 | 130 000 000 | 100,34 | 129 832 400 | 610 676 | 130 804 875 | 0,99% | NOK |
| NO0010806589 | Pareto Bank ASA 17/20 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,72 | 23.03.2020 | 125 000 000 | 100,46 | 126 064 400 | 474 216 | 126 634 173 | 0,96% | NOK |
| NO0010745011 | Sandnes Spb 15/20 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,94 | 11.03.2020 | 78 000 000 | 100,68 | 79 231 237 | -548 889 | 78 809 948 | 0,60% | NOK |
| NO0010814171 | Sandnes Spb 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,53 | 16.01.2020 | 50 000 000 | 100,78 | 50 461 500 | -82 748 | 50 645 807 | 0,38% | NOK |
| NO0010842825 | Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,71 | 07.02.2020 | 90 000 000 | 100,91 | 90 925 000 | 431 310 | 90 689 760 | 0,68% | NOK |
| NO0010786278 | Sbanken ASA 17/20 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,42 | 10.02.2020 | 142 292 700 | 100,27 | 142 292 700 | 96 436 | 142 866 413 | 1,08% | NOK |
| NO0010836325 | Sbanken ASA 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,22 | 05.03.2020 | 55 000 000 | 100,23 | 55 165 300 | 37 805 | 55 212 286 | 0,42% | NOK |
| NO0010771198 | Sbb 1 BV 16/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,68 | 28.02.2020 | 54 000 000 | 101,01 | 54 741 080 | -194 487 | 54 675 713 | 0,42% | NOK |
| NO0010808826 | Sbb 1 BV 17/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,36 | 27.01.2020 | 240 000 000 | 100,46 | 240 228 600 | 850 169 | 242 085 702 | 1,84% | NOK |
| NO0010756463 | Sbb 1 Nord-Norge 16/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 3,12 | 22.01.2020 | 150 000 000 | 101,23 | 153 846 140 | -1 977 000 | 152 749 080 | 1,16% | NOK |
| NO0010775879 | Sbb 1 Nord-Norge 16/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,71 | 30.03.2020 | 175 000 000 | 101,03 | 177 258 400 | 461 644 | 176 819 900 | 1,34% | NOK |
| NO0010807951 | Sbb 1 SMN 17/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,37 | 13.01.2020 | 140 000 000 | 100,52 | 140 019 100 | 703 224 | 141 441 224 | 1,07% | NOK |
| NO0010781974 | Sbb 1 SMN 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,66 | 13.01.2020 | 74 000 000 | 100,90 | 74 802 160 | 137 751 | 75 074 862 | 0,57% | NOK |
| NO0010831498 | Sbb 1 SMN 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,17 | 09.03.2020 | 50 000 000 | 100,15 | 50 047 580 | 28 715 | 50 160 684 | 0,38% | NOK |
| NO0010768005 | Sbb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN | Oslo | 20 | 2,84 | 23.03.2020 | 155 000 000 | 101,11 | 157 398 880 | -674 725 | 156 821 985 | 1,19% | NOK |
| NO0010770548 | Sbb 1 SR-Bank ASA 16/22 FRN | Oslo | 20 | 2,79 | 24.02.2020 | 14 000 000 | 101,47 | 14 246 400 | -40 514 | 14 244 945 | 0,11% | NOK |
| NO0010785702 | Sbb 1 SR-Bank ASA 17/20 FRN | Oslo | 20 | 2,36 | 04.02.2020 | 60 000 000 | 100,15 | 60 185 600 | -94 794 | 60 315 005 | 0,46% | NOK |
| NO0010828015 | Sbb 1 SR-Bank ASA 18/21 FRN | Oslo | 20 | 2,18 | 13.01.2020 | 350 000 000 | 100,23 | 350 022 000 | 793 872 | 352 232 625 | 2,68% | NOK |
| NO0010747611 | Sbb 1 Østlandet 15/20 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,88 | 21.01.2020 | 98 000 000 | 100,76 | 99 882 820 | -1 133 837 | 99 306 623 | 0,75% | NOK |
| NO0010767830 | Sbb 1 Østlandet 16/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,78 | 16.01.2020 | 30 000 000 | 101,01 | 30 455 700 | 153 482 | 30 478 285 | 0,23% | NOK |
| NO0010782052 | Sbb 1 Østlandet 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,58 | 16.03.2020 | 38 000 000 | 101,00 | 38 485 260 | -104 745 | 38 421 385 | 0,29% | NOK |
| NO0010797970 | Sbb 1 Østlandet 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,47 | 16.03.2020 | 80 000 000 | 100,73 | 80 672 000 | -88 030 | 80 698 303 | 0,61% | NOK |
| NO0010803034 | Sbb Møre 17/21 FRN | Oslo | 20 | 2,33 | 25.02.2020 | 20 000 000 | 100,36 | 20 040 000 | 31 836 | 20 158 436 | 0,15% | NOK |
| NO0010816548 | Sbb Møre 18/21 FRN | Oslo | 20 | 2,30 | 21.02.2020 | 100 000 000 | 100,33 | 100 000 000 | 328 071 | 100 583 827 | 0,76% | NOK |
| NO0010743287 | Spb Sogn og Fjordane 15/20 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,52 | 15.01.2020 | 10 000 000 | 100,45 | 10 058 000 | -14 089 | 10 088 531 | 0,08% | NOK |
| NO0010811417 | Spb Sogn og Fjordane 17/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,37 | 18.02.2020 | 75 000 000 | 100,40 | 75 268 700 | 34 955 | 75 509 000 | 0,57% | NOK |
| NO0010832207 | Spb Sogn og Fjordane 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,14 | 20.01.2020 | 15 000 000 | 100,14 | 15 037 650 | -16 320 | 15 084 639 | 0,11% | NOK |
| NO0010842248 | Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,38 | 28.02.2020 | 20 000 000 | 100,56 | 20 058 440 | -31 899 | 20 144 105 | 0,15% | NOK |
| NO0010729602 | Spb Sør 15/20 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,43 | 21.02.2020 | 95 000 000 | 100,29 | 94 908 000 | 1 190 019 | 95 308 619 | 0,72% | NOK |
| NO0010807910 | Spb Sør 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,47 | 11.02.2020 | 20 000 000 | 100,64 | 20 161 000 | -22 414 | 20 197 197 | 0,15% | NOK |
| NO0010789514 | Spb Telemark 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,54 | 17.03.2020 | 10 000 000 | 100,78 | 10 102 500 | -24 948 | 10 087 430 | 0,08% | NOK |
| NO0010771438 | Spb Vest 16/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,66 | 02.03.2020 | 244 000 000 | 100,86 | 246 240 156 | -129 780 | 246 621 420 | 1,87% | NOK |
| NO0010823778 | Spb Vest 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,22 | 04.03.2020 | 32 000 000 | 100,28 | 32 078 160 | -12 933 | 32 142 373 | 0,24% | NOK |
| NO0010832900 | Spb Vest 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,10 | 03.02.2020 | 50 000 000 | 100,11 | 50 057 000 | -2 818 | 50 229 183 | 0,38% | NOK |
| NO0010743990 | Spb Øst 15/20 2,00% | Nordic ABM | 20 | 2,00 | | 26 000 000 | 99,98 | 27 963 000 | -4 479 | 26 049 643 | 0,21% | NOK |
| NO0010754021 | Spb Øst 15/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 3,12 | 08.01.2020 | 25 000 000 | 101,18 | 26 715 000 | -418 780 | 25 478 220 | 0,19% | NOK |
| NO0010808207 | Spb Øst 17/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,38 | 20.01.2020 | 184 000 000 | 100,56 | 185 541 600 | -460 214 | 185 981 555 | 1,41% | NOK |
| NO0010782302 | Spb Øst 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 2,59 | 02.03.2020 | 105 000 000 | 100,96 | 106 210 650 | -215 456 | 106 214 253 | 0,81% | NOK |
| NO0010792567 | Storebrand ASA 17/20 FRN | Nordic ABM | 20 | 3,35 | 11.02.2020 | 117 000 000 | 100,43 | 118 457 220 | -956 788 | 118 044 807 | 0,90% | NOK |
| NO0010793524 | Storebrand ASA 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 3,41 | 24.02.2020 | 2 000 000 | 102,07 | 2 041 600 | 480 | 2 048 140 | 0,02% | NOK |
| | | | | | | | | | | | 48,35% | |
| **Industri** | | | | | | | | | | | | |
| XS1043945092 | BMW Finance N.V. 19/22 FRN | Luxembourg | 50 | 2,41 | 24.02.2020 | 160 000 000 | 100,08 | 160 000 000 | 93 847 | 160 511 730 | 1,22% | NOK |
| NO0010835808 | Elkem ASA 18/21 FRN | Oslo | 100 | 3,07 | 05.03.2020 | 112 200 000 | 101,00 | 112 453 674 | 670 623 | 113 363 075 | 0,86% | NOK |
| NO0010819891 | Jotun A/S 18/22 FRN | Unotert | 100 | 2,57 | 23.03.2020 | 95 000 000 | 100,38 | 94 855 000 | 517 277 | 95 426 533 | 0,73% | NOK |
| NO0010769512 | Norges Gruppen ASA 14/21 FRN | Oslo | 100 | 2,64 | 10.02.2020 | 197 000 000 | 100,73 | 198 442 120 | -2 162 | 199 162 291 | 1,51% | NOK |
| NO0010758477 | Norges Gruppen ASA 16/22 FRN | Oslo | 100 | 3,32 | 16.03.2020 | 12 000 000 | 102,51 | 12 304 800 | -3 051 | 12 318 339 | 0,09% | NOK |
| NO0010809636 | Norsk Hydro ASA 17/22 FRN | Oslo | 100 | 2,58 | 07.02.2020 | 30 000 000 | 100,63 | 30 117 000 | 72 740 | 30 305 640 | 0,23% | NOK |
| XS1952947122 | Scania CV 19/22 FRN | Luxembourg | 100 | 2,59 | 18.02.2020 | 74 000 000 | 100,31 | 74 054 380 | 164 341 | 74 457 649 | 0,57% | NOK |
| NO0010797532 | Schibsted ASA 17/20 FRN | Oslo | 100 | 2,87 | 23.03.2020 | 65 000 000 | 100,29 | 65 000 000 | 187 905 | 65 229 361 | 0,50% | NOK |
| NO0010868318 | Tomra Systems ASA 19/22 FRN | Oslo | 100 | 2,37 | 14.02.2020 | 100 000 000 | 100,08 | 100 000 000 | 81 848 | 100 371 285 | 0,78% | NOK |
| XS1949702937 | Volvo Treasury AB 19/22 FRN | Luxembourg | 50 | 2,58 | 11.02.2020 | 223 000 000 | 100,48 | 223 192 910 | 905 181 | 224 698 175 | 1,71% | NOK |
| | | | | | | | | | | | 8,19% | |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Kommune / Fylke** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010825340 | Lørenskommune 18/21 FRN | Oslo | 20 | 2,08 | 16.03.2020 | 50 000 000 | 100,07 | 50 115 500 | -81 375 | 50 071 731 | 0,38% | NOK |
| NO0010852015 | Porsgrunn kommune 1,62% 180320 | Unotert | 20 | 1,62 | | 40 000 000 | 99,83 | 19 922 000 | 8 482 | 40 347 687 | 0,31% | NOK |
| NO0010730682 | Porsgrunn kommune 18/20 1,40% | Unotert | 20 | 1,41 | | 50 000 000 | 99,96 | 49 917 000 | 55 843 | 50 604 131 | 0,38% | NOK |
| NO0010748411 | Troms Kraft 15/20 2,01% | Unotert | 20 | 2,02 | | 50 000 000 | 99,98 | 50 034 500 | 44 631 | 50 180 017 | 0,38% | NOK |
| NO0010862767 | Tvedt kommune 1,98% 200120 | Unotert | 20 | 1,96 | | 78 135 000 | 100,00 | 78 135 000 | 1 000 | 78 446 488 | 0,60% | NOK |
| NO0010843056 | Østre Toten kommune 1,44% 070220 | Unotert | 20 | 1,44 | | 22 000 000 | 99,98 | 21 980 100 | -1 676 | 22 271 374 | 0,17% | NOK |
| NO0010807811 | Ålesund kommune 17/21 FRN | Oslo | 20 | 2,24 | 05.03.2020 | 35 000 000 | 100,29 | 35 195 300 | -92 356 | 35 159 585 | 0,27% | NOK |
| | | | | | | | | | | | 2,44% | |
| **Eiendom** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010851353 | Sbnl NOR Eiendom AS 1,75% 030220 | Nordic ABM | 100 | 1,75 | | 100 000 000 | 99,98 | 100 000 000 | -24 788 | 101 140 282 | 0,77% | NOK |
| NO0010809401 | Sbnl NOR Eiendom AS 18/21 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,39 | 30.03.2020 | 114 000 000 | 100,33 | 114 000 000 | 570 574 | 114 378 142 | 0,87% | NOK |
| NO0010835275 | Sbnl NOR Eiendom AS 18/21 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,52 | 10.02.2020 | 170 000 000 | 100,60 | 170 366 900 | 616 972 | 171 608 872 | 1,30% | NOK |
| NO0010744121 | Gilcon Treasury B.V. 15/21 FRN | Oslo | 100 | 3,39 | 02.03.2020 | 13 000 000 | 100,81 | 13 070 200 | 35 298 | 13 141 299 | 0,10% | NOK |
| NO0010850075 | Entra ASA 1,70% 230120 | Oslo | 100 | 1,70 | | 362 000 000 | 99,98 | 361 911 630 | 21 807 | 366 367 709 | 2,78% | NOK |
| NO0010811648 | Entra ASA 17/22 FRN | Oslo | 100 | 2,54 | 14.01.2020 | 13 000 000 | 100,08 | 13 078 000 | 10 037 | 13 156 580 | 0,10% | NOK |
| NO0010768195 | Norwegian Property ASA 16/20 FRN | Oslo | 100 | 3,30 | 05.01.2020 | 275 000 000 | 100,58 | 277 747 300 | -1 118 800 | 278 771 148 | 2,12% | NOK |
| NO0010849925 | Olav Thon Eiendom ASA 1,80% 070420 | Oslo | 100 | 1,80 | | 177 000 000 | 99,86 | 176 930 970 | -137 455 | 178 166 639 | 1,36% | NOK |
| NO0010764871 | Olav Thon Eiendom ASA 16/20 FRN | Oslo | 100 | 2,91 | 19.02.2020 | 55 000 000 | 100,30 | 55 616 000 | -450 408 | 55 352 317 | 0,42% | NOK |
| NO0010775073 | Olav Thon Eiendom ASA 16/21 FRN | Oslo | 100 | 2,89 | 20.01.2020 | 110 000 000 | 100,83 | 110 352 750 | 564 635 | 111 525 623 | 0,85% | NOK |
| NO0010821580 | Olav Thon Eiendom ASA 18/21 FRN | Oslo | 100 | 2,36 | 27.01.2020 | 150 000 000 | 100,21 | 150 015 000 | 299 136 | 150 940 804 | 1,15% | NOK |
| NO0010834886 | Olav Thon Eiendom ASA 18/21 FRN | Oslo | 100 | 2,54 | 26.02.2020 | 140 000 000 | 100,45 | 140 000 000 | 631 614 | 140 977 336 | 1,07% | NOK |
| NO0010866644 | Olav Thon Eiendom ASA 19/22 FRN | Oslo | 100 | 2,41 | 20.01.2020 | 50 000 000 | 100,06 | 49 981 000 | 47 203 | 50 275 807 | 0,38% | NOK |
| NO0010782782 | Rikshem AB 17/22 FRN | Stockholm | 50 | 2,99 | 24.01.2020 | 69 000 000 | 101,01 | 69 659 950 | 38 488 | 70 049 002 | 0,53% | NOK |
| NO0010805796 | Steen & Strøm AS 17/22 FRN | Oslo | 50 | 2,52 | 16.03.2020 | 115 000 000 | 100,45 | 115 260 250 | 256 805 | 115 637 805 | 0,88% | NOK |
| NO0010830986 | Steen & Strøm AS 18/21 FRN | Oslo | 50 | 2,32 | 10.02.2020 | 145 000 000 | 100,20 | 144 991 850 | 284 931 | 145 782 037 | 1,11% | NOK |
| NO0010866629 | Steen & Strøm AS 2,08% 070420 | Oslo | 50 | 2,08 | | 100 000 000 | 99,97 | 100 000 000 | -26 402 | 100 464 709 | 0,76% | NOK |
| NO0010732398 | Thor Holding AS 15/20 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,47 | 17.03.2020 | 10 000 000 | 100,07 | 10 039 000 | -31 845 | 10 016 751 | 0,08% | NOK |
| NO0010765083 | Vasakronen AB 16/21 FRN | Oslo | 50 | 3,24 | 30.03.2020 | 320 000 000 | 101,36 | 326 806 480 | -2 456 131 | 324 377 149 | 2,47% | NOK |
| NO0010770258 | Vasakronen AB 16/21 FRN | Oslo | 50 | 2,89 | 19.02.2020 | 30 000 000 | 101,16 | 30 463 000 | -105 283 | 30 447 868 | 0,23% | NOK |
| NO0010781933 | Vasakronen AB 17/22 FRN | Oslo | 50 | 2,73 | 13.01.2020 | 50 000 000 | 101,08 | 50 358 300 | 178 078 | 50 842 128 | 0,39% | NOK |
| | | | | | | | | | | | 19,72% | |
| **Shipping** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010767718 | A.P. Møller - Mærsk A/S 16/21 FRN | Luxembourg | 100 | 3,32 | 23.03.2020 | 81 000 000 | 101,28 | 82 820 394 | -804 958 | 82 075 196 | 0,62% | NOK |
| | | | | | | | | | | | 0,62% | |
| **Transport** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010873338 | Fjellinjen AS 2,21% 130320 | Nordic ABM | 20 | 2,21 | | 200 000 000 | 100,00 | 200 005 000 | 50 788 | 200 273 751 | 1,52% | NOK |
| NO0010837263 | Norsea Trac AS 18/21 FRN | Luxembourg | 50 | 2,30 | 26.02.2020 | 144 000 000 | 100,36 | 143 955 600 | 523 952 | 144 841 552 | 1,10% | NOK |
| | | | | | | | | | | | 2,62% | |
| **Kraft** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010853633 | Agder Energi AS 1,82% 040320 | Oslo | 100 | 1,82 | | 135 000 000 | 99,96 | 134 989 700 | -40 297 | 135 353 020 | 1,04% | NOK |
| NO0010711686 | Agder Energi AS 14/20 FRN | Oslo | 100 | 2,52 | 28.02.2020 | 90 000 000 | 100,20 | 90 424 340 | 273 742 | 90 388 498 | 0,69% | NOK |
| NO0010722287 | Agder Energi AS 14/20 FRN | Oslo | 100 | 2,47 | 30.01.2020 | 10 000 000 | 100,36 | 10 045 432 | -9 230 | 10 078 741 | 0,08% | NOK |
| NO0010745268 | Agder Energi AS 15/21 FRN | Oslo | 100 | 2,82 | 16.03.2020 | 60 000 000 | 100,95 | 60 708 360 | 139 633 | 60 640 217 | 0,46% | NOK |
| NO0010730629 | Agder Energi AS 15/22 FRN | Oslo | 100 | 2,46 | 30.03.2020 | 32 000 000 | 100,69 | 32 227 280 | -16 403 | 32 213 084 | 0,24% | NOK |
| NO0010841810 | Agder Energi AS 19/23 FRN | Oslo | 100 | 2,74 | 30.03.2020 | 60 000 000 | 101,47 | 60 943 800 | 35 803 | 60 883 799 | 0,46% | NOK |
| NO0010720972 | BKK AS 14/21 FRN | Oslo | 100 | 2,39 | 06.01.2020 | 250 000 000 | 100,59 | 250 963 500 | 476 340 | 252 880 604 | 1,92% | NOK |
| NO0010795503 | BKK AS 17/22 FRN | Oslo | 100 | 2,52 | 28.02.2020 | 200 000 000 | 100,86 | 201 770 000 | 12 010 | 202 160 010 | 1,54% | NOK |
| NO0010814262 | BKK AS 18/21 FRN | Oslo | 100 | 2,26 | 22.01.2020 | 197 000 000 | 100,27 | 197 573 316 | -39 789 | 198 390 293 | 1,51% | NOK |
| NO0010866106 | Elvia Energi AS 2,09% 141020 | Oslo | 100 | 2,09 | | 150 000 000 | 100,01 | 149 985 300 | 33 293 | 150 688 538 | 1,15% | NOK |
| NO0010748276 | Haugaland Kraft AS 15/20 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,87 | 16.03.2020 | 85 000 000 | 100,57 | 85 715 000 | -233 498 | 85 583 148 | 0,65% | NOK |
| NO0010769987 | Lyse AS 15/22 FRN | Oslo | 100 | 2,96 | 17.02.2020 | 65 000 000 | 101,67 | 66 830 700 | 257 808 | 66 333 521 | 0,50% | NOK |
| NO0010728402 | Statkraft AS 15/20 FRN | Oslo | 100 | 2,32 | 21.01.2020 | 376 000 000 | 100,02 | 377 214 300 | -1 137 190 | 377 787 519 | 2,87% | NOK |
| NO0010741150 | Statkraft AS 15/20 FRN | Oslo | 100 | 2,41 | 08.01.2020 | 49 000 000 | 100,22 | 49 244 700 | -138 243 | 49 382 001 | 0,38% | NOK |
| | | | | | | | | | | | 13,48% | |
| **Sparebanker** | | | | | | | | | | | | |
| | Fana Sparebank 1032020 | | | | | | | | | 75 729 005 | 0,58% | NOK |
| | Fana Sparebank 16032020 | | | | | | | | | 119 897 896 | 0,91% | NOK |
| | SP1 Helligrodal Valores 31012020 | | | | | | | | | 129 153 137 | 0,98% | NOK |
| | Sparebanken Møre 07022020 | | | | | | | | | 172 603 088 | 1,31% | NOK |
| | | | | | | | | | | | 3,78% | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | 12 512 084 207 | -2 162 035 | 13 059 128 655 | 99,34% | |
| Bankinnskudd | | | | | | | | | | 270 702 542 | 2,06% | |
| Gjeld | | | | | | | | | | -170 565 222 | -1,30% | |
| **Sum markedsverdi** | | | | | | | | | | 13 159 265 975 | 100,00% | |

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

**Porteføljeoversikt pr 31.12.2020**
Alfred Berg Likviditet Pluss

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risikoklasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall | Markeds-kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markeds-verdi inkl. renter | Andel i % | Beholdning i andel i % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finans** | | | | | | | | | | | | |
| XS1944410619 | Arion Banki HF 19/22 FRN | Luxembourg | 20 | 2,22 | 29.01.2021 | 70 000 000 | 101,06 | 70 000 000 | 742 525 | 71 010 158 | 0,59% | NOK |
| NO0010871148 | Bank Norwegian AS 19/22 FRN | Oslo | 20 | 2,30 | 12.03.2021 | 62 000 000 | 101,03 | 62 000 000 | 636 569 | 62 705 908 | 0,52% | NOK |
| NO0010815127 | BN Bank ASA 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,80 | 15.02.2021 | 80 000 000 | 100,05 | 80 031 500 | 8 820 | 80 065 209 | 0,66% | NOK |
| NO0010830797 | Danske Bank A/S 18/23 FRN | Dublin | 20 | 1,26 | 26.02.2021 | 150 000 000 | 100,44 | 150 295 000 | 370 865 | 150 828 615 | 1,25% | NOK |
| NO0010867389 | DNB Bank ASA 19/22 FRN | Oslo | 20 | 0,77 | 03.05.2021 | 188 000 000 | 100,15 | 187 990 306 | 290 227 | 188 517 779 | 1,56% | NOK |
| NO0010905102 | Eiendomskreditt AS 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,09 | 16.02.2021 | 45 000 000 | 100,26 | 45 000 000 | 117 144 | 45 178 457 | 0,37% | NOK |
| NO0010891351 | Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,87 | 25.02.2021 | 70 000 000 | 100,12 | 70 000 000 | 81 823 | 70 142 723 | 0,58% | NOK |
| NO0010808744 | Fana Spb 17/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,11 | 20.01.2021 | 50 000 000 | 100,37 | 50 340 000 | -153 350 | 50 279 650 | 0,42% | NOK |
| NO0010852056 | Fana Spb 19/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,92 | 09.02.2021 | 68 000 000 | 100,20 | 68 116 280 | 20 393 | 68 227 038 | 0,56% | NOK |
| NO0010842107 | Islandsbanki HF 19/22 FRN | Dublin | 20 | 2,16 | 25.01.2021 | 183 000 000 | 101,05 | 184 943 600 | -25 193 | 185 843 087 | 1,53% | NOK |
| XS1953243850 | Landsbankinn HF 19/22 FRN | Dublin | 20 | 2,13 | 22.02.2021 | 268 000 000 | 101,00 | 268 927 400 | 1 780 640 | 271 290 583 | 2,24% | NOK |
| XS1413976468 | LeasePlan Corporation NV 16/21 FRN | Luxembourg | 20 | 1,97 | 08.02.2021 | 133 000 000 | 100,38 | 136 192 465 | -2 692 332 | 133 878 592 | 1,11% | NOK |
| XS1692554172 | LeasePlan Corporation NV 17/22 FRN | Luxembourg | 20 | 1,36 | 26.01.2021 | 185 000 000 | 100,54 | 185 960 500 | 25 456 | 186 467 223 | 1,54% | NOK |
| NO0010861818 | Nordea Bank ABP 19/22 FRN | Dublin | 20 | 0,68 | 05.03.2021 | 34 000 000 | 100,01 | 34 017 000 | -12 716 | 34 019 697 | 0,28% | NOK |
| NO0010860257 | Nordea Bank ABP 19/22 FRN | Dublin | 20 | 0,84 | 12.02.2021 | 346 000 000 | 100,06 | 345 948 100 | 255 383 | 346 599 076 | 2,86% | NOK |
| NO0010880299 | Nordea Bank ABP 19/23 FRN | Dublin | 20 | 0,87 | 15.02.2021 | 52 000 000 | 100,04 | 51 360 920 | 658 402 | 52 078 872 | 0,43% | NOK |
| NO0010826787 | Nordea Direct Bank ASA 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,77 | 15.03.2021 | 80 000 000 | 100,19 | 80 111 200 | 42 600 | 80 161 178 | 0,66% | NOK |
| NO0010822760 | OBOS-banken AS 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,90 | 16.02.2021 | 130 000 000 | 100,28 | 129 832 400 | 532 198 | 130 510 848 | 1,08% | NOK |
| NO0010871932 | OBOS banken AS 19/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,77 | 05.03.2021 | 40 000 000 | 100,15 | 40 000 000 | 61 552 | 40 082 085 | 0,33% | NOK |
| NO0010814171 | Sandnes Spb 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,26 | 18.01.2021 | 10 000 000 | 100,76 | 10 092 300 | -16 653 | 10 097 603 | 0,08% | NOK |
| NO0010842826 | Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,33 | 08.02.2021 | 78 000 000 | 100,66 | 77 896 200 | 618 124 | 78 664 171 | 0,65% | NOK |
| NO0010886757 | Sbanken ASA 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,12 | 26.03.2021 | 265 000 000 | 100,51 | 265 921 350 | 534 744 | 266 482 694 | 2,36% | NOK |
| NO0010830649 | Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,95 | 24.02.2021 | 5 000 000 | 100,47 | 5 012 500 | 10 942 | 5 028 324 | 0,04% | NOK |
| NO0010831563 | Spb 1 Nordvest 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,98 | 05.03.2021 | 75 000 000 | 100,44 | 74 954 250 | 373 560 | 75 376 810 | 0,62% | NOK |
| NO0010781974 | Spb 1 SMN 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,21 | 13.01.2021 | 74 000 000 | 100,60 | 74 802 160 | -359 470 | 74 609 961 | 0,62% | NOK |
| NO0010816507 | Spb 1 SMN 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,01 | 16.02.2021 | 6 000 000 | 100,52 | 6 022 200 | 6 750 | 6 038 525 | 0,05% | NOK |

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

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010768005 | Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN | Oslo | 20 | 1,37 | 22.03.2021 | 84 000 000 | 100.40 | 85 016 628 | -683 048 | 84 365 547 | 0.70% NOK |
| NO0010797970 | Spb 1 Østlandet 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,00 | 16.03.2021 | 80 000 000 | 100.61 | 80 672 000 | 184 616 | 80 520 717 | 0.66% NOK |
| NO0010895618 | Spb Møre 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,09 | 15.01.2021 | 120 000 000 | 100.32 | 120 393 600 | -12 600 | 120 606 867 | 1.00% NOK |
| NO0010832207 | Spb Sogn og Fjordane 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,84 | 20.01.2021 | 55 000 000 | 100,17 | 55 142 450 | -49 231 | 55 165 820 | 0.46% NOK |
| NO0010842248 | Spb Sogn og Fjordane 19/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,90 | 26.02.2021 | 20 000 000 | 100.40 | 20 088 400 | 12 502 | 20 098 402 | 0.17% NOK |
| NO0010861362 | Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,75 | 26.02.2021 | 150 000 000 | 100,07 | 149 890 500 | 217 875 | 150 214 625 | 1.24% NOK |
| NO0010782253 | Spb Sør 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,17 | 17.02.2021 | 176 000 000 | 100,65 | 177 082 400 | 59 787 | 177 393 867 | 1.46% NOK |
| NO0010807910 | Spb Sør 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,10 | 11.02.2021 | 95 000 000 | 100.60 | 95 367 650 | 205 789 | 95 718 578 | 0.79% NOK |
| NO0010789514 | Spb Telemark 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,06 | 17.03.2021 | 10 000 000 | 100,57 | 10 102 500 | -45 978 | 10 060 644 | 0.08% NOK |
| NO0010843238 | Spb Telemark 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,26 | 15.02.2021 | 150 000 000 | 100,96 | 151 381 000 | 64 115 | 151 697 115 | 1.25% NOK |
| NO0010771439 | Spb Vest 16/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,12 | 01.03.2021 | 104 000 000 | 100.42 | 104 955 718 | 518 617 | 104 534 168 | 0.86% NOK |
| NO0010823776 | Spb Vest 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,76 | 04.03.2021 | 32 000 000 | 100.12 | 32 076 160 | 37 085 | 32 057 315 | 0.26% NOK |
| NO0010842156 | Spb Vest 19/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,99 | 25.01.2021 | 50 000 000 | 100.66 | 50 231 000 | 97 810 | 50 419 560 | 0.42% NOK |
| NO0010808207 | Spb Øst 17/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,13 | 18.01.2021 | 189 000 000 | 100.37 | 190 453 355 | -758 251 | 190 043 862 | 1.57% NOK |
| NO0010782303 | Spb Øst 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,11 | 01.03.2021 | 105 000 000 | 100.65 | 106 210 650 | 530 765 | 105 777 011 | 0.87% NOK |
| NO0010793524 | Storebrand ASA 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,93 | 23.02.2021 | 104 000 000 | 101.68 | 105 133 200 | 615 581 | 105 980 652 | 0.87% NOK |
| NO0010881366 | Storebrand Bank ASA 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,35 | 04.02.2021 | 50 000 000 | 101.25 | 50 631 500 | -5 180 | 50 733 195 | 0.42% NOK |
| NO0010891344 | Storebrand Bank ASA 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,81 | 25.02.2021 | 140 000 000 | 100,04 | 140 039 200 | 11 438 | 140 164 038 | 1.16% NOK |
| XS2178936523 | Swedbank AB 20/23 FRN | Dublin | 20 | 1,22 | 26.02.2021 | 100 000 000 | 101.14 | 100 035 000 | 1 104 210 | 101 257 821 | 0.84% NOK |
| XS2166384763 | Swedbank AB 20/23 FRN | Dublin | 20 | 1,39 | 04.02.2021 | 175 000 000 | 101.40 | 175 677 250 | 1 788 795 | 177 831 191 | 1.47% NOK |
| **Industri** | | | | | | | | | 0 | 0 | 40% |
| XS2043949382 | BMW Finance N.V. 19/22 FRN | Luxembourg | 50 | 0,91 | 22.02.2021 | 160 000 000 | 100,15 | 160 000 000 | 241 648 | 160 396 337 | 1.32% NOK |
| XS2159889455 | BMW Finance N.V. 20/23 FRN | Luxembourg | 50 | 2,45 | 21.01.2021 | 120 000 000 | 103.25 | 123 932 000 | -27 608 | 124 441 625 | 1.03% NOK |
| NO0010825243 | Borregaard ASA 18/21 FRN | Oslo | 100 | 1,17 | 22.03.2021 | 44 000 000 | 100,56 | 44 193 600 | 54 006 | 44 261 906 | 0.37% NOK |
| NO0010838808 | Elkem ASA 18/21 FRN | Oslo | 100 | 1,60 | 08.03.2021 | 138 000 000 | 100,34 | 138 412 943 | 52 848 | 138 612 991 | 1.14% NOK |
| NO0010819891 | Jotun A/S 18/22 FRN | Utenfor | 100 | 1,11 | 22.03.2021 | 95 000 000 | 100,25 | 94 855 000 | 380 182 | 95 261 545 | 0.79% NOK |
| NO0010709512 | NorgesGruppen ASA 14/21 FRN | Oslo | 100 | 1,24 | 10.02.2021 | 197 000 000 | 100.18 | 198 442 120 | -1 083 009 | 197 705 175 | 1.63% NOK |
| NO0010758477 | NorgesGruppen ASA 16/22 FRN | Oslo | 100 | 1,85 | 15.03.2021 | 151 000 000 | 101.28 | 153 787 800 | -831 706 | 153 080 247 | 1.26% NOK |
| NO0010787823 | NorgesGruppen ASA 17/23 FRN | Oslo | 100 | 1,20 | 10.02.2021 | 13 000 000 | 100,51 | 13 084 540 | -17 896 | 13 088 824 | 0.11% NOK |
| NO0010882327 | Norsk Hydro ASA 20/23 FRN | Oslo | 100 | 3,33 | 15.02.2021 | 234 000 000 | 104.42 | 236 330 000 | 8 003 112 | 245 307 137 | 2.02% NOK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010731730 | Orkla ASA 15/22 FRN | Oslo | 100 | 1,20 | 12.02.2021 | 70 000 000 | 100,46 | 70 377 300 | -52 745 | 70 438 888 | 0,58% | NOK |
| XS1572280995 | Scania CV 17/21 FRN | Luxembourg | 100 | 1,24 | 02.03.2021 | 171 000 000 | 100,35 | 171 382 200 | 304 994 | 171 248 017 | 1,41% | NOK |
| XS1952947122 | Scania CV 19/22 FRN | Luxembourg | 100 | 1,13 | 18.02.2021 | 74 000 000 | 100,05 | 74 064 380 | -30 333 | 74 133 927 | 0,61% | NOK |
| XS2108433371 | Scania CV 20/23 FRN | Luxembourg | 100 | 0,94 | 25.01.2021 | 100 000 000 | 99,53 | 100 000 000 | -474 820 | 99 697 513 | 0,82% | NOK |
| NO0010777741 | Tine SA 16/21 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,26 | 04.02.2021 | 56 000 000 | 100,50 | 56 318 550 | 39 127 | 56 392 917 | 0,47% | NOK |
| NO0010868318 | Tomra Systems ASA 19/22 FRN | Oslo | 100 | 0,93 | 15.02.2021 | 100 000 000 | 99,99 | 100 000 000 | -6 310 | 100 109 940 | 0,83% | NOK |
| XS1949702837 | Volvo Treasury AB 19/22 FRN | Luxembourg | 50 | 1,21 | 11.02.2021 | 246 000 000 | 100,26 | 246 247 100 | 385 809 | 247 048 325 | 2,04% | NOK |
| XS2152971264 | Volvo Treasury AB 20/23 FRN | Luxembourg | 50 | 2,49 | 05.01.2021 | 224 000 000 | 103,06 | 231 259 200 | 359 552 | 232 133 888 | 1,92% | NOK |
| NO0010811979 | Yara International ASA 17/22 FRN | Oslo | 100 | 1,10 | 15.03.2021 | 42 000 000 | 100,53 | 42 090 750 | 133 572 | 42 246 139 | 0,35% | NOK |
| **Eiendom** | | | | | | | | | 0 | 0 | 19% | |
| NO0010826821 | Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,03 | 29.03.2021 | 228 000 000 | 100,12 | 228 307 900 | -39 863 | 228 287 607 | 1,88% | NOK |
| NO0010835275 | Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,12 | 09.02.2021 | 200 000 000 | 100,29 | 200 096 900 | 481 700 | 200 902 156 | 1,66% | NOK |
| NO0010744121 | Citycon Treasury B.V 15/21 FRN | Oslo | 100 | 1,91 | 01.03.2021 | 13 000 000 | 100,00 | 13 070 200 | -69 693 | 13 021 199 | 0,11% | NOK |
| NO0010907017 | Citycon Treasury B.V 20/23 FRN | Oslo | 100 | 3,17 | 24.02.2021 | 44 000 000 | 100,32 | 44 000 000 | 142 698 | 44 286 051 | 0,37% | NOK |
| NO0010895857 | Entra ASA 0,71% CERT 182 150421 | Oslo | 100 | 0,71 | | 86 000 000 | 99,97 | 85 995 700 | -25 694 | 86 098 918 | 0,71% | NOK |
| NO0010774797 | Entra ASA 16/23 FRN | Oslo | 100 | 1,35 | 22.03.2021 | 30 000 000 | 100,86 | 30 282 000 | -22 560 | 30 269 565 | 0,25% | NOK |
| NO0010811049 | Entra ASA 17/22 FRN | Oslo | 100 | 1,22 | 14.01.2021 | 13 000 000 | 100,35 | 13 078 000 | -32 188 | 13 074 542 | 0,11% | NOK |
| NO0010838899 | Hemsta den Bostad AB 18/24 FRN | Oslo | 100 | 2,75 | 08.03.2021 | 75 000 000 | 104,54 | 78 020 250 | 385 306 | 78 543 035 | 0,65% | NOK |
| NO0010907223 | Norwegian Property ASA 20/23 FRN | Oslo | 100 | 1,55 | 01.03.2021 | 106 000 000 | 100,48 | 106 000 000 | 513 294 | 106 646 442 | 0,88% | NOK |
| NO0010776073 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 16/21 FRN | Oslo | 100 | 1,44 | 18.01.2021 | 173 000 000 | 100,31 | 172 852 610 | 680 784 | 173 961 376 | 1,44% | NOK |
| NO0010834606 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/21 FRN | Oslo | 100 | 1,05 | 26.02.2021 | 140 000 000 | 100,11 | 140 000 000 | 158 522 | 140 301 439 | 1,16% | NOK |
| NO0010866544 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/22 FRN | Oslo | 100 | 1,16 | 18.01.2021 | 100 000 000 | 99,92 | 98 307 350 | 1 612 340 | 100 110 301 | 0,83% | NOK |
| NO0010708534 | Rikshem AB 16/21 FRN | Stockholm | 50 | 1,77 | 30.03.2021 | 150 000 000 | 100,49 | 151 708 440 | -973 905 | 150 741 910 | 1,24% | NOK |
| NO0010782782 | Rikshem AB 17/22 FRN | Stockholm | 50 | 1,23 | 25.01.2021 | 94 000 000 | 100,60 | 94 297 420 | 261 985 | 94 771 355 | 0,78% | NOK |
| XS2124186508 | Samhällsbyggnadsbolaget AB 20/23 FRN | Dublin | 100 | 1,09 | 24.02.2021 | 175 000 000 | 99,28 | 168 868 000 | 4 878 843 | 173 942 891 | 1,44% | NOK |
| NO0010882384 | Steen & Strøm AS 1,45% 12/05/21 | Oslo | 50 | 1,45 | | 90 000 000 | 100,17 | 90 000 000 | 150 552 | 90 983 607 | 0,75% | NOK |
| NO0010805799 | Steen & Strøm AS 17/22 FRN | Oslo | 50 | 1,05 | 15.03.2021 | 211 000 000 | 100,04 | 211 176 730 | -83 552 | 211 197 798 | 1,74% | NOK |
| NO0010878630 | Steen & Strøm AS 20/23 FRN | Oslo | 50 | 2,99 | 05.01.2021 | 57 000 000 | 103,92 | 58 187 000 | 1 088 534 | 59 618 479 | 0,49% | NOK |
| NO0010830066 | Steen &Strøm AS 18/21 FRN | Oslo | 50 | 0,94 | 08.02.2021 | 145 000 000 | 100,01 | 144 991 800 | 22 984 | 145 211 711 | 1,20% | NOK |
| NO0010886906 | Thon Holding AS 20/23 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,80 | 04.01.2021 | 150 000 000 | 101,11 | 150 000 000 | 1 658 416 | 151 632 082 | 1,25% | NOK |
| NO0010760283 | Vasakronan AB 16/21 FRN | Oslo | 50 | 1,00 | 29.03.2021 | 405 000 000 | 100,28 | 412 627 330 | -6 491 103 | 406 178 978 | 3,35% | NOK |

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

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010770258 | Vasakronen AB 16/21 FRN | Oslo | 50 | 1,41 | 19.02.2021 | 30 000 000 | 100.48 | 30 453 000 | -307 829 | 30 194 421 | 0.25% NOK |
| NO0010781933 | Vasakronen AB 17/22 FRN | Oslo | 50 | 1,36 | 13.01.2021 | 131 000 000 | 100.63 | 131 662 750 | 166 781 | 132 174 498 | 1.09% NOK |
| | | | | | | | | | | | 24% |
| **Transport** | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| NO0010837263 | Norske Tog AS 18/21 FRN | Luxembourg | 50 | 0,81 | 26.02.2021 | 144 000 000 | 100.12 | 143 995 600 | 172 448 | 144 281 448 | 1.19% NOK |
| NO0010798333 | Posten Norge AS 17/21 FRN | Oslo | 100 | 1,17 | 29.03.2021 | 110 000 000 | 100.30 | 110 264 100 | 42 732 | 110 337 567 | 0.91% NOK |
| | | | | | | | | | | | 2% |
| **Kraft** | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| NO0010745268 | Agder Energi AS 15/21 FRN | Oslo | 100 | 1,35 | 16.03.2021 | 70 000 000 | 100.14 | 70 786 150 | -670 292 | 70 135 233 | 0.58% NOK |
| NO0010736929 | Agder Energi AS 15/22 FRN | Oslo | 100 | 1,12 | 29.03.2021 | 100 000 000 | 100.41 | 100 531 480 | 124 480 | 100 413 222 | 0.83% NOK |
| NO0010841802 | Agder Energi AS 19/21 FRN | Oslo | 100 | 1,12 | 29.03.2021 | 45 000 000 | 100.29 | 45 312 750 | -183 576 | 45 133 373 | 0.37% NOK |
| NO0010841810 | Agder Energi AS 19/23 FRN | Oslo | 100 | 1,38 | 29.03.2021 | 70 000 000 | 101.27 | 70 786 100 | 103 906 | 70 898 058 | 0.59% NOK |
| NO0010720872 | BKK AS 14/21 FRN | Oslo | 100 | 1,07 | 06.01.2021 | 230 000 000 | 100.27 | 230 853 820 | -237 466 | 231 094 371 | 1.91% NOK |
| NO0010795503 | BKK AS 17/22 FRN | Oslo | 100 | 1,04 | 26.02.2021 | 200 000 000 | 100.54 | 201 700 000 | -624 640 | 201 254 471 | 1.66% NOK |
| NO0010814072 | BKK AS 18/23 FRN | Oslo | 100 | 1,17 | 18.01.2021 | 165 000 000 | 100.58 | 164 422 300 | 1 540 409 | 166 293 626 | 1.37% NOK |
| NO0010806882 | Eidsiva Energi AS 17/23 FRN | Oslo | 100 | 1,33 | 05.01.2021 | 44 000 000 | 101.16 | 44 396 000 | 115 060 | 44 630 153 | 0.37% NOK |
| NO0010895550 | Hafslund E-CO AS 0,75% 12/10/21 | Oslo | 100 | 0,75 | | 125 000 000 | 100.05 | 125 000 000 | 57 536 | 125 260 017 | 1.03% NOK |
| NO0010876436 | Hafslund E-CO AS 2,23% 05/03/21 | Oslo | 100 | 2,23 | | 60 000 000 | 100.26 | 60 000 000 | 153 318 | 61 253 044 | 0.51% NOK |
| NO0010769987 | Lyse AS 16/22 FRN | Oslo | 100 | 1,51 | 15.02.2021 | 65 000 000 | 100.92 | 65 630 700 | 234 845 | 65 718 543 | 0.54% NOK |
| NO0010790769 | Lyse AS 17/23 FRN | Oslo | 100 | 1,35 | 18.01.2021 | 45 000 000 | 101.01 | 45 364 500 | 89 298 | 45 556 911 | 0.38% NOK |
| NO0010787054 | Lyse AS 17/23 FRN | Oslo | 100 | 1,20 | 23.02.2021 | 45 000 000 | 100.99 | 45 606 930 | -160 631 | 45 503 270 | 0.38% NOK |
| NO0010886799 | Statnett SF 20/23 FRN | Oslo | 50 | 1,00 | 30.03.2021 | 142 000 000 | 100.55 | 142 000 000 | 778 345 | 142 782 289 | 1.18% NOK |
| | | | | | | | | | | | 12% |
| **Særinnskudd** | | | | | | | | | | | |
| | Fana Sparebank 0,65 11/03/21 | | | | | | | | | 77 907 602 | 0.64% NOK |
| | Fana Sparebank 0,88 16/03/21 | | | | | | | | | 121 781 014 | 1.01% NOK |
| | | | | | | | | | | | 2% |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | **11 551 919 108** | **16 203 144** | **11 786 581 780** | **97%** |
| Bankinnskudd | | | | | | | | | | 333 940 815 | 2.76% |
| Andre fordringer | | | | | | | | | | 599 083 | 0.00% |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | | | | | | | | -3 614 201 | 0.03% |
| Annen gjeld | | | | | | | | | | -2 804 605 | 0.02% |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | | | | **12 114 712 872** | **100%** |

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

## Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 48 829 329 | 38 267 283 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | -47 821 533 | -24 336 131 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 55 955 243 | 48 344 447 |
| **Porteføljeresultat** | | **56 963 039** | **62 275 598** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -8 646 119 | -7 309 483 |
| Andre kostnader | | -90 481 | -90 848 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-8 736 600** | **-7 400 331** |
| **Årsresultat** | | **48 226 438** | **54 875 267** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | 17 689 373 | -13 572 207 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 0 | 12 138 671 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 30 537 066 | 56 308 803 |
| **Sum disponert** | | **48 226 438** | **54 875 267** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 11 | 3 664 863 495 | 2 975 754 467 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 11 | 6 153 010 | 8 849 612 |
| Andre fordringer | | 0 | 72 618 |
| Bankinnskudd | | 41 612 358 | 128 572 207 |
| **SUM EIENDELER** | | **3 712 628 863** | **3 113 248 905** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 3 584 950 652 | 3 046 794 211 |
| Overkurs/underkurs | | 43 886 766 | 4 525 427 |
| Opptjent egenkapital | | 82 862 320 | 61 174 866 |
| **Sum egenkapital** | **8, 9** | **3 711 699 738** | **3 112 494 503** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 929 125 | 754 401 |
| **Sum gjeld** | | **929 125** | **754 401** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **3 712 628 863** | **3 113 248 905** |

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

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

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

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

**Note 2 Finansielle derivater**

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

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,64.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

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

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

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

**Note 8 Egenkapital**

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

**Note 9 Antall andeler og innløsningskurs**

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

**Note 10 Godtgjørelser**

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

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

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

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

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

**Note 11 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr 31.12.2020**

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko : klasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall | Markeds-kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markeds-verdi inkl. renter | Andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sverige** | | | | | | | | | | | | |
| SE0010494757 | Atrium Ljungberg AB 17/23 FRN | Stockholm | 100 | 0,97 | 26.01.2021 | 22 000 000 | 100,26 | 23 373 161 | -329 314 | 23 084 887 | 0,82% | SEK |
| SE0011751361 | Bilia AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,37 | 11.01.2021 | 40 000 000 | 99,44 | 42 171 009 | 616 395 | 41 679 142 | 1,12% | SEK |
| SE0008994356 | Castellum AB 15/22 FRN | Stockholm | 100 | 1,42 | 14.01.2021 | 15 000 000 | 101,03 | 14 084 498 | 1 747 800 | 15 879 492 | 0,43% | SEK |
| SE0009864477 | Castellum AB 17/21 FRN | Stockholm | 100 | 1,25 | 01.03.2021 | 34 000 000 | 100,12 | 35 830 639 | -269 103 | 35 598 386 | 0,96% | SEK |
| SE0009722721 | Castellum AB 17/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,68 | 17.03.2021 | 20 000 000 | 102,19 | 21 373 067 | -22 220 | 21 364 522 | 0,58% | SEK |
| XS2152269218 | Electrolux AB 20/23 FRN | Luxembourg | 50 | 1,81 | 07.01.2021 | 80 000 000 | 103,54 | 85 529 641 | 1 007 874 | 86 894 297 | 2,34% | SEK |
| SE0009779432 | Elekta AB 17/22 FRN | Stockholm | 100 | 1,65 | 29.03.2021 | 64 000 000 | 101,18 | 65 383 397 | 2 268 386 | 67 660 934 | 1,82% | SEK |
| SE0010414425 | Fabege AB 17/22 FRN | Stockholm | 100 | 1,10 | 26.03.2021 | 39 000 000 | 100,84 | 41 231 069 | -146 138 | 41 088 654 | 1,11% | SEK |
| SE0013104023 | Fabege AB 20/22 FRN | Stockholm | 100 | 1,15 | 16.03.2021 | 20 000 000 | 100,66 | 20 202 000 | 829 900 | 21 041 903 | 0,57% | SEK |
| SE0013359759 | Fabege AB 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,22 | 22.02.2021 | 46 000 000 | 101,12 | 46 878 600 | 1 717 992 | 48 656 326 | 1,31% | SEK |
| SE0010832733 | Fastighets AB Balder 18/22 FRN | Stockholm | 100 | 0,72 | 22.03.2021 | 58 000 000 | 100,13 | 57 450 524 | 3 219 332 | 60 681 907 | 1,63% | SEK |
| SE0012675932 | Fastighets AB Balder 19/22 FRN | Stockholm | 100 | 0,45 | 28.01.2021 | 30 000 000 | 99,82 | 28 693 118 | 2 590 685 | 31 308 820 | 0,84% | SEK |
| XS1950488911 | Hemso Fastighets AB 19/22 FRN | Dublin | 50 | 0,50 | 11.02.2021 | 30 000 000 | 100,56 | 27 892 727 | 3 624 566 | 31 541 582 | 0,85% | SEK |
| SE0011281567 | Holmen AB 18/22 FRN | Stockholm | 100 | 0,36 | 23.02.2021 | 62 000 000 | 100,23 | 63 780 657 | 1 140 041 | 64 945 106 | 1,75% | SEK |
| SE0008320964 | Husqvarna AB 16/21 FRN | Stockholm | 100 | 1,43 | 03.05.2021 | 17 000 000 | 100,39 | 17 967 293 | -157 409 | 17 870 705 | 0,48% | SEK |
| SE0009864543 | Husqvarna AB 17/22 FRN | Stockholm | 100 | 0,85 | 01.03.2021 | 20 000 000 | 100,87 | 18 939 513 | 2 094 268 | 21 048 494 | 0,57% | SEK |
| SE0011643170 | ICA Gruppen AB 19/22 FRN | Stockholm | 100 | 0,56 | 04.03.2021 | 30 000 000 | 100,43 | 30 733 266 | 741 560 | 31 487 895 | 0,85% | SEK |
| SE0012676732 | ICA Gruppen AB 20/23 FRN | Stockholm | 100 | 0,30 | 26.02.2021 | 10 000 000 | 100,01 | 10 634 635 | -186 799 | 10 450 535 | 0,28% | SEK |
| SE0012676724 | Industrivärden AB 20/23 FRN | Stockholm | 50 | 0,20 | 22.02.2021 | 30 000 000 | 99,94 | 31 003 374 | 319 135 | 31 329 576 | 0,84% | SEK |
| SE0010599431 | Indutrade AB 18/22 FRN | Stockholm | 100 | 0,85 | 25.02.2021 | 50 000 000 | 99,97 | 50 739 365 | 1 478 790 | 52 282 711 | 1,41% | SEK |
| SE0009806052 | NIBE Industrier AB 17/22 FRN | Stockholm | 100 | 1,32 | 11.01.2021 | 66 000 000 | 100,82 | 68 298 324 | 1 214 854 | 69 710 989 | 1,88% | SEK |
| SE0011869700 | PostNord AB 19/22 FRN | Stockholm | 100 | 0,75 | 15.03.2021 | 62 000 000 | 100,31 | 61 149 989 | 3 821 575 | 64 994 382 | 1,75% | SEK |
| SE0011425826 | Resurs Bank AB 18/21 FRN | Stockholm | 20 | 1,40 | 26.02.2021 | 26 000 000 | 100,42 | 25 687 712 | 3 685 940 | 29 408 917 | 0,79% | SEK |
| SE0009189772 | Rikshem AB 18/21 FRN | Stockholm | 50 | 0,97 | 11.01.2021 | 30 000 000 | 100,58 | 27 878 587 | 3 645 407 | 31 587 532 | 0,85% | SEK |
| SE0011869643 | Rikshem AB 19/22 FRN | Stockholm | 50 | 0,56 | 22.02.2021 | 30 000 000 | 100,43 | 28 705 425 | 2 770 811 | 31 495 797 | 0,85% | SEK |
| XS2078371486 | Samhällsbyggnadsbolaget AB 19/21 FRN | Dublin | 100 | 0,63 | 08.02.2021 | 26 000 000 | 99,88 | 24 780 773 | 2 349 375 | 27 154 709 | 0,73% | SEK |
| XS2022418243 | Samhällsbyggnadsbolaget AB 19/21 FRN | Dublin | 100 | 0,88 | 05.01.2021 | 25 000 000 | 100,07 | 25 873 392 | 263 044 | 26 191 221 | 0,71% | SEK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS2124186508 | Samhällsbyggnadsbolaget AB 20/23 FRN | Dublin | 100 | 1,09 | 24.02.2021 | 25 000 000 | 99,28 | 24 124 000 | 696 978 | 24 848 984 | 0,67% | NOK |
| XS1886196307 | SBAB Bank AB Float 01/17/22 EMTN | London | 20 | 0,90 | 18.01.2021 | 40 000 000 | 100,87 | 41 192 430 | 958 290 | 42 230 268 | 1,14% | SEK |
| XS1485740143 | Scania CV 16/21 FRN | Luxembourg | 100 | 1,15 | 08.03.2021 | 5 000 000 | 100,55 | 4 700 480 | 551 952 | 5 256 420 | 0,14% | SEK |
| XS1572280995 | Scania CV 17/21 FRN | Luxembourg | 100 | 1,24 | 02.03.2021 | 30 000 000 | 100,05 | 30 036 000 | -22 488 | 30 043 512 | 0,81% | NOK |
| XS1564447743 | Scania CV 17/22 FRN | Luxembourg | 100 | 0,93 | 15.02.2021 | 55 000 000 | 100,60 | 57 880 839 | 79 886 | 57 867 389 | 1,56% | SEK |
| XS1935356821 | Scania CV 19/21 FRN | Luxembourg | 100 | 0,65 | 15.01.2021 | 20 000 000 | 100,10 | 19 169 117 | 1 745 464 | 20 942 268 | 0,56% | SEK |
| SE0013103702 | Sparbanken Rekarne AB 19/21 FRN | Stockholm | 20 | 0,43 | 15.02.2021 | 52 000 000 | 100,08 | 48 022 697 | 6 343 674 | 54 395 231 | 1,47% | SEK |
| SE0011428303 | Sparbanken Västra Mälardalen 19/22 FRN | Stockholm | 20 | 0,57 | 24.02.2021 | 28 000 000 | 100,09 | 26 055 081 | 3 223 138 | 29 295 726 | 0,79% | SEK |
| SE0007075122 | Stockholm Exergi Holding AB 15/21 FRN | Stockholm | 100 | 0,61 | 18.02.2021 | 50 000 000 | 100,18 | 46 286 587 | 6 041 391 | 52 366 037 | 1,41% | SEK |
| SE0008092787 | Svenskog AB 16/21 FRN | Stockholm | 100 | 1,10 | 01.03.2021 | 15 000 000 | 100,15 | 13 934 327 | 1 760 149 | 15 708 775 | 0,42% | SEK |
| XS2166384763 | Swedbank AB 20/23 FRN | Dublin | 20 | 1,39 | 04.02.2021 | 50 000 000 | 101,40 | 50 193 500 | 505 370 | 50 808 912 | 1,37% | NOK |
| SE0013103819 | Trelleborg Treasury AB 20/22 FRN | Stockholm | 100 | 0,48 | 18.01.2021 | 50 000 000 | 99,97 | 46 912 590 | 5 306 217 | 52 265 306 | 1,41% | SEK |
| SE0013359619 | Trelleborg Treasury AB 20/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,32 | 04.02.2021 | 24 000 000 | 101,61 | 24 705 125 | 770 846 | 25 528 532 | 0,69% | SEK |
| SE0013103785 | Varbergs Sparbank AB 19/22 FRN | Stockholm | 20 | 0,55 | 05.03.2021 | 34 000 000 | 100,35 | 32 518 867 | 3 123 477 | 35 656 391 | 0,96% | SEK |
| NO0010760283 | Vasakronan AB 16/21 FRN | Oslo | 50 | 1,90 | 29.03.2021 | 30 000 000 | 100,28 | 30 222 300 | -138 135 | 30 087 332 | 0,81% | NOK |
| XS2075216395 | Volvo Treasury AB 19/22 FRN | Luxembourg | 50 | 0,43 | 04.02.2021 | 43 000 000 | 100,20 | 43 704 041 | 1 307 453 | 45 042 364 | 1,21% | SEK |
| XS1949702937 | Volvo Treasury AB 19/22 FRN | Luxembourg | 50 | 1,21 | 11.02.2021 | 50 000 000 | 100,26 | 49 834 000 | 294 640 | 50 212 668 | 1,35% | NOK |
| SE0009383573 | Willhem AB 16/22 FRN | Stockholm | 50 | 1,00 | 08.03.2021 | 15 000 000 | 101,23 | 14 145 868 | 1 715 006 | 15 873 906 | 0,43% | SEK |
| | | | | | | | | | | | 46,1 % | |
| **Norge** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010736629 | Agder Energi AS 15/22 FRN | Oslo | 100 | 1,12 | 29.03.2021 | 95 000 000 | 100,41 | 95 274 800 | 111 850 | 95 392 561 | 2,57% | NOK |
| NO0010841810 | Agder Energi AS 19/23 FRN | Oslo | 100 | 1,38 | 29.03.2021 | 20 000 000 | 101,27 | 20 251 800 | 2 488 | 20 256 588 | 0,55% | NOK |
| NO0010835275 | Bane NOR Eiendom AS 18/21 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,12 | 09.02.2021 | 50 000 000 | 100,29 | 50 159 000 | -14 350 | 50 225 539 | 1,35% | NOK |
| NO0010871130 | Bank Norwegian AS 19/22 FRN | Oslo | 20 | 1,80 | 12.03.2021 | 56 000 000 | 100,31 | 57 412 848 | 3 367 262 | 60 831 528 | 1,64% | SEK |
| NO0010871296 | Bank Norwegian AS 19/23 FRN | Oslo | 20 | 1,90 | 12.03.2021 | 10 000 000 | 99,91 | 10 454 529 | -17 118 | 10 446 769 | 0,28% | SEK |
| NO0010720972 | BKK AS 14/21 FRN | Oslo | 100 | 1,07 | 06.01.2021 | 20 000 000 | 100,27 | 20 043 600 | 9 996 | 20 095 163 | 0,54% | NOK |
| NO0010814072 | BKK AS 18/23 FRN | Oslo | 100 | 1,17 | 18.01.2021 | 30 000 000 | 100,58 | 29 736 000 | 439 038 | 30 235 205 | 0,81% | NOK |
| NO0010815127 | BN Bank ASA 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,80 | 15.02.2021 | 20 000 000 | 100,05 | 20 007 560 | 2 520 | 20 016 302 | 0,54% | NOK |
| NO0010867369 | DNB Bank ASA 19/22 FRN | Oslo | 20 | 0,77 | 03.05.2021 | 34 000 000 | 100,15 | 34 014 280 | 35 455 | 34 093 641 | 0,92% | NOK |
| NO0010905102 | Eiendomskreditt AS 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,09 | 16.02.2021 | 40 000 000 | 100,26 | 40 000 000 | 104 128 | 40 156 628 | 1,08% | NOK |
| NO0010891351 | Eika Boligkreditt AS 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,87 | 25.02.2021 | 30 000 000 | 100,12 | 30 000 000 | 35 067 | 30 051 167 | 0,81% | NOK |
| NO0010838808 | Elkem ASA 18/21 FRN | Oslo | 100 | 1,60 | 08.03.2021 | 40 000 000 | 100,34 | 40 337 600 | -202 588 | 40 177 679 | 1,08% | NOK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010895857 | Entra ASA 0,71% 15/04/21 | Oslo | 100 | 0,71 | | 14 000 000 | 99,97 | 13 999 300 | -4 166 | 14 018 103 | 0,38% | NOK |
| NO0010774797 | Entra ASA 16/23 FRN | Oslo | 100 | 1,35 | 22.03.2021 | 10 000 000 | 100,86 | 10 094 000 | 7 520 | 10 089 855 | 0,27% | NOK |
| NO0010875119 | Gitre Energi AS 13/22 FRN | Oslo | 100 | 1,90 | 22.01.2021 | 50 000 000 | 101,42 | 50 758 000 | -48 000 | 50 878 194 | 1,37% | NOK |
| NO0010895550 | Hafslund E-CO AS 0,75% 12/10/21 | Oslo | 100 | 0,75 | | 25 000 000 | 100,05 | 25 000 000 | 11 508 | 25 052 603 | 0,67% | NOK |
| NO0010876436 | Hafslund E-CO AS 2,23% 05/03/21 | Oslo | 100 | 2,23 | | 40 000 000 | 100,26 | 40 000 000 | 102 212 | 40 835 363 | 1,10% | NOK |
| NO0010769087 | Lyse AS 16/22 FRN | Oslo | 100 | 1,51 | 15.02.2021 | 15 000 000 | 100,02 | 15 181 200 | -43 695 | 15 165 818 | 0,41% | NOK |
| NO0010790769 | Lyse AS 17/23 FRN | Oslo | 100 | 1,35 | 18.01.2021 | 10 000 000 | 101,01 | 10 081 000 | 19 844 | 10 123 758 | 0,27% | NOK |
| NO0010787054 | Lyse AS 17/23 FRN | Oslo | 100 | 1,20 | 23.02.2021 | 30 000 000 | 100,99 | 30 244 500 | 53 013 | 30 335 513 | 0,82% | NOK |
| NO0010804040 | Nordea Direct Bank ASA 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,09 | 29.03.2021 | 75 000 000 | 100,53 | 75 331 500 | 64 988 | 75 403 300 | 2,03% | NOK |
| NO0010826787 | Nordea Direct Bank ASA 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,77 | 15.03.2021 | 20 000 000 | 100,19 | 20 027 802 | 10 650 | 20 045 294 | 0,54% | NOK |
| NO0010758477 | NorgesGruppen ASA 16/22 FRN | Oslo | 100 | 1,85 | 15.03.2021 | 22 000 000 | 101,28 | 22 346 060 | -63 980 | 22 300 168 | 0,60% | NOK |
| NO0010882327 | Norsk Hydro ASA 20/23 FRN | Oslo | 100 | 3,33 | 15.02.2021 | 62 000 000 | 104,42 | 62 572 480 | 2 165 353 | 64 996 908 | 1,75% | NOK |
| NO0010907223 | Norwegian Property ASA 20/23 FRN | Oslo | 100 | 1,55 | 01.03.2021 | 20 000 000 | 100,48 | 20 000 000 | 96 848 | 20 121 970 | 0,54% | NOK |
| NO0010871932 | OBOS-banken AS 19/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,77 | 05.03.2021 | 30 000 000 | 100,15 | 30 003 900 | 42 264 | 30 061 564 | 0,81% | NOK |
| NO0010866544 | Olav Thon Eiendomselskap ASA 18/22 FRN | Oslo | 100 | 1,16 | 18.01.2021 | 50 000 000 | 99,92 | 48 326 350 | 1 633 495 | 50 055 151 | 1,35% | NOK |
| NO0010731730 | Orkla ASA 15/22 FRN | Oslo | 100 | 1,20 | 12.02.2021 | 15 000 000 | 100,46 | 15 052 500 | 17 048 | 15 094 048 | 0,41% | NOK |
| NO0010798333 | Posten Norge AS 17/21 FRN | Oslo | 100 | 1,17 | 29.03.2021 | 30 000 000 | 100,30 | 30 092 100 | -2 964 | 30 092 061 | 0,81% | NOK |
| XS1892838571 | Santander Consumer Bank AS 18/21 FRN | Dublin | 20 | 0,58 | 18.01.2021 | 20 000 000 | 100,14 | 18 452 950 | 2 469 675 | 20 945 461 | 0,56% | SEK |
| NO0010842626 | Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,33 | 08.02.2021 | 15 000 000 | 100,66 | 15 106 200 | -7 292 | 15 127 725 | 0,41% | NOK |
| XS2053089524 | Santander Consumer Bank AS 19/22 FRN | Dublin | 20 | 0,52 | 19.03.2021 | 40 000 000 | 100,09 | 37 510 736 | 4 314 873 | 41 831 599 | 1,13% | SEK |
| NO0010886757 | Sbanken ASA 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,12 | 26.03.2021 | 20 000 000 | 100,51 | 20 067 600 | 34 582 | 20 104 049 | 0,54% | NOK |
| NO0010710509 | Schibsted ASA 14/21 FRN | Oslo | 100 | 1,55 | 08.02.2021 | 20 000 000 | 100,21 | 19 897 200 | 144 088 | 20 088 649 | 0,54% | NOK |
| NO0010783020 | Spb 1 BV 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,13 | 03.05.2021 | 66 000 000 | 100,61 | 66 455 400 | -51 770 | 68 525 858 | 1,79% | NOK |
| XS1903311725 | Spb 1 SMN 18/21 FRN | Luxembourg | 20 | 0,68 | 31.01.2021 | 50 000 000 | 100,29 | 46 701 981 | 5 685 548 | 52 448 699 | 1,41% | SEK |
| NO0010768005 | Spb 1 SR-Bank ASA 16/21 FRN | Oslo | 20 | 1,37 | 22.03.2021 | 20 000 000 | 100,40 | 20 152 400 | -72 976 | 20 087 035 | 0,54% | NOK |
| NO0010861362 | Spb Sogn og Fjordane 19/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,75 | 26.02.2021 | 80 000 000 | 100,07 | 79 938 700 | 119 100 | 80 114 467 | 2,16% | NOK |
| NO0010782253 | Spb Sør 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,17 | 17.02.2021 | 20 000 000 | 100,65 | 20 123 000 | 6 794 | 20 158 394 | 0,54% | NOK |
| NO0010823776 | Spb Vest 18/21 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,78 | 04.03.2021 | 12 000 000 | 100,12 | 12 033 000 | -18 347 | 12 021 493 | 0,32% | NOK |
| NO0010862364 | Steen & Strøm AS 1,45% 12/05/21 | Oslo | 50 | 1,45 | | 110 000 000 | 100,17 | 110 000 000 | 184 006 | 111 202 186 | 3,00% | NOK |
| NO0010805799 | Steen & Strøm AS 17/22 FRN | Oslo | 50 | 1,05 | 15.03.2021 | 20 000 000 | 100,04 | 19 982 600 | 26 232 | 20 018 749 | 0,54% | NOK |
| NO0010878630 | Steen & Strøm AS 20/23 FRN | Oslo | 50 | 2,99 | 05.01.2021 | 10 000 000 | 103,92 | 10 354 000 | 38 199 | 10 459 362 | 0,28% | NOK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010881366 | Storebrand Bank ASA 20/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,35 | 04.02.2021 | 25 000 000 | 101.25 | 25 280 750 | 22 410 | 25 366 588 | 0,68% | NOK |
| NO0010777741 | Tine SA 16/21 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,28 | 04.02.2021 | 15 000 000 | 100.50 | 15 087 750 | 12 905 | 15 105 246 | 0,41% | NOK |
| NO0010816309 | Tine SA 18/23 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,03 | 22.02.2021 | 15 000 000 | 100.51 | 15 063 750 | 12 474 | 15 092 532 | 0,41% | NOK |
| NO0010868318 | Tomra Systems ASA 19/22 FRN | Oslo | 100 | 0,93 | 15.02.2021 | 25 000 000 | 99.99 | 25 000 000 | -1 578 | 25 027 485 | 0,67% | NOK |
| NO0010811979 | Yara International ASA 17/22 FRN | Oslo | 100 | 1,10 | 15.03.2021 | 35 000 000 | 100.53 | 35 060 650 | 126 285 | 35 205 116 | 0,95% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **43%** | |
| **Island** | | | | | | | | | | | | |
| XS1944410819 | Arion Banki HF 19/22 FRN | Luxembourg | 20 | 2,22 | 29.01.2021 | 10 000 000 | 101.06 | 10 000 000 | 106 075 | 10 144 308 | 0,27% | NOK |
| XS1813048128 | Islandsbanki HF 18/22 FRN | Dublin | 20 | 0,72 | 26.01.2021 | 38 000 000 | 99.65 | 35 165 201 | 4 393 659 | 39 611 554 | 1,07% | SEK |
| NO0010842107 | Islandsbanki HF 19/22 FRN | Dublin | 20 | 2,16 | 25.01.2021 | 40 000 000 | 101.05 | 40 355 200 | 64 124 | 40 577 724 | 1,09% | NOK |
| XS1953243950 | Landsbankinn HF 19/22 FRN | Dublin | 20 | 2,13 | 22.02.2021 | 26 000 000 | 101.00 | 26 000 000 | 260 780 | 26 319 237 | 0,71% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **3,14%** | |
| **Finland** | | | | | | | | | | | | |
| XS2050523102 | Nordea Bank ABP 19/22 FRN | Dublin | 20 | 1,40 | 05.03.2021 | 35 000 000 | 102.08 | 33 686 304 | 3 629 621 | 37 360 107 | 1,01% | SEK |
| NO0010860299 | Nordea Bank ABP 19/23 FRN | Dublin | 20 | 0,87 | 15.02.2021 | 50 000 000 | 100.04 | 49 888 500 | 131 040 | 50 073 915 | 1,35% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **2,4 %** | |
| **Danmark** | | | | | | | | | | | | |
| XS1828033331 | Danske Bank A/S 18/23 FRN | | 20 | 0,65 | 25.01.2021 | 22 000 000 | 99.68 | 23 425 002 | 514 114 | 22 938 444 | 0,62% | SEK |
| DK0030335708 | DSV Panalpina A/S 14/22 FRN | Kaban havn | 100 | 1,63 | 18.03.2021 | 29 000 000 | 101.88 | 43 993 832 | -2 419 867 | 41 597 966 | 1,12% | DKK |
| | | | | | | | | | | | **1,74%** | |
| **Europa** | | | | | | | | | 0 | 0 | | |
| XS2043946382 | BMW Finance N.V. 19/22 FRN | Luxembourg | 50 | 0,91 | 22.02.2021 | 10 000 000 | 100.15 | 10 000 000 | 15 103 | 10 024 709 | 0,27% | NOK |
| XS2012216177 | BMW Finance N.V. 19/23 FRN | Luxembourg | 50 | 0,55 | 19.03.2021 | 24 000 000 | 100.40 | 24 151 980 | 1 021 362 | 25 177 145 | 0,68% | SEK |
| NO0010744121 | Citycon Treasury B.V 15/21 FRN | Oslo | 100 | 1,91 | 01.03.2021 | 10 000 000 | 100.00 | 10 193 944 | -193 554 | 10 018 307 | 0,27% | NOK |
| NO0010907017 | Citycon Treasury B.V 20/23 FRN | Oslo | 100 | 3,17 | 24.02.2021 | 16 000 000 | 100.32 | 16 000 000 | 51 880 | 16 104 018 | 0,43% | NOK |
| XS2194280738 | HEIBOS Float 12/29/22 | Dublin | 100 | 1,20 | 29.03.2021 | 30 000 000 | 101.14 | 30 624 000 | 1 074 758 | 31 700 847 | 0,85% | SEK |
| XS1652554172 | LeasePlan Corporation NV 17/22 FRN | Luxembourg | 20 | 1,36 | 26.01.2021 | 15 000 000 | 100.54 | 15 079 500 | 2 054 | 15 118 964 | 0,41% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **2,91%** | |
| **Derivater & Valutakontrakter** | | | | | | | | | | | | |
| | SEK FX Forward 20 jan 2021 | | | | | | | | | 11 815 759 | 0,32% | NOK |
| | EUR & SEK FX Forward 17 feb 2021 | | | | | | | | | 4 813 499 | 0,13% | NOK |
| | DKK & SEK FX Forward 17 mar 2021 | | | | | | | | | -816 673 | -0,02% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **0,4 %** | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | 3 547 576 418 | 101 474 492 | 3 671 016 505 | 98,90% | |
| Bankinnskudd | | | | | | | | | | 41 612 358 | 1,12% | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | | | | | | | | -929 125 | -0,03% | |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | | | | **3 711 699 738** | **00,00%** | |

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

## Alfred Berg Kort Stat

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

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

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,04.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 32 179.

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,55.

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

**Note 8 Egenkapital**

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

**Note 9 Antall andeler og innløsningskurs**

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

**Note 10 Godtgjørelser**

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

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

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

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

**Note 11 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr 31.12.2020**
Alfred Berg Kort Stat

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko-klasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall | Markeds-kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markeds-verdi inkl. renter | Andel i % | Eier-andel i % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stategaranterte obligasjoner** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010572878 | Den norske stat 10/21 3.75% | Oslo | 0 | 3,75 | | 108 000 000 | 101,39 | 113 629 066 | 4 330 404 | 111 939 758 | 12,51% | NOK |
| NO0010646813 | Den norske stat 12/23 2.00% | Oslo | 0 | 2,00 | | 175 000 000 | 103,98 | 181 557 950 | 398 300 | 184 075 428 | 20,57% | NOK |
| NO0010705536 | Den norske stat 14/24 3.00% | Oslo | 0 | 3,00 | | 20 000 000 | 106,15 | 21 480 000 | 150 000 | 22 110 000 | 2,47% | NOK |
| NO0010588469 | KfW Bankengruppe 11/21 4.375% | Luxembourg | 0 | 4,38 | | 5 000 000 | 101,53 | 5 075 000 | 1 270 | 5 208 119 | 0,58% | NOK |
| XS1489186947 | KfW Bankengruppe 16/21 1.00% | Luxembourg | 0 | 1,00 | | 100 000 000 | 100,51 | 98 730 000 | 1 780 460 | 100 729 638 | 11,26% | NOK |
| NO0010841638 | KfW Bankengruppe 19/22 FRN | Luxembourg | 0 | 1,84 | 25 01 2021 | 100 000 000 | 101,70 | 104 832 000 | -3 129 770 | 102 038 563 | 11,40% | NOK |
| NO0010782022 | Kommunekreditt A/S 17/22 FRN | Luxembourg | 0 | 1,79 | 18 01 2021 | 60 000 000 | 101,37 | 63 356 400 | -2 538 782 | 61 010 635 | 6,82% | NOK |
| NO0010790907 | Kommuninvest i Sverige AB 17/22 FRN | Luxembourg | 0 | 1,75 | 21 01 2021 | 30 000 000 | 101,69 | 31 723 950 | -1 215 771 | 30 601 071 | 3,42% | NOK |
| XS1940127217 | Landwirtschaftliche Renten 19/22 1.375% | Luxembourg | 0 | 1,38 | | 50 000 000 | 101,11 | 49 883 500 | 673 140 | 51 199 058 | 5,72% | NOK |
| XS1560721927 | Landwirtschaftliche Renten 17/22 FRN | Luxembourg | 0 | 1,70 | 08 02 2021 | 65 000 000 | 101,49 | 68 679 650 | -2 712 236 | 66 127 026 | 7,39% | NOK |
| NO0010790405 | Municipality Finance PLC 17/22 FRN | London | 0 | 1,75 | 04 01 2021 | 108 000 000 | 101,63 | 110 236 248 | -471 647 | 109 746 241 | 12,26% | NOK |
| XS1494681700 | Nordic Investment Bank 16/21 FRN | London | 0 | 1,96 | 23 03 2021 | 45 000 000 | 101,16 | 48 028 500 | 2 507 850 | 45 540 250 | 5,09% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **99,80%** | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | **887 412 264** | **-13 901 280** | **890 326 786** | **99,50%** | |
| Bankinnskudd | | | | | | | | | | 4 472 690 | 0,50% | |
| Andre fordringer | | | | | | | | | | 417 690 | 0,05% | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | | | | | | | | -417 067 | -0,05% | |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | | | | **894 800 098** | **100%** | |

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

## Alfred Berg Obligasjon

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Ligia Torres<br>styremedlem | Leif Eriksrød<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

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

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

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

**Note 2 Finansielle derivater**

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

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,51.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

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

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

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

**Note 8 Egenkapital**

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

**Note 9 Antall andeler og innløsningskurs**

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

**Note 10 Godtgjørelser**

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

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

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

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

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

**Note 11 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr 31.12.2020**

Alfred Berg Obligasjon

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko-klasse % | Bev. Rente | Neste Rentereg. | Antall | Markeds -kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markede-verdi inkl. renter | Andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finans** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010871155 | Bank Norwegian AS 19/23 FRN | Oslo | 20 | 2,50 | 12.03.2021 | 20 000 000 | 101,30 | 20 000 000 | 260 914 | 20 284 525 | 0,24% | NOK |
| XS2123628092 | BNP Paribas SA 20/30 FRN | Paris | 100 | 1,58 | 22.02.2021 | 30 000 000 | 99,85 | 30 000 000 | -45 624 | 30 004 409 | 0,36% | NOK |
| NO0010819170 | Boligkreditt Sogn og Fj. AS 18/24 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,95 | 15.01.2021 | 60 000 000 | 100,77 | 60 000 000 | 615 720 | 60 742 342 | 0,96% | NOK |
| NO0010861048 | Boligkreditt Sogn og Fj. AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,87 | 18.03.2021 | 30 000 000 | 101,07 | 30 246 300 | 76 095 | 30 331 820 | 0,36% | NOK |
| NO0010830797 | Danske Bank A/S 18/23 FRN | Dublin | 20 | 1,26 | 26.02.2021 | 40 000 000 | 100,44 | 40 000 000 | 177 564 | 40 220 964 | 0,48% | NOK |
| NO0010844616 | Danske Bank A/S 19/24 FRN | Dublin | 20 | 2,10 | 08.03.2021 | 45 000 000 | 103,03 | 147 673 000 | 1 724 357 | 149 600 357 | 1,78% | NOK |
| NO0010861081 | Danske Bank A/S 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,66 | 26.02.2021 | 60 000 000 | 100,42 | 60 000 000 | 251 352 | 60 288 752 | 0,72% | NOK |
| NO0010885353 | Danske Bank A/S 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,76 | 26.02.2021 | 70 000 000 | 100,79 | 70 000 000 | 550 669 | 70 800 913 | 0,84% | NOK |
| NO0010875016 | Danske Bank A/S 20/26 FRN | Dublin | 20 | 1,55 | 15.02.2021 | 80 000 000 | 100,36 | 80 008 440 | 281 272 | 80 456 045 | 0,96% | NOK |
| NO0010782386 | DNB Bank ASA 17/27 FRN | Oslo | 100 | 2,28 | 19.01.2021 | 32 000 000 | 101,25 | 32 129 630 | 270 677 | 32 534 627 | 0,39% | NOK |
| NO0010818446 | DNB Bank ASA 18/28 FRN | Oslo | 100 | 1,45 | 15.03.2021 | 70 000 000 | 100,74 | 70 000 000 | 515 109 | 70 563 040 | 0,84% | NOK |
| NO0010849008 | DNB Bank ASA 19/23 2,20% | Oslo | 20 | 2,20 | | 10 000 000 | 102,90 | 9 996 200 | 293 738 | 10 452 678 | 0,12% | NOK |
| NO0010868656 | DNB Bank ASA 19/23 FRN | Oslo | 20 | 0,96 | 12.02.2021 | 44 000 000 | 100,19 | 43 962 840 | 100 580 | 44 138 740 | 0,53% | NOK |
| NO0010883341 | DNB Bank ASA 20/30 FRN | Oslo | 100 | 2,60 | 26.02.2021 | 50 000 000 | 105,62 | 50 000 000 | 2 811 100 | 52 925 628 | 0,63% | NOK |
| NO0010886054 | DNB Boligkreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,81 | 18.01.2021 | 36 000 000 | 100,41 | 36 000 000 | 147 125 | 36 191 965 | 0,43% | NOK |
| NO0010795388 | Eiendomskreditt AS 17/23 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,98 | 15.03.2021 | 20 000 000 | 101,05 | 20 048 000 | 162 142 | 20 218 853 | 0,24% | NOK |
| NO0010816200 | Eiendomskreditt AS 18/24 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,92 | 15.03.2021 | 30 000 000 | 101,03 | 30 006 600 | 301 998 | 30 320 865 | 0,36% | NOK |
| NO0010864390 | Eiendomskreditt AS 19/24 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,71 | 15.03.2021 | 15 000 000 | 100,33 | 15 000 000 | 49 995 | 15 054 728 | 0,18% | NOK |
| NO0010864333 | Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,05 | 29.03.2021 | 30 000 000 | 101,73 | 30 000 000 | 518 415 | 30 523 540 | 0,36% | NOK |
| NO0010904642 | Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,06 | 04.02.2021 | 50 000 000 | 100,31 | 50 000 000 | 154 270 | 50 239 770 | 0,60% | NOK |
| NO0010753346 | Eika Forsikring AS 15/45 FRN | Nordic ABM | 100 | 3,85 | 11.03.2021 | 22 000 000 | 105,61 | 22 000 000 | 1 235 032 | 23 282 087 | 0,28% | NOK |
| NO0010871346 | Fana Spb 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,97 | 11.03.2021 | 72 000 000 | 100,38 | 72 021 740 | 249 722 | 72 310 262 | 0,86% | NOK |
| NO0010899164 | Fana Spb Boligkreditt AS 20/20 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,87 | 22.01.2021 | 27 000 000 | 100,37 | 27 000 000 | 99 308 | 27 136 148 | 0,32% | NOK |
| NO0010839731 | Frende Holding AS 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 3,28 | 18.03.2021 | 42 700 000 | 101,05 | 43 202 750 | -53 046 | 43 200 279 | 0,52% | NOK |
| XS1953243950 | Landsbankinn HF 19/22 FRN | Dublin | 20 | 2,13 | 22.02.2021 | 80 000 000 | 101,00 | 80 000 000 | 802 400 | 80 982 267 | 0,97% | NOK |
| XS1861131289 | LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN | Luxem bourg | 20 | 1,45 | 08.02.2021 | 71 000 000 | 100,42 | 70 999 239 | 296 476 | 71 444 421 | 0,85% | NOK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010853086 | Møre Boligkreditt AS 19/25 FRN | Oslo | 10 | 0,74 | 24.02.2021 | 110 000 000 | 100,58 | 109 967 100 | 674 178 | 110 724 939 | 1,32% | NOK |
| NO0010832363 | Nordea Bank ABP 18/23 FRN | Dublin | 20 | 1,26 | 18.03.2021 | 26 000 000 | 101,03 | 25 000 000 | 266 539 | 26 278 369 | 0,31% | NOK |
| NO0010833015 | Nordea Bank ABP 18/28 FRN | Dublin | 100 | 1,92 | 26.03.2021 | 60 000 000 | 101,56 | 60 000 000 | 936 576 | 60 942 976 | 0,73% | NOK |
| NO0010882558 | Nordea Bank ABP 20/25 FRN | Oslo | 20 | 1,33 | 19.02.2021 | 52 000 000 | 101,83 | 52 029 940 | 920 521 | 53 031 148 | 0,63% | NOK |
| NO0010843626 | Nordea Eiendomskreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,74 | 19.03.2021 | 75 000 000 | 100,65 | 75 397 300 | 90 755 | 75 503 472 | 0,90% | NOK |
| NO0010852650 | Nordea Eiendomskreditt AS 19/26 2,17% | Oslo | 10 | 2,17 | | 105 000 000 | 105,16 | 105 336 050 | 5 082 423 | 111 810 542 | 1,33% | NOK |
| NO0010873334 | Nordea Eiendomskreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,66 | 18.03.2021 | 92 000 000 | 100,32 | 91 785 709 | 507 762 | 92 310 337 | 1,10% | NOK |
| NO0010831381 | OBOS-banken AS 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,93 | 26.02.2021 | 25 000 000 | 100,39 | 24 039 250 | 1 058 548 | 25 117 818 | 0,30% | NOK |
| NO0010893365 | Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,15 | 15.03.2021 | 16 000 000 | 100,40 | 16 000 000 | 64 318 | 16 072 496 | 0,19% | NOK |
| NO0010871502 | Sbanken ASA 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,70 | 19.03.2021 | 15 000 000 | 101,08 | 15 000 000 | 162 171 | 15 169 254 | 0,18% | NOK |
| NO0010860745 | Spb 1 Boligkreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,67 | 15.02.2021 | 50 000 000 | 100,33 | 50 023 000 | 141 045 | 50 205 920 | 0,60% | NOK |
| NO0010780598 | Spb 1 Forsikring AS 18/26 FRN | Unoter 1 | 100 | 3,80 | 15.03.2021 | 02 000 000 | 101,58 | 103 971 780 | 357 293 | 103 797 520 | 1,24% | NOK |
| NO0010830849 | Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,96 | 24.02.2021 | 50 000 000 | 100,47 | 149 463 800 | 1 239 480 | 150 849 718 | 1,80% | NOK |
| NO0010830334 | Spb 1 Nord-Norge 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,76 | 26.02.2021 | 16 000 000 | 101,38 | 16 000 000 | 221 240 | 16 245 489 | 0,19% | NOK |
| NO0010852262 | Spb 1 Nord-Norge 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,78 | 23.02.2021 | 11 000 000 | 101,47 | 11 000 000 | 162 238 | 11 182 906 | 0,13% | NOK |
| NO0010886686 | Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,26 | 30.03.2021 | 4 000 000 | 100,98 | 4 000 000 | 39 033 | 4 039 173 | 0,05% | NOK |
| NO0010867276 | Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,45 | 11.01.2021 | 77 000 000 | 101,43 | 77 015 740 | 1 084 259 | 78 319 021 | 0,93% | NOK |
| NO0010806804 | Spb 1 SMN 17/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,87 | 29.03.2021 | 27 000 000 | 101,06 | 27 000 000 | 285 722 | 27 288 527 | 0,33% | NOK |
| NO0010795917 | Spb 1 SMN 17/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,80 | 15.03.2021 | 40 000 000 | 101,07 | 40 049 500 | 376 600 | 40 460 100 | 0,48% | NOK |
| NO0010816507 | Spb 1 SMN 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,01 | 16.02.2021 | 43 000 000 | 100,52 | 42 858 100 | 363 707 | 43 276 094 | 0,52% | NOK |
| NO0010814205 | Spb 1 SMN 18/24 2,19% | Nordic ABM | 20 | 2,19 | | 55 000 000 | 103,25 | 54 014 200 | 1 874 268 | 57 930 268 | 0,68% | NOK |
| NO0010872740 | Spb 1 SMN 20/25 2,375% | Nordic ABM | 20 | 2,38 | | 27 000 000 | 104,40 | 28 414 800 | 228 892 | 28 331 970 | 0,34% | NOK |
| NO0010872724 | Spb 1 SMN 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,00 | 11.01.2021 | 28 000 000 | 100,17 | 121 990 980 | 4 222 867 | 126 446 247 | 1,51% | NOK |
| NO0010905474 | Spb 1 SMN 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,08 | 17.02.2021 | 85 000 000 | 100,44 | 85 000 000 | 376 584 | 85 488 784 | 1,02% | NOK |
| NO0010891757 | Spb 1 SMN 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,19 | 02.03.2021 | 40 000 000 | 100,62 | 40 000 000 | 249 012 | 40 287 356 | 0,48% | NOK |
| NO0010792476 | Spb 1 SR-Bank ASA 17/28 FRN | Oslo | 100 | 1,97 | 09.02.2021 | 39 000 000 | 101,61 | 39 057 757 | 571 988 | 39 740 721 | 0,47% | NOK |
| NO0010841141 | Spb 1 SR-Bank ASA 19/24 FRN | Oslo | 20 | 1,30 | 18.01.2021 | 50 000 000 | 100,96 | 150 907 300 | 533 615 | 151 782 915 | 1,81% | NOK |
| NO0010907850 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30% | Oslo | 20 | 1,30 | | 10 000 000 | 99,18 | 9 975 100 | -57 504 | 9 927 569 | 0,12% | NOK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010907843 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN | Oslo | 20 | 0,85 | 03.05.2021 | 50 000 000 | 99,98 | 50 002 500 | 10 080 | 50 025 476 | 0,80% | NOK |
| NO0010787970 | Spb 1 Østlandet 17/22 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,00 | 16.03.2021 | 110 000 000 | 100,61 | 110 142 400 | 527 753 | 110 715 986 | 1,32% | NOK |
| NO0010805526 | Spb 1 Østlandet 17/23 2,00% | Nordic ABM | 20 | 2,00 | | 40 000 000 | 102,60 | 39 787 828 | 1 250 180 | 41 340 474 | 0,49% | NOK |
| NO0010810068 | Spb 1 Østlandet 17/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,83 | 16.02.2021 | 12 000 000 | 101,19 | 12 000 000 | 142 462 | 12 169 902 | 0,15% | NOK |
| NO0010824964 | Spb 1 Østlandet 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,82 | 22.03.2021 | 10 000 000 | 101,39 | 10 070 000 | 68 794 | 10 143 950 | 0,12% | NOK |
| NO0010862014 | Spb 1 Østlandet 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,74 | 10.03.2021 | 70 000 000 | 101,38 | 70 000 000 | 968 359 | 71 039 205 | 0,85% | NOK |
| NO0010886831 | Spb 1 Østlandet 20/28 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,45 | 04.01.2021 | 78 000 000 | 101,21 | 78 012 900 | 929 527 | 78 931 767 | 0,94% | NOK |
| NO0010895618 | Spb Mære 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,09 | 15.01.2021 | 209 000 000 | 100,32 | 209 334 560 | 329 015 | 210 056 959 | 2,50% | NOK |
| NO0010904907 | Spb Mære 20/25 1,28% | Nordic ABM | 20 | 1,28 | | 30 000 000 | 99,29 | 30 000 000 | -212 829 | 29 840 826 | 0,36% | NOK |
| NO0010871247 | Spb Sør 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,68 | 12.03.2021 | 26 000 000 | 101,19 | 26 006 000 | 304 534 | 26 331 160 | 0,31% | NOK |
| NO0010886781 | Spb Sør 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,47 | 30.03.2021 | 6 000 000 | 101,22 | 6 029 400 | 43 594 | 6 073 239 | 0,07% | NOK |
| NO0010832637 | Spb Sør Boligkreditt AS 18/25 FRN | Oslo | 10 | 0,93 | 24.03.2021 | 7 000 000 | 100,98 | 7 050 120 | 18 304 | 7 068 966 | 0,08% | NOK |
| NO0010862632 | Spb Sør Boligkreditt AS 20/24 FRN | Oslo | 10 | 0,78 | 19.02.2021 | 40 000 000 | 100,83 | 40 000 000 | 330 812 | 40 367 212 | 0,48% | NOK |
| NO0010894538 | Spb Telemark 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,05 | 25.03.2021 | 50 000 000 | 100,16 | 50 000 000 | 82 130 | 50 086 505 | 0,60% | NOK |
| NO0010876196 | Spb Telemark 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,94 | 26.02.2021 | 50 000 000 | 100,19 | 49 910 000 | 186 800 | 50 137 272 | 0,60% | NOK |
| NO0010786015 | Spb Vest 17/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,15 | 09.02.2021 | 38 000 000 | 101,17 | 38 000 000 | 446 280 | 38 564 291 | 0,46% | NOK |
| NO0010820228 | Spb Vest 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,70 | 29.03.2021 | 58 000 000 | 100,86 | 58 000 000 | 496 074 | 58 504 291 | 0,70% | NOK |
| NO0010842156 | Spb Vest 19/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,99 | 25.01.2021 | 81 000 000 | 100,66 | 80 959 220 | 563 452 | 81 679 687 | 0,97% | NOK |
| NO0010864093 | Spb Vest 19/24 2,07% | Nordic ABM | 20 | 2,07 | | 10 000 000 | 103,04 | 10 358 900 | -54 675 | 10 362 839 | 0,12% | NOK |
| NO0010861743 | Spb Vest 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,89 | 04.03.2021 | 110 000 000 | 100,18 | 109 686 010 | 507 977 | 110 269 412 | 1,31% | NOK |
| NO0010872252 | Spb Vest 19/25 2,42% | Nordic ABM | 20 | 2,42 | | 94 000 000 | 104,55 | 93 979 320 | 4 300 528 | 99 470 223 | 1,19% | NOK |
| NO0010873805 | Spb Vest Boligkredit AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,65 | 17.03.2021 | 110 000 000 | 100,29 | 110 197 100 | 117 918 | 110 342 824 | 1,32% | NOK |
| NO0010835002 | Spb Øst 18/24 2,67% | Nordic ABM | 20 | 2,67 | | 35 000 000 | 104,84 | 34 950 650 | 1 743 749 | 37 413 836 | 0,45% | NOK |
| NO0010869266 | Spb Øst 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,95 | 26.02.2021 | 20 000 000 | 100,34 | 20 023 800 | 44 364 | 20 086 636 | 0,24% | NOK |
| NO0010833254 | SSB Boligkreditt AS 18/24 FRN | Nordic ABM | 10 | 1,00 | 29.03.2021 | 65 000 000 | 101,09 | 105 046 100 | 1 102 264 | 106 157 114 | 1,27% | NOK |
| NO0010886054 | Stadshypotek AB 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,85 | 24.03.2021 | 44 000 000 | 100,71 | 44 154 749 | 156 881 | 44 314 747 | 0,53% | NOK |
| XS2074589024 | Swedbank AB 19/24 2,565% | Dublin | 20 | 2,57 | | 75 000 000 | 104,39 | 74 571 750 | 3 719 255 | 78 617 789 | 0,94% | NOK |
| NO0010672355 | Tryg Forsikring A/S 13/PERP | Nordic ABM | 100 | 4,15 | 22.03.2021 | 70 000 000 | 104,48 | 73 546 555 | -413 271 | 73 213 978 | 0,87% | NOK |
| NO0010751837 | Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN | Oslo | 100 | 3,23 | 15.02.2021 | 23 000 000 | 105,03 | 23 320 850 | 835 121 | 24 256 024 | 0,29% | NOK |
| | | | | | | | | | | | 66,0 % | |
| **Industri** | | | | | | | | | | | | |
| XS2159889455 | BMW Finance N.V. 20/23 FRN | Luxembourg | 50 | 2,45 | 21.01.2021 | 66 000 000 | 103,25 | 107 378 000 | 2 070 880 | 109 923 436 | 1,31% | NOK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010809643 | Norsk Hydro ASA 17/24 2,50% | Oslo | 100 | 2,50 | | 13 000 000 | 101,71 | 13 008 660 | 213 940 | 13 268 902 | 0,16% | NOK |
| NO0010882327 | Norsk Hydro ASA 20/23 FRN | Oslo | 100 | 3,33 | 15.02.2021 | 60 000 000 | 104,42 | 60 192 000 | 2 457 516 | 62 899 265 | 0,75% | NOK |
| NO0010882343 | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN | Oslo | 100 | 3,73 | 16.02.2021 | 60 000 000 | 109,03 | 60 190 380 | 5 228 144 | 65 698 254 | 0,78% | NOK |
| NO0010774391 | Orkla ASA 16/26 2,35% | Oslo | 100 | 2,35 | | 140 000 000 | 103,83 | 138 314 800 | 7 048 782 | 146 219 883 | 1,74% | NOK |
| XS1975677169 | Scania CV 19/24 FRN | Luxembourg | 100 | 1,47 | 04.01.2021 | 50 000 000 | 99,89 | 50 000 000 | -52 685 | 50 096 347 | 0,60% | NOK |
| XS2156598109 | Scania CV 20/25 FRN | Luxembourg | 100 | 3,54 | 18.01.2021 | 75 000 000 | 107,78 | 75 000 000 | 5 838 470 | 81 362 137 | 0,97% | NOK |
| NO0010782687 | Tine SA 17/24 2,50% | Nordic ABM | 100 | 2,50 | | 24 000 000 | 104,00 | 24 103 000 | 857 094 | 25 522 285 | 0,30% | NOK |
| NO0010868318 | Tomra Systems ASA 19/22 FRN | Oslo | 100 | 0,93 | 15.02.2021 | 20 000 000 | 99,99 | 20 014 000 | -15 262 | 20 021 988 | 0,24% | NOK |
| NO0010868326 | Tomra Systems ASA 19/24 FRN | Oslo | 100 | 1,18 | 15.02.2021 | 32 000 000 | 100,09 | 31 988 040 | 41 733 | 32 076 973 | 0,38% | NOK |
| XS1951104766 | Volvo Treasury AB 19/24 FRN | Luxembourg | 50 | 1,48 | 15.02.2021 | 30 000 000 | 100,91 | 130 210 900 | 967 365 | 131 434 788 | 1,57% | NOK |
| XS2139978988 | Volvo Treasury AB 20/24 FRN | Luxembourg | 50 | 2,05 | 04.01.2021 | 82 000 000 | 102,80 | 82 050 400 | 2 247 002 | 84 880 137 | 1,01% | NOK |
| NO0010811987 | Yara International ASA 17/24 2,45% | Oslo | 100 | 2,45 | | 69 000 000 | 103,74 | 69 156 240 | 2 421 365 | 71 656 341 | 0,85% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **10,7 %** | |
| **Kommune** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010868771 | KLP kommunekredit AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,65 | 22.02.2021 | 60 000 000 | 100,41 | 100 255 000 | 158 210 | 100 487 238 | 1,20% | NOK |
| NO0010752702 | Oslo kommune 15/24 2,35% | Oslo | 20 | 2,35 | | 11 000 000 | 104,92 | 10 986 700 | 543 970 | 11 624 240 | 0,14% | NOK |
| NO0010752124 | Oslo kommune 15/25 2,60% | Oslo | 20 | 2,60 | | 15 000 000 | 106,63 | 15 081 000 | 913 065 | 15 046 421 | 0,19% | NOK |
| NO0010811235 | Oslo kommune 17/27 2,25% | Oslo | 20 | 2,25 | | 50 000 000 | 105,31 | 49 750 000 | 2 903 335 | 53 291 349 | 0,64% | NOK |
| NO0010811227 | Oslo kommune 17/27 2,30% | Oslo | 20 | 2,30 | | 110 000 000 | 105,69 | 107 825 000 | 8 434 297 | 116 467 242 | 1,39% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **3,68%** | |
| **Eiendom** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010907256 | Atrium Ljungberg AB 20/27 2,39% | Stockholm | 100 | 2,39 | | 94 000 000 | 99,57 | 94 000 000 | -408 703 | 93 825 190 | 1,12% | NOK |
| NO0010805898 | Citycon Treasury B.V 17/25 2,75% | Oslo | 100 | 2,75 | | 30 000 000 | 94,80 | 29 957 400 | -1 576 857 | 28 606 570 | 0,34% | NOK |
| NO0010907017 | Citycon Treasury B.V 20/23 FRN | Oslo | 100 | 3,17 | 24.02.2021 | 32 000 000 | 100,32 | 32 000 000 | 103 779 | 32 208 037 | 0,38% | NOK |
| NO0010852692 | Entra ASA 19/25 FRN | Oslo | 100 | 1,21 | 22.02.2021 | 60 000 000 | 100,36 | 161 120 000 | -549 552 | 160 774 864 | 1,92% | NOK |
| NO0010852684 | Entra ASA 19/26 2,79% | Oslo | 100 | 2,79 | | 4 000 000 | 105,26 | 4 284 280 | -74 034 | 4 278 429 | 0,05% | NOK |
| NO0010886656 | Entra ASA 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,62 | 29.03.2021 | 30 000 000 | 101,34 | 30 000 000 | 401 313 | 30 404 013 | 0,36% | NOK |
| NO0010895984 | Entra ASA 20/28 1,66% | Oslo | 100 | 1,66 | | 100 000 000 | 97,48 | 100 038 000 | -2 556 910 | 97 803 994 | 1,17% | NOK |
| NO0010906944 | Hemstaden Bostad AB Float 02/25/25 EMTN | Oslo | 100 | 1,72 | 25.02.2021 | 76 000 000 | 100,82 | 76 000 000 | 621 194 | 76 751 914 | 0,91% | NOK |
| NO0010838809 | Hemstaden Bostad AB 18/24 FRN | Oslo | 100 | 2,75 | 08.03.2021 | 51 000 000 | 104,54 | 51 338 834 | 1 976 943 | 53 409 277 | 0,64% | NOK |
| XS2168565039 | Hemso Fastighets AB 20/30 2,40% | Dublin | 50 | 2,40 | | 80 000 000 | 103,07 | 80 165 600 | 2 348 112 | 83 710 917 | 1,00% | NOK |
| NO0010907231 | Norwegian Property ASA 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,82 | 01.03.2021 | 110 000 000 | 100,89 | 110 000 000 | 980 562 | 111 148 784 | 1,33% | NOK |
| NO0010818289 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 18/23 FRN | Oslo | 100 | 1,04 | 15.03.2021 | 10 000 000 | 99,97 | 9 882 200 | 114 997 | 10 002 085 | 0,12% | NOK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010866544 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 19/22 FRN | Oslo | 100 | 1,16 | 18.01.2021 | 50 000 000 | 99,92 | 48 326 350 | 1 633 485 | 50 056 151 | 0,80% | NOK |
| NO0010874268 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,19 | 03.05.2021 | 85 000 000 | 99,29 | 82 999 100 | 1 401 531 | 84 563 595 | 1,01% | NOK |
| NO0010907371 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA 20/28 FRN | Oslo | 100 | 1,87 | 24.02.2021 | 44 000 000 | 101,65 | 44 000 000 | 724 205 | 44 808 770 | 0,53% | NOK |
| NO0010777824 | Steen & Strøm AS 16/23 2,40% | Oslo | 50 | 2,40 | | 7 000 000 | 102,54 | 7 178 360 | -289 | 7 202 926 | 0,09% | NOK |
| NO0010774813 | Steen & Strøm AS 16/23 FRN | Oslo | 50 | 1,56 | 23.03.2021 | 93 000 000 | 100,78 | 94 470 460 | -747 404 | 93 755 296 | 1,12% | NOK |
| NO0010866965 | Steen & Strøm AS 19/24 FRN | Oslo | 50 | 1,14 | 25.01.2021 | 48 000 000 | 99,38 | 48 068 800 | -386 698 | 47 802 422 | 0,57% | NOK |
| NO0010878630 | Steen & Strøm AS 20/23 FRN | Oslo | 50 | 2,99 | 05.01.2021 | 75 000 000 | 103,92 | 75 000 000 | 2 941 493 | 78 445 368 | 0,94% | NOK |
| NO0010780918 | Thon Holding AS 17/22 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,31 | 21.01.2021 | 55 000 000 | 100,19 | 55 093 000 | 9 883 | 55 225 457 | 0,66% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **14,8 %** | |
| **Kommunikasjon** | | | | | | | | | | | | |
| XS2153599480 | Telia Company AB 20/30 2,90% | Luxembourg | 100 | 2,90 | | 40 000 000 | 106,38 | 40 000 000 | 2 551 936 | 43 398 158 | 0,52% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **0,52%** | |
| **Transport** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010881246 | Avinor AS 20/26 FRN | Oslo | 50 | 1,56 | 29.01.2021 | 46 000 000 | 103,04 | 46 445 280 | 951 906 | 47 522 766 | 0,57% | NOK |
| NO0010837271 | Norske Tog AS 18/24 FRN | Luxembourg | 50 | 1,09 | 26.02.2021 | 20 000 000 | 100,53 | 120 540 000 | 100 404 | 120 767 571 | 1,44% | NOK |
| NO0010837289 | Norske Tog AS 18/25 2,83% | Luxembourg | 50 | 2,83 | | 2 000 000 | 105,81 | 2 128 400 | -12 294 | 2 121 533 | 0,03% | NOK |
| NO0010870009 | Norske Tog AS 19/25 FRN | Luxembourg | 50 | 0,88 | 11.03.2021 | 12 000 000 | 99,58 | 11 334 220 | 615 325 | 11 955 478 | 0,14% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **2,17%** | |
| **Kraft** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010861834 | Agder Energi AS 19/26 FRN | Oslo | 100 | 1,10 | 11.03.2021 | 10 000 000 | 100,70 | 10 000 000 | 70 266 | 10 076 377 | 0,12% | NOK |
| NO0010885378 | Agder Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,18 | 14.01.2021 | 65 000 000 | 100,53 | 65 000 000 | 343 090 | 65 481 106 | 0,78% | NOK |
| NO0010914724 | Akershus Energi AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,11 | 17.03.2021 | 30 000 000 | 100,01 | 30 000 000 | 2 008 | 30 015 008 | 0,36% | NOK |
| NO0010872948 | BKK AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,16 | 18.01.2021 | 00 000 000 | 100,17 | 99 219 000 | 952 930 | 100 370 374 | 1,20% | NOK |
| NO0010873003 | BKK AS 20/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,14 | 20.01.2021 | 75 000 000 | 100,00 | 175 177 000 | -174 428 | 175 338 573 | 2,09% | NOK |
| NO0010868619 | Eidsiva Energi AS 19/26 2,40% | Oslo | 100 | 2,40 | | 24 000 000 | 104,35 | 24 000 000 | 1 044 787 | 25 155 253 | 0,30% | NOK |
| NO0010884637 | Eidsiva Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,17 | 04.01.2021 | 84 000 000 | 100,49 | 83 996 000 | 413 601 | 84 400 734 | 1,01% | NOK |
| NO0010874472 | Eidsiva Energi AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,16 | 12.02.2021 | 76 000 000 | 100,05 | 76 001 658 | 39 101 | 76 160 754 | 0,91% | NOK |
| NO0010874498 | Eidsiva Energi AS 20/30 2,50% | Oslo | 100 | 2,50 | | 30 000 000 | 104,33 | 30 000 000 | 1 299 351 | 31 983 050 | 0,38% | NOK |
| NO0010884371 | Glitre Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,21 | 30.03.2021 | 14 000 000 | 100,39 | 14 000 000 | 54 547 | 14 056 017 | 0,17% | NOK |
| NO0010878362 | Hafslund E-CO AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,08 | 10.03.2021 | 40 000 000 | 100,60 | 40 000 000 | 241 144 | 40 265 877 | 0,48% | NOK |
| NO0010874738 | Helgeland Kraft AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,05 | 08.02.2021 | 35 000 000 | 100,05 | 34 981 040 | 38 165 | 35 072 288 | 0,42% | NOK |
| NO0010758063 | Lyse AS 16/26 3,275% | Oslo | 100 | 3,28 | | 9 000 000 | 108,68 | 9 056 500 | 722 488 | 10 036 168 | 0,12% | NOK |
| NO0010892326 | Lyse AS 20/24 FRN | Nordic ABM | 100 | 0,95 | 09.03.2021 | 22 000 000 | 100,38 | 22 000 000 | 84 047 | 22 096 819 | 0,26% | NOK |
| NO0010884868 | Lyse AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,15 | 16.03.2021 | 78 000 000 | 101,10 | 78 034 000 | 624 148 | 78 695 523 | 0,94% | NOK |
| NO0010911175 | Lyse AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,04 | 07.03.2021 | 25 000 000 | 100,00 | 25 000 000 | 463 | 25 017 796 | 0,30% | NOK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010911191 | Lyse AS 20/28 1,73% | Oslo | 100 | 1,73 | | 30 000 000 | 98,98 | 30 000 000 | -307 485 | 29 726 641 | 0,35% | NOK |
| NO0010786783 | Statnett SF 17/24 2,35% | Oslo | 50 | 2,35 | | 5 000 000 | 104,22 | 5 232 000 | -20 772 | 5 306 769 | 0,06% | NOK |
| NO0010786775 | Statnett SF 17/24 FRN | Oslo | 50 | 1,05 | 03.03.2021 | 13 000 000 | 101,20 | 13 038 378 | 117 101 | 13 166 095 | 0,16% | NOK |
| | | | | | | | | | | | 10,4 % | |
| **Derivater** | | | | | | | | | | | | |
| | IRS_NO6M_0_533 0_120527_FI | | | | | | | | | 193 977 725 | 2,31% | NOK |
| | IRS_NO6M_0_533 0_120527_FL | | | | | | | | | -200 129 213 | -2,39% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_125 0_050921_FI | | | | | | | | | 302 354 957 | 3,60% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_125 0_050921_FL | | | | | | | | | -300 206 599 | -3,58% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_137 5_310821_FI | | | | | | | | | 302 404 150 | 3,61% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_137 5_310821_FL | | | | | | | | | -300 228 947 | -3,58% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_362 5_011121_FI | | | | | | | | | 504 689 089 | 6,02% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_362 5_011121_FL | | | | | | | | | -500 221 467 | -5,96% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_382 5_260721_FI | | | | | | | | | 303 161 424 | 3,61% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_382 5_260721_FL | | | | | | | | | -300 520 029 | -3,58% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_409 0_190827_FI | | | | | | | | | 153 782 235 | 1,83% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_409 0_190827_FL | | | | | | | | | -150 145 089 | -1,79% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_555 0_140824_FI | | | | | | | | | 206 601 317 | 2,46% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_555 0_140824_FL | | | | | | | | | -200 217 891 | -2,39% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_726 0_170924_FI | | | | | | | | | 337 527 416 | 4,02% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_726 0_170924_FL | | | | | | | | | -325 176 081 | -3,88% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_753 0_050723_FI | | | | | | | | | 258 997 574 | 3,09% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_753 0_050723_FL | | | | | | | | | -250 577 586 | -2,99% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_777 0_181024_FI | | | | | | | | | 207 876 114 | 2,48% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_777 0_181024_FL | | | | | | | | | -200 070 416 | -2,39% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_901 5_100125_FI | | | | | | | | | 106 014 938 | 1,26% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_901 5_100125_FL | | | | | | | | | -100 208 961 | -1,19% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_906 5_221124_FI | | | | | | | | | 312 954 268 | 3,73% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_906 5_221124_FL | | | | | | | | | -300 000 446 | -3,58% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_967 5_160323_FI | | | | | | | | | 522 680 492 | 6,23% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_967 5_160323_FL | | | | | | | | | -500 253 280 | -5,96% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_970 0_021023_FI | | | | | | | | | 727 989 360 | 8,68% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_970 0_021023_FL | | | | | | | | | -700 271 172 | -8,35% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_989 0_231226_FI | | | | | | | | | 105 499 967 | 1,26% | NOK |
| | IRS_NO6M_1_989 0_231226_FL | | | | | | | | | -100 002 034 | -1,19% | NOK |
| | IRS_NO6M_3_700 0_230921_FI | | | | | | | | | 47 538 306 | 0,57% | NOK |

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

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| IRS_NO6M_3_700 0_230921_FI | | -46 023 031 | -0.55% | NOK |
| IRS_NO3M_0_575 0_251020_FI | | 639 731 111 | 7.63% | NOK |
| IRS_NO3M_0_575 0_251020_FL | | -645 640 575 | -7.73% | NOK |
| IRS_NO6M_0_741 0_290626_FI | | 395 864 748 | 4.72% | NOK |
| IRS_NO6M_0_741 0_290626_FL | | -400 032 401 | -4.77% | NOK |
| | | | 1,27% | |
| **Sum verdipapirportefølje** | 8 017 246 828 | 110 420 675 5 256 813 771 | 98.43% | |
| Bankinnskudd | | 134 827 613 | 1.61% | |
| Andre fordringer | | 479 291 | 0.01% | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | -3 318 544 | -0.04% | |
| Annen gjeld | | -565 672 | -0.01% | |
| **Sum egenkapital** | | 8 388 236 459 | 00.00% | |

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

## Alfred Berg OMF Kort

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 3 287 093 | 5 488 584 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 303 562 | 818 439 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | -29 124 | -16 275 |
| **Porteføljeresultat** | | **3 561 530** | **6 290 747** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -373 669 | -438 431 |
| Andre kostnader | | -30 944 | -17 172 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-404 613** | **-455 602** |
| **Årsresultat** | | **3 156 918** | **5 835 145** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | 947 030 | -175 722 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 2 299 991 | 6 023 447 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | -90 104 | -12 579 |
| **Sum disponert** | | **3 156 918** | **5 835 145** |

| BALANSE | | | |
|---|---|---|---|
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 11 | 172 006 773 | 299 633 165 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 11 | 91 044 | 534 403 |
| Andre fordringer | | 4 247 | 0 |
| Bankinnskudd | | 12 915 391 | 5 259 334 |
| **SUM EIENDELER** | | **185 017 454** | **305 426 902** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 182 914 979 | 302 093 694 |
| Overkurs/underkurs | | 2 268 240 | 3 393 494 |
| Opptjent egenkapital | | -189 265 | -99 161 |
| **Sum egenkapital** | **8, 9** | **184 993 953** | **305 388 027** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 23 500 | 38 875 |
| **Sum gjeld** | | **23 500** | **38 875** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **185 017 454** | **305 426 902** |

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

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

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,10.

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader var kr 30 944 i 2020.

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,15.

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

**Note 8 Egenkapital**

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

**Note 9 Antall andeler og innløsningskurs**

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

**Note 10 Godtgjørelser**

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

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

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

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

**Note 11 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr 31.12.2020**
Alfred Berg OMF Kort

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko - klasse | Eff. Rente % | Neste Rentereg. | Antall | Markede -kurs | Kostpris | Urealisert gevinst /tap | Markeds-verdi inkl. renter | Andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finans** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010826233 | Danske Bank A/S 18/23 FRN | Oslo | 10 | 0,76 | 07.01.2021 | 10 000 000 | 100,47 | 10 021 000 | 26 246 | 10 061 340 | 5,44% | NOK |
| NO0010886064 | DNB Boligkreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,81 | 18.01.2021 | 16 000 000 | 100,41 | 16 040 320 | 25 069 | 16 065 318 | 8,70% | NOK |
| NO0010821192 | Eika Boligkreditt AS 18/23 FRN | Oslo | 10 | 0,74 | 18.02.2021 | 8 000 000 | 100,56 | 8 053 520 | -8 901 | 8 051 690 | 4,35% | NOK |
| NO0010835473 | KLP kommunekreditt AS 18/23 FRN | Oslo | 10 | 0,81 | 08.02.2021 | 5 000 000 | 100,63 | 5 033 250 | -1 918 | 5 037 182 | 2,72% | NOK |
| NO0010789286 | Nordea Direct Boligk AS 17/23 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,95 | 23.02.2021 | 8 000 000 | 101,08 | 8 108 871 | -22 311 | 8 084 581 | 4,38% | NOK |
| NO0010843626 | Nordea Eiendomskreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,74 | 19.03.2021 | 20 000 000 | 100,65 | 20 007 800 | 122 348 | 20 134 259 | 10,88% | NOK |
| NO0010795467 | OBOS Boligkreditt AS 17/23 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,87 | 08.03.2021 | 5 000 000 | 100,96 | 5 057 850 | -9 812 | 5 050 938 | 2,73% | NOK |
| NO0010790603 | Sbanken Boligkreditt AS 17/23 FRN | Oslo | 10 | 0,95 | 10.02.2021 | 5 000 000 | 100,85 | 5 052 850 | -10 391 | 5 049 188 | 2,73% | NOK |
| NO0010860745 | Spb 1 Boligkreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,67 | 15.02.2021 | 8 000 000 | 100,33 | 8 000 000 | 26 247 | 8 032 947 | 4,34% | NOK |
| NO0010832637 | Spb Sør Boligkreditt AS 18/25 FRN | Oslo | 10 | 0,93 | 24.03.2021 | 25 000 000 | 100,98 | 25 154 125 | 90 245 | 25 246 308 | 13,65% | NOK |
| NO0010873805 | Spb Vest Boligkredit AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,65 | 17.03.2021 | 10 000 000 | 100,29 | 10 000 000 | 28 638 | 10 031 165 | 5,42% | NOK |
| NO0010823255 | SR-Boligkreditt AS 18/23 FRN | Oslo | 10 | 0,85 | 26.02.2021 | 8 000 000 | 100,41 | 8 012 409 | 20 237 | 8 037 123 | 4,34% | NOK |
| NO0010847114 | Stadshypotek AB 19/24 ADJ | Oslo | 10 | 0,69 | 19.03.2021 | 25 000 000 | 100,48 | 25 044 156 | 75 232 | 25 124 179 | 13,58% | NOK |
| NO0010886054 | Stadshypotek AB 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,85 | 24.03.2021 | 4 000 000 | 100,71 | 4 022 800 | 5 530 | 4 028 613 | 2,18% | NOK |
| NO0010873177 | Storebrand Boligkreditt AS 20/24 FRN | Oslo | 10 | 0,65 | 19.03.2021 | 10 000 000 | 100,27 | 10 000 000 | 27 256 | 10 029 062 | 5,42% | NOK |
| NO0010864960 | Swedbank Hypotek AB 19/22 FRN | Oslo | 10 | 0,64 | 04.01.2021 | 4 000 000 | 100,10 | 4 000 000 | 4 108 | 4 003 921 | 2,16% | NOK |
| | | | | | | | | | | | 93% | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | 171 608 960 | 397 822 | 172 097 815 | 93,03% | |
| Bankinnskudd | | | | | | | | | | 12 915 391 | 6,98% | |
| Påløpt utbytte | | | | | | | | | | 4 247 | 0,00% | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | | | | | | | | -23 500 | -0,01% | |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | | | | 184 993 953 | 100,00% | |

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

## Alfred Berg Nordic High Yield

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Åmesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

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

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

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

**Note 2 Finansielle derivater**

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

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 1,39.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

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

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

**Note 7 Andre kostnader**

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

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

**Note 8 Forvaltningshonorar**

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

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

**Note 9 Andre porteføljeinntekter**

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

**Note 10 Egenkapital**

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

**Note 11 Antall andeler og innløsningskurs**

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

**Note 12 Godtgjørelser**

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

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

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

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

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

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

**Note 13 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr 31.12.2020**
Alfred Berg Nordic High Yield

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risikoklasse % | Eff. rente | Neste Rentereg | Antall | Markeds-kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markeds-verdi inkl. renter | Andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finans** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010861487 | Aurelius Equity AB 19/24 FRN | Helsinki | 100 | 4,25 | 05.03.2021 | 2 930 000 | 93,13 | 28 806 171 | -235 666 | 28 657 431 | 1,55% | EUR |
| SE0010696746 | DDM Debt AB 17/20 8.00% | Stockholm | 100 | 8,00 | | 5 100 000 | 100,50 | 52 990 351 | 678 247 | 53 894 071 | 2,92% | EUR |
| FI4000252119 | Delete Group OYJ 17/21 FRN | Helsinki | 100 | 5,00 | 19.01.2021 | 3 992 000 | 71,50 | 25 328 454 | 4 558 427 | 30 310 684 | 1,64% | EUR |
| SE0011167972 | Ferratum Capital Germany 18/22 FRN | Stockholm | 150 | 5,50 | 25.02.2021 | 1 650 000 | 94,50 | 16 869 627 | -542 876 | 16 421 774 | 0,89% | EUR |
| SE0012453835 | Ferratum Capital Germany 19/23 FRN | Stockholm | 150 | 5,50 | 25.01.2021 | 4 200 000 | 91,75 | 39 546 600 | 803 013 | 40 793 056 | 2,21% | EUR |
| SE0013233541 | VNV Global LTD 19/22 5.75% | Stockholm | 100 | 5,75 | | 36 850 000 | 102,25 | 38 834 245 | 529 137 | 39 338 786 | 2,13% | SEK |
| | | | | | | | | | | | **11,33%** | |
| **Forbruksvarer** | | | | | | | | | | | | |
| SE0014957551 | 24Storage AB 20/23 FRN | Stockholm | 100 | 7,50 | 05.01.2021 | 31 250 000 | 100,38 | 32 743 750 | 25 551 | 32 735 294 | 1,77% | SEK |
| NO0010852073 | AS Green Cubes Innovation 19/22 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,35 | 26.02.2021 | 36 000 000 | 94,83 | 34 630 000 | -490 001 | 34 359 159 | 1,86% | NOK |
| SE0013914462 | Dentalum Operations AB 20/23 7.75% | Frankfurt | 100 | 7,75 | | 30 000 000 | 101,00 | 31 467 653 | 186 758 | 32 248 148 | 1,75% | SEK |
| SE0010831792 | European Lunger AB 18/21 FRN | Stockholm | 100 | 7,75 | 22.02.2021 | 3 000 000 | 60,50 | 28 288 895 | -9 284 211 | 19 004 684 | 1,03% | EUR |
| DK0030405188 | PWT Holding A/S 17/22 FRN | Stockholm | 100 | 0,00 | 18.01.2021 | 21 000 000 | 12,50 | 25 690 905 | -21 997 005 | 3 693 900 | 0,20% | DKK |
| | | | | | | | | | | | **6,81%** | |
| **Industri** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010858210 | Benchmark Holdings PLC 19/21 FRN | Oslo | 100 | 5,85 | 22.03.2021 | 49 000 000 | 99,13 | 46 925 927 | 1 645 323 | 48 861 764 | 2,63% | NOK |
| SE0012673952 | Dilasso Timber Floatd 19/23 FRN | Stockholm | 100 | 5,75 | 05.01.2021 | 18 270 000 | 103,88 | 16 753 211 | 3 073 066 | 20 082 357 | 1,09% | SEK |
| NO0010912801 | Global Agrajes S.L. Float 12/22/25 | Oslo | 100 | 6,00 | 22.03.2021 | 5 000 000 | 101,25 | 53 331 500 | -322 569 | 53 087 463 | 2,87% | EUR |
| NO0010891872 | Isbeer Energie B.V Float 09/07/23 | Oslo | 100 | 9,50 | 08.03.2021 | 3 500 000 | 100,13 | 37 234 050 | -540 090 | 36 926 065 | 2,00% | EUR |
| NO0010852981 | Northland Reso AB NO0010709199 RD 190519 | Unotert | 100 | 0,00 | | 2 944 721 | 5,00 | 16 827 094 | 15 570 464 | 1 256 630 | 0,07% | USD |
| NO0010814914 | Solis Bond Company 21/24 FRN | Oslo | 100 | 6,50 | 06.01.2021 | 6 450 000 | 100,38 | 68 924 056 | -1 133 485 | 67 790 570 | 3,67% | EUR |
| | | | | | | | | | | | **12,33%** | |
| **Oljeservice** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010867948 | BW Offshore LTD 19/24 2.50% | Unotert | 100 | 2,50 | | 2 200 000 | 86,33 | 16 004 521 | 205 909 | 16 273 447 | 0,88% | USD |
| US25271CAM41 | Diamond Offshore Drilng INC 3.45 11/01/23 | Frankfurt | 100 | 3,45 | | 4 640 000 | 12,75 | 3 348 669 | 1 700 518 | 5 049 188 | 0,27% | USD |
| US25271CAN24 | Diamond Offshore Drilng INC 4 7/8 11/01/43 | Frankfurt | 100 | 4,88 | | 5 000 000 | 12,75 | 3 518 268 | 1 922 667 | 5 440 935 | 0,29% | USD |
| US25271CAP73 | Diamond Offshore Drilng INC 7 7/8 08/15/25 | Frankfurt | 100 | 7,88 | | 8 100 000 | 12,75 | 7 455 236 | 1 359 079 | 8 814 315 | 0,48% | USD |
| NO0010870144 | Dof Subsea AS 13/20 FRN | Unotert | 100 | 7,50 | 22.03.2021 | 71 820 630 | 27,00 | 14 817 428 | 4 574 143 | 19 391 570 | 1,05% | NOK |
| NO0010788177 | Dof Subsea AS 17/22 9.50% | Oslo | 100 | 9,50 | | 1 600 000 | 26,39 | 6 804 564 | -3 200 882 | 3 603 682 | 0,20% | USD |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010836810 | Dof Subsea AS 18/23 FRN | Oslo | 100 | 8,37 | 26.02.2021 | 59 000 000 | 26,63 | 15 927 500 | -218 750 | 15 708 750 | 0,85% | NOK |
| NO0010833783 | Floatel Int. LTD 18/24 12.75% | Nordic ABM | 100 | 12,75 | | 8 300 000 | 1,00 | 12 939 009 | 12 230 620 | 708 388 | 0,04% | USD |
| NO0010833775 | Floatel Int. LTD 18/24 9,00% | Nordic ABM | 100 | 9,00 | | 2 700 000 | 17,50 | 6 960 699 | -2 928 006 | 4 032 693 | 0,22% | USD |
| USG37585AC37 | GasLog LTD 17/22 8.875% | Unoterit | 100 | 8,88 | | 3 500 000 | 99,00 | 30 554 067 | -980 985 | 29 573 082 | 1,60% | USD |
| NO0010690441 | Havila Shipping ASA 19/20 ADJ | Oslo | 100 | 2,76 | 30.09.2021 | 32 811 161 | 50,00 | 18 741 653 | -2 336 073 | 16 405 581 | 0,89% | NOK |
| NO0010805033 | Havila Shipping ASA 11/25 ADJ | Oslo | 100 | 2,59 | 30.03.2021 | 3 101 496 | 30,00 | 790 403 | 140 046 | 930 449 | 0,05% | NOK |
| NO0010911928 | Hawk Debtco LTD 10 1/2 12/22/24 | Frankfurt | 100 | 10,50 | | 3 500 000 | 100,50 | 37 037 583 | -208 193 | 36 926 209 | 2,00% | EUR |
| NO0010863236 | Independent Oil & Gas PLC 19/24 FRN | Oslo | 100 | 9,50 | 22.03.2021 | 5 000 000 | 82,33 | 47 980 795 | -4 875 591 | 43 243 361 | 2,34% | EUR |
| US65504LAQ05 | Noble Holding Int LTD 7 7/8 02/01/26 | Unoterit | 100 | 7,88 | | 4 500 000 | 38,50 | 10 814 825 | 3 971 716 | 14 786 541 | 0,80% | USD |
| NO0010820103 | Pandion Energy AS 18/23 FRN | Nordic ABM | 100 | 7,75 | 04.01.2021 | 18 000 000 | 99,79 | 18 704 868 | -742 368 | 17 947 441 | 0,97% | NOK |
| | | | | | | | | | | | 12,83% | |
| **Random** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010886922 | Bulk Industrier AS 20/23 FRN | Oslo | 100 | 6,75 | 14.01.2021 | 52 600 000 | 102,00 | 52 752 000 | 900 000 | 54 388 482 | 2,94% | NOK |
| SE0012455111 | Heimstaden AB 19/PERP ADJ | Stockholm | 100 | 5,87 | 11.01.2021 | 31 250 000 | 100,50 | 31 137 456 | 1 672 654 | 33 233 866 | 1,80% | SEK |
| NO0010908163 | Storm Real Estate ASA 20/23 FRN | Oslo | 100 | 4,80 | 11.03.2021 | 75 000 000 | 100,31 | 75 000 000 | 232 350 | 75 424 017 | 4,08% | NOK |
| SE0015192190 | Valerum AB 20/23 FRN FLOOR C | Stockholm | 100 | 4,00 | 06.01.2021 | 20 000 000 | 101,00 | 20 864 000 | 238 940 | 21 102 940 | 1,14% | SEK |
| | | | | | | | | | | | 8,97% | |
| **Shipping** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010832868 | Diana Shipping INC 18/23 9,50% | Oslo | 100 | 9,50 | | 4 700 000 | 97,88 | 39 371 359 | -110 212 | 40 252 996 | 2,18% | USD |
| NO0010810672 | Eagle Bulk Shipping Co LLC 18/22 8,25% | Oslo | 100 | 8,25 | | 4 000 000 | 97,95 | 33 324 534 | 114 812 | 33 678 555 | 1,82% | USD |
| NO0010736481 | Golar LNG Partners 15/21 FRN | Oslo | 100 | 6,46 | 22.02.2021 | 6 234 586 | 83,40 | 53 886 231 | -9 508 304 | 44 740 915 | 2,42% | USD |
| NO0010786056 | Golar LNG Partners 17/22 FRN | Oslo | 100 | 8,32 | 16.02.2021 | 4 572 239 | 80,41 | 34 532 412 | -3 155 364 | 31 782 937 | 1,72% | USD |
| NO0010782949 | Hoegh LNG Holdings LTD 17/22 FRN | Oslo | 100 | 5,40 | 03.05.2021 | 53 000 000 | 91,95 | 46 000 000 | 2 733 500 | 49 202 550 | 2,66% | NOK |
| NO0010838618 | IMSK SE NO0010793870 IN 040618 | Unoterit | 100 | 0,00 | | 89 181 | 2,50 | 19 241 | -212 | 19 029 | 0,00% | USD |
| NO0010838444 | IMSK SE NO0010793870 RD 040618 | Unoterit | 100 | 0,00 | | 4 817 787 | 2,50 | 20 244 871 | -19 218 000 | 1 027 971 | 0,06% | USD |
| NO0010850530 | Navig8 Topco Holdings 19/23 12.00% | Oslo | 100 | 12,00 | | 5 200 000 | 100,56 | 45 151 089 | -511 242 | 45 486 125 | 2,46% | USD |
| NO0010835069 | Navigator Holdings LTD 18/23 FRN | Nordic ABM | 100 | 6,40 | 03.05.2021 | 28 500 000 | 103,35 | 27 847 829 | 1 608 921 | 29 753 683 | 1,61% | NOK |
| NO0010823214 | Ocean Yield ASA 18/23 FRN | Oslo | 100 | 4,02 | 25.02.2021 | 12 000 000 | 96,68 | 11 512 500 | 88 928 | 11 649 688 | 0,63% | NOK |
| USG81075AF39 | SFL Corporation LTD 16/21 5.75% | Oslo | 100 | 5,75 | | 8 775 000 | 98,88 | 82 486 555 | -8 436 230 | 74 959 441 | 4,06% | USD |
| US824889AG86 | SFL Corporation LTD 4 7/8 05/01/23 | Oslo | 100 | 4,88 | | 2 000 000 | 87,50 | 16 486 812 | -1 550 912 | 15 093 083 | 0,82% | USD |
| NO0010801707 | Teekay Shuttle Tankers 17/22 7.125% | Oslo | 100 | 7,13 | | 9 000 000 | 100,90 | 81 517 429 | -4 016 113 | 79 570 537 | 4,31% | USD |
| NO0010790645 | Wallenius Wilhelmsen ASA 17/22 6.00% | Nordic ABM | 100 | 6,00 | | 9 270 000 | 103,50 | 82 756 464 | -869 752 | 81 886 712 | 4,43% | USD |
| | | | | | | | | | | | 29,17% | |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Helsevern** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010808249 | HI Bidco AS 17/22 FRN | Oslo | 100 | 5,90 | 29.01.2021 | 35 000 000 | 88,83 | 26 386 239 | 4 705 426 | 31 447 304 | 1,70% | NOK |
| NO0010808256 | HI Bidco AS 17/23 FRN | Oslo | 100 | 6,40 | 29.01.2021 | 32 000 000 | 65,83 | 20 757 647 | 308 019 | 21 529 599 | 1,17% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **2,87%** | |
| **IT** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010893738 | CSAM Health Group AS 20/24 FRN | Nordic ABM | 100 | 5,50 | 25.03.2021 | 19 500 000 | 102,21 | 19 530 000 | 409 624 | 19 939 582 | 1,08% | NOK |
| SE0015194527 | Media and Game PLC 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 5,75 | 27.02.2021 | 2 400 000 | 98,50 | 25 424 179 | 670 972 | 24 889 678 | 1,35% | EUR |
| NO0010907876 | Mercell Holding AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 6,00 | 08.03.2021 | 44 900 000 | 100,50 | 46 281 000 | 859 685 | 47 321 375 | 2,56% | SEK |
| SE0010832071 | Transcom Holding AB 18/23 6.50% | Stockholm | 150 | 6,50 | | 3 200 000 | 95,50 | 27 735 091 | 4 263 979 | 32 422 560 | 1,75% | EUR |
| | | | | | | | | | | | **8,74%** | |
| **Transport** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010819394 | Color Group AS 18/22 FRN | Oslo | 100 | 3,88 | 23.03.2021 | 34 000 000 | 89,78 | 30 678 704 | -155 204 | 30 551 153 | 1,65% | NOK |
| SE0012930089 | Swedish ATP Mngmt AB 19/22 6.00% | Frankfurt | 100 | 0,00 | | 17 310 278 | 69,00 | 14 326 303 | -3 486 010 | 10 840 293 | 0,59% | SEK |
| | | | | | | | | | | | **2,24%** | |
| **Derivater & Valutakontrakter** | | | | | | | | | | | | |
| | EUR FX Forward 06 jan 2021 | | | | | | | | | -913 525 | -0,05% | NOK |
| | DKK, EUR, SEK & USD FX Forward 17 mar 2021 | | | | | | | | | 15 055 770 | 0,81% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **0,77%** | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | **1 813 103 421** | **(86 522 844)** | **1 754 484 744** | **94,96%** | |
| Bankinnskudd | | | | | | | | | | 159 088 834 | 8,61% | |
| Andre fordringer | | | | | | | | | | 4 818 260 | 0,26% | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | | | | | | | | -958 283 | -0,05% | |
| Annen gjeld | | | | | | | | | | -69 598 781 | -3,77% | |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | | | | **1 847 834 774** | **100%** | |

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

## Alfred Berg Nordic Investment Grade

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 266 824 795 | 269 439 848 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | -393 027 459 | -23 985 789 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 618 272 500 | 446 166 933 |
| Andre porteføljeinntekter | 8 | 0 | 1 056 691 |
| **Porteføljeresultat** | | **492 069 836** | **692 677 683** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 4 | -59 672 228 | -54 252 386 |
| Andre kostnader | | -303 851 | -266 654 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-59 976 079** | **-54 519 039** |
| **Årsresultat** | | **432 093 757** | **638 158 644** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -13 258 185 | -10 987 387 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 0 | 203 215 692 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 445 351 942 | 445 930 339 |
| **Sum disponert** | | **432 093 757** | **638 158 644** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 12 | 19 103 142 170 | 15 871 068 576 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 12 | 71 174 784 | 66 016 350 |
| Andre fordringer | | 2 490 126 | 11 430 867 |
| Bankinnskudd | | 365 154 256 | 609 028 824 |
| **SUM EIENDELER** | | **19 541 961 336** | **16 557 544 617** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 18 335 631 624 | 15 882 248 883 |
| Overkurs/underkurs | | 276 784 012 | 183 193 840 |
| Opptjent egenkapital | | 922 791 032 | 477 439 090 |
| **Sum egenkapital** | **6, 7** | **19 535 206 669** | **16 542 881 814** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 5 477 414 | 4 562 803 |
| Annen gjeld | | 1 277 253 | 10 100 000 |
| **Sum gjeld** | | **6 754 667** | **14 662 803** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **19 541 961 336** | **16 557 544 617** |

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

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

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

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

**Note 2 Finansielle derivater**

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

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,44.

**Note 4 Forvaltningshonorar**

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

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

**Note 6 Egenkapital**

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

**Note 7 Antall andeler og innløsningskurs**

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

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

**Note 8 Andre porteføljeinntekter**

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

**Note 9 Risiko**

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

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

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

**Note 10 Effektiv rente**

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

**Note 11 Godtgjørelser**

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

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

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

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

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

**Note 12 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr 31.12.2020**
Alfred Berg Nordic Investment Grade

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko-klasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall | Markeds-kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markeds-verdi inkl. renter | Andel i % | Eier-andel i % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sverige** | | | | | | | | | | | | |
| XS2226897158 | Akelius Residential Prop 20/26 1.00% | Stockholm | 100 | 1,00 | | 3 500 000 | 103,14 | 35 852 898 | 944 172 | 37 902 208 | 0,19% | EUR |
| XS1717433541 | Akelius Residential Prop. AB 17/24 1.125% | Dublin | 100 | 1,13 | | 1 000 000 | 102,97 | 9 407 437 | 1 374 711 | 10 876 386 | 0,06% | EUR |
| XS2079078478 | Akelius Residential Prop. AB 19/24 FRN | Dublin | 100 | 0,98 | 12.02.2021 | 50 000 000 | 100,11 | 47 662 899 | 4 631 649 | 52 363 939 | 0,27% | SEK |
| XS2017324844 | Alfa Laval Treasury Int AB 19/24 0.25% | Dublin | 100 | 0,25 | | 10 600 000 | 100,46 | 104 444 397 | 7 061 866 | 111 649 944 | 0,57% | EUR |
| SE0012676435 | Alnum Ljungberg AB 19/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,03 | 07.01.2021 | 80 000 000 | 100,40 | 80 299 373 | 3 609 677 | 83 892 702 | 0,43% | SEK |
| SE0011643303 | Alnum Ljungberg AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,27 | 22.02.2021 | 62 000 000 | 100,92 | 64 068 709 | 1 296 969 | 65 452 302 | 0,34% | SEK |
| SE0011889767 | Alnum Ljungberg AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,43 | 04.01.2021 | 24 000 000 | 101,29 | 25 570 231 | -174 744 | 25 391 548 | 0,13% | SEK |
| XS1713462585 | Autoliv INC 18/23 0.75% | Dublin | 100 | 0,75 | | 12 275 000 | 101,56 | 118 220 258 | 12 311 899 | 131 028 671 | 0,67% | EUR |
| SE0011751361 | Bilia AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,37 | 11.01.2021 | 24 000 000 | 99,44 | 24 716 960 | 215 809 | 25 007 485 | 0,13% | SEK |
| SE0014829784 | Bilia AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,65 | 04.01.2021 | 74 000 000 | 98,61 | 77 663 000 | -1 425 913 | 76 222 940 | 0,39% | SEK |
| SE0011426279 | Bokden AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,35 | 19.03.2021 | 46 000 000 | 100,04 | 43 918 335 | 6 245 819 | 50 182 903 | 0,26% | SEK |
| SE0011428147 | Castellum AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,50 | 29.03.2021 | 30 000 000 | 102,10 | 29 882 897 | 2 116 934 | 32 003 538 | 0,16% | SEK |
| SE0012013084 | Castellum AB 19/26 FRN | Stockholm | 100 | 1,87 | 08.02.2021 | 60 000 000 | 103,38 | 54 552 079 | 10 248 260 | 64 979 130 | 0,33% | SEK |
| SE0013359734 | Castellum AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,60 | 19.02.2021 | 170 000 000 | 102,65 | 174 992 000 | 7 613 374 | 182 636 477 | 0,93% | SEK |
| XS1117286580 | Danica Pension Livsf AB 15/45 ADJ | Dublin | 100 | 4,38 | 29.09.2021 | 2 000 000 | 114,14 | 21 657 026 | 2 244 898 | 24 135 367 | 0,12% | EUR |
| XS1799063687 | Electrolux AB 18/23 FRN | Luxembourg | 50 | 0,65 | 29.03.2021 | 110 000 000 | 101,03 | 104 035 134 | 12 084 362 | 116 103 620 | 0,59% | SEK |
| XS2081014982 | Electrolux AB 19/24 FRN | Luxembourg | 50 | 0,67 | 19.02.2021 | 44 000 000 | 101,14 | 41 801 141 | 4 691 060 | 46 528 024 | 0,24% | SEK |
| SE0009779432 | Elekta AB 17/22 FRN | Stockholm | 100 | 1,65 | 29.03.2021 | 79 000 000 | 101,18 | 75 421 764 | 7 085 882 | 83 518 966 | 0,43% | SEK |
| XS1562583341 | Ellevio AB 17/24 FRN | Dublin | 100 | 1,35 | 26.02.2021 | 165 000 000 | 102,63 | 161 393 422 | 15 512 107 | 177 105 915 | 0,91% | SEK |
| XS2187707893 | Ellevio AB 20/27 FRN | Dublin | 100 | 1,32 | 11.03.2021 | 180 000 000 | 102,66 | 185 641 664 | 7 400 718 | 193 180 701 | 0,99% | SEK |
| XS2258568778 | Eprod AB Float 09/18/26 EMTN | Dublin | 100 | 0,71 | 18.02.2021 | 149 000 000 | 100,71 | 155 615 600 | 1 153 780 | 156 901 388 | 0,80% | SEK |
| XS1918042364 | Eprod AB 18/23 FRN | Dublin | 100 | 0,95 | 08.03.2021 | 69 000 000 | 101,94 | 64 972 960 | 8 509 054 | 73 527 716 | 0,38% | SEK |
| XS1198117670 | Essity AB 15/25 1.125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 3 500 000 | 104,87 | 38 755 119 | 320 921 | 38 774 197 | 0,20% | EUR |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS1584122177 | Easily AB 17/24 1.125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 8 550 000 | 103,88 | 83 680 960 | 9 315 270 | 93 766 094 | 0,48% | EUR |
| SE0013359759 | Fabege AB 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,22 | 22.02.2021 | 56 000 000 | 101,12 | 57 069 600 | 2 091 468 | 59 238 222 | 0,30% | SEK |
| SE0013882537 | Fabege AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,05 | 22.03.2021 | 50 000 000 | 99,99 | 52 485 896 | -256 598 | 52 243 971 | 0,27% | SEK |
| XS1576819079 | Fastighets AB Balder 17/25 1.875% | Dublin | 100 | 1,88 | | 6 940 000 | 105,06 | 70 421 796 | 5 922 890 | 77 434 706 | 0,40% | EUR |
| XS1677912393 | Fastighets AB Balder 17/26 1.875% | Dublin | 100 | 1,88 | | 12 179 000 | 105,63 | 114 871 981 | 19 835 323 | 138 948 140 | 0,70% | EUR |
| XS2050448336 | Fastighets AB Balder 19/27 1.125% | Dublin | 100 | 1,13 | | 12 000 000 | 101,37 | 120 278 839 | 7 093 377 | 128 673 783 | 0,66% | EUR |
| XS2225207468 | Heimstaden Bostad AB 1 3/8 03/03/27 EMTN | Dublin | 100 | 1,13 | | 10 000 000 | 105,22 | 104 426 199 | 5 746 088 | 110 643 684 | 0,57% | EUR |
| XS2105772201 | Heimstaden Bostad AB 20/26 1.125% | Dublin | 100 | 1,13 | | 2 416 000 | 103,57 | 24 698 798 | 1 501 267 | 26 488 333 | 0,14% | EUR |
| XS2259500121 | Heimstaden Bostad AB Float 02/25/25 EMTN | Dublin | 100 | 1,20 | 25.02.2021 | 122 000 000 | 100,96 | 127 941 400 | 737 464 | 128 832 191 | 0,66% | SEK |
| XS2194280736 | Heimstaden Bostad AB Float 12/29/22 | Dublin | 100 | 1,20 | 29.03.2021 | 45 000 000 | 101,14 | 45 938 000 | 1 612 138 | 47 551 270 | 0,24% | SEK |
| SE0013104122 | Hexagon AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,25 | 17.03.2021 | 146 000 000 | 101,25 | 152 779 604 | 1 646 310 | 154 500 236 | 0,79% | SEK |
| SE0013104262 | Hexagon AB 20/26 FRN | Stockholm | 100 | 1,15 | 08.03.2021 | 60 000 000 | 99,94 | 62 238 000 | 403 257 | 62 689 355 | 0,32% | SEK |
| SE0010832741 | Hufvudstaden AB 18/23 1.31% | Stockholm | 100 | 1,31 | | 54 000 000 | 101,16 | 50 209 149 | 6 859 333 | 57 442 098 | 0,29% | SEK |
| SE0011643253 | Hufvudstaden AB 19/24 1.263% | Stockholm | 100 | 1,28 | | 56 000 000 | 100,92 | 52 029 204 | 7 014 565 | 59 223 079 | 0,30% | SEK |
| SE0013882529 | Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,05 | 22.03.2021 | 36 000 000 | 100,27 | 36 928 800 | 781 381 | 37 720 025 | 0,19% | SEK |
| SE0009664550 | Husqvarna AB 17/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,20 | 01.03.2021 | 132 000 000 | 102,25 | 128 359 259 | 12 646 658 | 141 143 243 | 0,72% | SEK |
| SE0010889869 | Husqvarna AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 0,65 | 15.02.2021 | 23 000 000 | 100,56 | 22 512 339 | 1 649 838 | 24 181 549 | 0,12% | SEK |
| SE0013359478 | Husqvarna AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,66 | 04.03.2021 | 60 000 000 | 100,34 | 57 386 235 | 5 511 391 | 62 928 466 | 0,32% | SEK |
| SE0012676732 | ICA Gruppen AB 20/23 FRN | Stockholm | 100 | 0,30 | 26.02.2021 | 56 000 000 | 100,01 | 55 119 415 | 3 388 465 | 58 522 984 | 0,30% | SEK |
| SE0012676740 | ICA Gruppen AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,55 | 26.02.2021 | 66 000 000 | 99,88 | 63 826 388 | 5 041 141 | 68 902 184 | 0,35% | SEK |
| SE0012676757 | Industrivärden AB 20/25 0.75% | Stockholm | 50 | 0,75 | | 130 000 000 | 100,45 | 124 475 000 | 11 950 545 | 137 302 657 | 0,70% | SEK |
| SE0010921197 | Indutrade AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,02 | 23.02.2021 | 78 000 000 | 99,75 | 78 442 933 | 4 836 283 | 81 366 682 | 0,42% | SEK |
| SE0012676419 | Indutrade AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,25 | 26.03.2021 | 26 000 000 | 99,44 | 23 899 360 | 3 109 781 | 27 011 961 | 0,14% | SEK |
| SE0012676641 | Investment AB Latour 19/23 FRN | Stockholm | 100 | 0,42 | 29.03.2021 | 48 000 000 | 100,44 | 45 623 021 | 4 742 216 | 50 366 976 | 0,26% | SEK |
| SE0012676658 | Investment AB Latour 19/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,72 | 29.03.2021 | 180 000 000 | 101,22 | 170 092 820 | 20 244 520 | 190 348 581 | 0,97% | SEK |
| SE0012676005 | Kinnevik AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,72 | 19.02.2021 | 132 000 000 | 99,71 | 128 525 051 | 8 974 748 | 137 615 314 | 0,70% | SEK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SE0012676809 | L E Lundbergföretagen AB 19/25 0.91% | Stockholm | 50 | 0,91 | | 180 000 000 | 101,40 | 171 258 427 | 19 418 336 | 190 900 173 | 0,98% | SEK |
| SE0013882750 | L E Lundbergföretagen AB 20/27 0.804% | Stockholm | 50 | 0,80 | | 54 000 000 | 99,72 | 56 236 600 | 20 241 | 56 289 859 | 0,29% | SEK |
| SE0011869932 | Loomis AB 19/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,05 | 18.03.2021 | 138 000 000 | 99,32 | 127 807 988 | 15 385 312 | 143 248 172 | 0,73% | SEK |
| XS1783217067 | Länsförsäkringar AB 18/28 FRN | Luxembourg | 100 | 1,10 | 01.03.2021 | 36 000 000 | 100,46 | 32 456 315 | 5 327 391 | 37 818 025 | 0,19% | SEK |
| XS2052737463 | Länsförsäkringar AB Float 09/13/24 EMTN | Luxembourg | 20 | 0,74 | 15.03.2021 | 30 000 000 | 100,64 | 30 760 738 | 779 434 | 31 551 080 | 0,16% | SEK |
| XS2270406452 | Mölnlycke Holding AB 0 5/8 01/15/31 EMTN | Luxembourg | 100 | 0,63 | 15.01.2022 | 6 000 000 | 100,24 | 64 098 964 | -1 120 270 | 63 001 224 | 0,32% | EUR |
| XS1317732771 | Mölnlycke Holding AB 15/24 1.75% | Luxembourg | 100 | 1,75 | | 5 800 000 | 105,49 | 54 711 340 | 9 351 291 | 64 964 102 | 0,33% | EUR |
| XS1564337993 | Mölnlycke Holding AB 17/25 1.875% | Luxembourg | 100 | 1,88 | | 10 550 000 | 107,25 | 108 353 361 | 10 127 430 | 120 218 172 | 0,62% | EUR |
| SE0009808052 | NIBE Industrier AB 17/22 FRN | Stockholm | 100 | 1,32 | 11.01.2021 | 150 000 000 | 100,82 | 148 258 935 | 9 725 562 | 158 434 066 | 0,81% | SEK |
| SE0012013126 | NIBE Industrier AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,04 | 03.03.2021 | 98 000 000 | 100,23 | 88 922 087 | 13 693 988 | 102 698 810 | 0,53% | SEK |
| SE0010832998 | PostNord AB 18/23 1,58% | Stockholm | 100 | 1,58 | | 20 000 000 | 102,02 | 18 995 096 | 2 321 903 | 21 415 120 | 0,11% | SEK |
| SE0010833054 | PostNord AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,00 | 15.03.2021 | 24 000 000 | 100,78 | 24 659 802 | 608 691 | 25 280 298 | 0,13% | SEK |
| SE0011643352 | PostNord AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,15 | 26.02.2021 | 122 000 000 | 101,11 | 110 837 378 | 18 033 941 | 128 997 533 | 0,66% | SEK |
| SE0012013035 | Rikshem AB 19/23 FRN | Stockholm | 50 | 0,69 | 15.02.2021 | 100 000 000 | 100,88 | 92 292 567 | 13 100 948 | 105 490 045 | 0,54% | SEK |
| XS2112936161 | Rikshem AB 20/25 FRN | Dublin | 50 | 0,48 | 03.05.2021 | 35 000 000 | 100,11 | 33 243 000 | 3 362 544 | 36 633 643 | 0,19% | SEK |
| XS1962543820 | Segax AB 19/25 2.25% | Dublin | 100 | 2,25 | | 18 800 000 | 108,59 | 196 368 378 | 13 450 291 | 213 372 156 | 1,09% | EUR |
| XS2112816934 | Segax AB 20/27 1.125% | Dublin | 100 | 1,13 | | 2 000 000 | 101,65 | 19 985 120 | 1 301 277 | 21 502 681 | 0,11% | EUR |
| XS1078218218 | Sandvik AB 14/26 3.00% | London | 50 | 3,00 | | 7 200 000 | 116,75 | 82 795 810 | 4 467 163 | 88 477 482 | 0,45% | EUR |
| XS2015229862 | SBAB Bank AB 19/24 1.00% | Dublin | 20 | 1,00 | | 32 000 000 | 101,16 | 29 174 857 | 4 644 840 | 33 997 064 | 0,17% | SEK |
| XS2015229516 | SBAB Bank AB 19/24 FRN | London | 20 | 0,83 | 22.03.2021 | 139 000 000 | 100,99 | 129 034 844 | 17 621 151 | 146 689 313 | 0,75% | SEK |
| XS2181907663 | SBAB Bank AB 20/30 FRN | Dublin | 100 | 1,99 | 03.03.2021 | 128 000 000 | 103,80 | 131 545 600 | 7 256 084 | 139 008 551 | 0,71% | SEK |
| XS2236283383 | Scania CV 0 1/2 10/05/23 EMTN | Luxembourg | 100 | 0,50 | 06.10.2021 | 3 600 000 | 101,18 | 39 770 780 | -1 631 867 | 38 183 321 | 0,20% | EUR |
| XS1975677169 | Scania CV 19/24 FRN | Luxembourg | 100 | 1,47 | 04.01.2021 | 40 000 000 | 99,80 | 40 000 000 | -42 156 | 40 078 677 | 0,21% | NOK |
| XS2182067350 | Scania CV 20/25 2.25% | Luxembourg | 100 | 2,25 | | 4 500 000 | 108,06 | 48 726 249 | 2 188 948 | 51 528 087 | 0,26% | EUR |
| XS2156494747 | Scania CV 20/25 FRN | London | 100 | 2,98 | 18.01.2021 | 68 000 000 | 108,69 | 69 999 200 | 7 214 807 | 77 037 377 | 0,40% | SEK |
| XS1567901761 | Securitas AB 17/24 1.125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 9 050 000 | 103,02 | 85 487 428 | 12 132 702 | 98 537 648 | 0,50% | EUR |
| XS1788605936 | Securitas AB 18/25 1.25% | Luxembourg | 100 | 1,25 | | 2 800 000 | 104,31 | 26 872 237 | 3 711 231 | 30 884 685 | 0,16% | EUR |
| XS1877892148 | SKF AB 18/25 1.25% | Luxembourg | 100 | 1,25 | | 9 500 000 | 105,68 | 92 231 281 | 12 889 383 | 105 478 398 | 0,54% | EUR |
| SE0014449641 | SKF AB 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,89 | 10.03.2021 | 90 000 000 | 101,66 | 92 036 916 | 3 559 156 | 95 636 106 | 0,49% | SEK |

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

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SE0011426253 | Sparbanken Rekarne AB 19/23 FRN | Stockholm | 20 | 0,70 | 05.03.2021 | 100 000 000 | 100,53 | 91 131 753 | 13 887 237 | 105 067 812 | 0,54% SEK |
| SE0013103744 | Sparbanken Skane AB 19/24 FRN | Stockholm | 20 | 0,89 | 21.01.2021 | 54 000 000 | 100,51 | 50 117 497 | 6 583 449 | 56 796 297 | 0,29% SEK |
| NO0010847114 | Stadshypotek AB 19/24 ADJ | Oslo | 10 | 0,69 | 19.03.2021 | 111 000 000 | 100,48 | 110 589 900 | 930 181 | 111 551 356 | 0,57% NOK |
| NO0010886054 | Stadshypotek AB 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,85 | 24.03.2021 | 120 000 000 | 100,71 | 120 114 000 | 735 900 | 120 858 400 | 0,62% NOK |
| SE0010599019 | Stockholm Exergi Holding AB 17/25 1,75% | Stockholm | 100 | 1,75 | | 15 000 000 | 104,56 | 15 860 924 | 722 348 | 16 616 371 | 0,09% SEK |
| SE0010599001 | Stockholm Exergi Holding AB 17/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,91 | 24.02.2021 | 178 000 000 | 101,91 | 176 570 016 | 12 940 214 | 189 684 916 | 0,97% SEK |
| SE0012193829 | Stockholm Exergi Holding AB 19/26 0,893% | Stockholm | 100 | 0,89 | | 86 000 000 | 99,69 | 79 762 196 | 9 798 994 | 89 804 112 | 0,46% SEK |
| SE0013101904 | Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN | Stockholm | 100 | 0,80 | 17.03.2021 | 74 000 000 | 100,06 | 76 353 200 | 999 052 | 77 376 384 | 0,40% SEK |
| XS1782803503 | Svenska Handelsbanken 18/28 1,25% | Dublin | 100 | 1,25 | | 4 500 000 | 102,28 | 43 433 294 | 4 780 777 | 48 684 626 | 0,25% EUR |
| XS1717456814 | Svenska Handelsbanken AB 17/27 ADJ | Luxembourg | 100 | 1,41 | 15.11.2021 | 35 500 000 | 101,08 | 33 736 321 | 3 749 769 | 37 562 908 | 0,19% SEK |
| SE0012193944 | Swedavia AB 19/25 0,89% | Stockholm | 100 | 0,89 | | 24 000 000 | 100,90 | 24 357 133 | 940 069 | 25 475 720 | 0,13% SEK |
| XS1616641937 | Swedbank AB 18/28 1,5875% | Dublin | 100 | 1,59 | | 70 000 000 | 100,34 | 68 442 224 | 4 931 867 | 74 125 405 | 0,38% SEK |
| XS1880928459 | Swedbank AB 18/28 ADJ | Dublin | 100 | 1,50 | 18.09.2021 | 5 400 000 | 102,46 | 51 744 814 | 6 189 283 | 58 175 780 | 0,30% EUR |
| XS1907150350 | Tele2 AB 18/24 1,125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 1 500 000 | 103,46 | 14 196 909 | 2 052 802 | 16 361 054 | 0,08% EUR |
| XS2187707976 | Tele2 AB 20/25 FRN | Luxembourg | 100 | 1,09 | 10.03.2021 | 63 000 000 | 102,56 | 64 291 500 | 3 199 620 | 67 533 121 | 0,35% SEK |
| XS2251655648 | Tele2 AB Float 11/03/27 EMTN | Luxembourg | 100 | 0,96 | 03.05.2021 | 180 000 000 | 101,04 | 190 314 000 | -315 142 | 190 288 793 | 0,97% SEK |
| XS0990472598 | Telia Company AB 13/23 FRN | Luxembourg | 100 | 0,93 | 08.02.2021 | 78 000 000 | 101,78 | 75 879 432 | 7 059 260 | 83 047 664 | 0,43% SEK |
| XS2153599480 | Telia Company AB 20/30 2,90% | Luxembourg | 100 | 2,90 | | 26 000 000 | 106,38 | 26 000 000 | 1 658 756 | 28 207 503 | 0,14% NOK |
| SE0013282837 | Trelleborg Treasury AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,91 | 18.01.2021 | 70 000 000 | 99,74 | 65 162 790 | 7 773 881 | 73 085 534 | 0,37% SEK |
| NO0010790272 | Vasakronan AB 17/23 FRN | Oslo | 50 | 1,35 | 04.01.2021 | 50 000 000 | 101,02 | 50 415 000 | 93 890 | 50 502 612 | 0,26% NOK |
| XS1921474844 | Volvo Treasury AB 18/23 FRN | Luxembourg | 50 | 1,00 | 15.03.2021 | 14 000 000 | 101,63 | 14 444 152 | 420 697 | 14 871 745 | 0,08% SEK |
| XS2075216395 | Volvo Treasury AB 19/22 FRN | Luxembourg | 50 | 0,43 | 04.02.2021 | 90 000 000 | 100,20 | 93 088 952 | 1 121 154 | 94 274 715 | 0,48% SEK |
| XS1951104768 | Volvo Treasury AB 19/24 FRN | Luxembourg | 50 | 1,48 | 15.02.2021 | 45 000 000 | 100,91 | 45 000 000 | 407 858 | 45 498 658 | 0,23% NOK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS2168406408 | Volvo Treasury AB 20/24 2.313% | Luxembourg | 50 | 2,31 | | 34 000 000 | 105,49 | 35 706 800 | 1 764 103 | 36 007 207 | 0,19% | SEK |
| SE0011662884 | AF Poyry AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,15 | 22.03.2021 | 98 000 000 | 98,60 | 91 040 624 | 9 910 743 | 100 983 958 | 0,52% | SEK |
| **Norge** | | | | | | | | | 0 | 0 | **42,77%** | |
| NO0010841810 | Agder Energi AS 19/23 FRN | Oslo | 100 | 1,38 | 29.03.2021 | 55 000 000 | 101,27 | 55 692 450 | € 842 | 55 705 617 | 0,29% | NOK |
| NO0010861834 | Agder Energi AS 19/26 FRN | Oslo | 100 | 1,10 | 11.03.2021 | 25 000 000 | 100,70 | 25 000 000 | 175 686 | 25 190 943 | 0,13% | NOK |
| NO0010914724 | Akershus Energi AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,11 | 17.03.2021 | 50 000 000 | 100,01 | 50 000 000 | 3 430 | 50 025 013 | 0,26% | NOK |
| XS2239067379 | Avinor 0 3/4 10/01/30 EMTN | Luxembourg | 50 | 0,75 | | 5 400 000 | 104,61 | 59 505 560 | -355 357 | 59 254 931 | 0,30% | EUR |
| NO0010861246 | Avinor AS 20/26 FRN | Oslo | 50 | 1,56 | 29.01.2021 | 38 000 000 | 103,04 | 38 000 000 | 1 154 197 | 39 257 937 | 0,20% | NOK |
| NO0010871155 | Bank Norwegian AS 19/23 FRN | Oslo | 20 | 2,50 | 12.03.2021 | 26 000 000 | 101,30 | 26 000 000 | 339 188 | 26 389 883 | 0,13% | NOK |
| NO0010871296 | Bank Norwegian AS 19/23 FRN | Oslo | 20 | 1,90 | 12.03.2021 | 136 000 000 | 99,91 | 133 405 721 | 8 543 065 | 142 076 061 | 0,73% | SEK |
| NO0010873003 | BKK AS 20/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,14 | 20.01.2021 | 290 000 000 | 100,00 | 290 155 026 | 150 783 | 290 581 063 | 1,49% | NOK |
| NO0010861048 | Bustadkreditt Sogn og Fj AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,87 | 18.03.2021 | 70 000 000 | 101,07 | 70 574 700 | 177 556 | 70 774 247 | 0,36% | NOK |
| NO0010818446 | DNB Bank ASA 18/28 FRN | Oslo | 100 | 1,45 | 15.03.2021 | 49 000 000 | 100,74 | 49 000 000 | 380 576 | 49 394 128 | 0,25% | NOK |
| NO0010883341 | DNB Bank ASA 20/30 FRN | Oslo | 100 | 2,66 | 26.02.2021 | 50 000 000 | 105,62 | 50 000 000 | 2 811 100 | 52 925 628 | 0,27% | NOK |
| NO0010874472 | Eidsiva Energi AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,16 | 12.02.2021 | 40 000 000 | 100,05 | 40 001 280 | 20 172 | 40 084 608 | 0,21% | NOK |
| NO0010874498 | Eidsiva Energi AS 20/30 2.50% | Oslo | 100 | 2,50 | | 10 000 000 | 104,33 | 10 000 000 | 433 117 | 10 854 350 | 0,05% | NOK |
| NO0010795388 | Eiendomskredit AS 17/23 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,98 | 15.03.2021 | 40 000 000 | 101,06 | 40 000 000 | 420 284 | 40 437 705 | 0,21% | NOK |
| NO0010816200 | Eiendomskredit AS 18/24 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,92 | 15.03.2021 | 63 000 000 | 101,03 | 63 013 860 | 634 198 | 63 673 816 | 0,33% | NOK |
| NO0010904642 | Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,08 | 04.02.2021 | 40 000 000 | 100,31 | 40 000 000 | 123 416 | 40 191 816 | 0,21% | NOK |
| NO0010881162 | Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,84 | 15.02.2021 | 30 000 000 | 100,89 | 30 009 000 | 256 938 | 30 297 438 | 0,16% | NOK |
| NO0010774797 | Entra ASA 16/23 FRN | Oslo | 100 | 1,35 | 22.03.2021 | 68 000 000 | 100,86 | 68 231 040 | 357 024 | 68 611 014 | 0,35% | NOK |
| NO0010852692 | Entra ASA 19/25 FRN | Oslo | 100 | 1,21 | 22.02.2021 | 100 000 000 | 100,36 | 100 000 000 | 356 530 | 100 484 252 | 0,51% | NOK |
| NO0010886856 | Entra ASA 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,62 | 29.03.2021 | 30 000 000 | 101,34 | 30 000 000 | 401 313 | 30 404 013 | 0,16% | NOK |
| NO0010899164 | Fana Sparebolig AS 20/26 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,87 | 22.01.2021 | 100 000 000 | 100,37 | 100 000 000 | 388 140 | 100 504 251 | 0,51% | NOK |
| NO0010839731 | Frende Holding AS 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 3,28 | 18.03.2021 | 62 000 000 | 101,05 | 62 659 000 | -6 035 | 62 726 401 | 0,32% | NOK |
| NO0010894371 | Glitre Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,21 | 30.03.2021 | 60 000 000 | 100,39 | 60 000 000 | 233 772 | 60 235 789 | 0,31% | NOK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS1217882171 | KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ | London | 100 | 4,25 | 10.06.2021 | 500 000 | 112,72 | 5 759 565 | 141 980 | 6 025 785 | 0,03% | EUR |
| NO0010881949 | KLP kommunekredit AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,75 | 11.03.2021 | 100 000 000 | 100,90 | 100 822 000 | 81 240 | 100 944 907 | 0,52% | NOK |
| NO0010787054 | Lyse AS 17/23 FRN | Oslo | 100 | 1,20 | 23.02.2021 | 33 000 000 | 100,98 | 33 233 310 | 93 954 | 33 369 064 | 0,17% | NOK |
| NO0010911175 | Lyse AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,04 | 07.03.2021 | 120 000 000 | 100,00 | 120 000 000 | 2 220 | 120 085 420 | 0,61% | NOK |
| NO0010789286 | Nordea Direct Boligkr AS 17/23 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,95 | 23.02.2021 | 76 000 000 | 101,08 | 76 191 100 | 631 212 | 76 898 524 | 0,39% | NOK |
| NO0010843626 | Nordea Eiendomskreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,74 | 19.03.2021 | 266 000 000 | 100,65 | 266 837 140 | 893 828 | 267 785 646 | 1,37% | NOK |
| NO0010873334 | Nordea Eiendomskreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,66 | 19.03.2021 | 20 000 000 | 100,32 | 20 000 000 | 63 796 | 20 067 465 | 0,10% | NOK |
| NO0010809676 | Norsk Hydro ASA 17/22 1,00% | Oslo | 100 | 1,00 | | 47 000 000 | 99,98 | 45 409 745 | 3 679 763 | 49 159 481 | 0,25% | SEK |
| XS1974922442 | Norsk Hydro ASA 19/26 1,125% | Dublin | 100 | 1,13 | | 3 000 000 | 103,54 | 29 448 301 | 3 077 506 | 32 781 414 | 0,17% | EUR |
| XS1974922525 | Norsk Hydro ASA 19/29 2,00% | Dublin | 100 | 2,00 | | 5 568 000 | 106,04 | 59 236 725 | 2 587 651 | 62 667 958 | 0,32% | EUR |
| NO0010882343 | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN | Oslo | 100 | 3,73 | 16.02.2021 | 115 000 000 | 109,03 | 118 512 750 | 6 872 716 | 125 921 654 | 0,64% | NOK |
| NO0010882350 | Norsk Hydro ASA 20/27 4,00% | Oslo | 100 | 4,00 | | 18 000 000 | 107,86 | 18 612 000 | 803 200 | 19 870 559 | 0,10% | NOK |
| NO0010870009 | Norske Tog AS 19/25 FRN | Luxembourg | 50 | 0,89 | 11.03.2021 | 54 000 000 | 99,58 | 54 000 000 | -227 048 | 53 799 652 | 0,28% | NOK |
| NO0010907223 | Norwegian Property ASA 20/23 FRN | Oslo | 100 | 1,55 | 01.03.2021 | 50 000 000 | 100,48 | 50 000 000 | 242 120 | 50 304 926 | 0,26% | NOK |
| NO0010907231 | Norwegian Property ASA 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,82 | 01.03.2021 | 65 000 000 | 100,89 | 65 000 000 | 579 423 | 65 677 645 | 0,34% | NOK |
| NO0010795487 | OBOS Boligkreditt AS 17/23 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,87 | 08.03.2021 | 48 000 000 | 100,96 | 48 076 235 | 384 930 | 48 489 005 | 0,25% | NOK |
| NO0010841232 | OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,87 | 19.03.2021 | 150 000 000 | 101,03 | 151 050 600 | 500 760 | 151 587 610 | 0,78% | NOK |
| NO0010694680 | Orkla ASA 13/24 4,35% | Oslo | 100 | 4,35 | | 7 000 000 | 109,58 | 7 525 210 | 145 117 | 7 967 308 | 0,04% | NOK |
| NO0010774391 | Orkla ASA 16/26 2,35% | Oslo | 100 | 2,35 | | 230 000 000 | 103,83 | 226 834 500 | 11 977 099 | 240 218 380 | 1,23% | NOK |
| NO0010790074 | Protector Forsikring ASA 17/47 FRN | Oslo | 100 | 3,41 | 31.03.2021 | 37 000 000 | 100,45 | 36 889 000 | 275 987 | 37 164 987 | 0,19% | NOK |
| NO0010834310 | Sandnes Spb 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,44 | 18.01.2021 | 24 000 000 | 102,56 | 24 000 000 | 614 059 | 24 726 539 | 0,13% | NOK |
| XS2025992061 | Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN | D | 20 | 1,02 | 15.01.2021 | 174 000 000 | 100,41 | 160 699 904 | 21 821 277 | 182 906 186 | 0,94% | SEK |
| NO0010780598 | Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN | Unotert | 100 | 3,80 | 15.03.2021 | 99 600 000 | 101,58 | 102 749 869 | -1 573 170 | 101 355 225 | 0,52% | NOK |
| NO0010830649 | Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,95 | 24.02.2021 | 8 000 000 | 100,47 | 8 000 000 | 37 507 | 8 045 318 | 0,04% | NOK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010886686 | Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,26 | 30.03.2021 | 11 000 000 | 100,98 | 11 000 000 | 107 341 | 11 107 726 | 0,06% | NOK |
| NO0010872740 | Spb 1 SMN 20/25 2.375% | Nordic ABM | 20 | 2,38 | | 61 000 000 | 104,40 | 64 196 400 | -512 607 | 64 009 265 | 0,33% | NOK |
| NO0010872724 | Spb 1 SMN 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,00 | 11.01.2021 | 60 000 000 | 100,17 | 60 077 400 | 24 432 | 60 212 499 | 0,31% | NOK |
| NO0010905474 | Spb 1 SMN 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,06 | 17.02.2021 | 100 000 000 | 100,44 | 100 000 000 | 443 040 | 100 575 040 | 0,51% | NOK |
| NO0010802382 | Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN | Oslo | 100 | 1,83 | 23.02.2021 | 40 000 000 | 101,66 | 40 264 000 | 461 704 | 40 742 971 | 0,21% | NOK |
| NO0010907850 | Spb 1 SR Bank ASA 20/26 1.30% | Oslo | 20 | 1,30 | | 30 000 000 | 99,18 | 29 940 000 | 187 212 | 29 782 706 | 0,15% | NOK |
| NO0010907843 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN | Oslo | 20 | 0,85 | 03.05.2021 | 110 000 000 | 99,98 | 110 006 500 | -22 176 | 110 056 046 | 0,56% | NOK |
| NO0010862014 | Spb 1 Østlandet 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,74 | 10.03.2021 | 61 000 000 | 101,38 | 61 000 000 | 843 856 | 61 905 593 | 0,32% | NOK |
| NO0010895818 | Spb Møre 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,09 | 15.01.2021 | 120 000 000 | 100,32 | 120 393 800 | 12 800 | 120 606 867 | 0,62% | NOK |
| NO0010904907 | Spb Møre 20/25 1.26% | Nordic ABM | 20 | 1,26 | | 50 000 000 | 99,29 | 50 000 000 | -354 710 | 49 734 710 | 0,25% | NOK |
| NO0010872344 | Spb Sør 19/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,93 | 22.03.2021 | 34 000 000 | 100,23 | 33 553 060 | 524 895 | 34 085 860 | 0,17% | NOK |
| NO0010871247 | Spb Sør 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,68 | 12.03.2021 | 42 000 000 | 101,19 | 42 000 000 | 501 631 | 42 534 961 | 0,22% | NOK |
| NO0010820228 | Spb Vest 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,70 | 29.03.2021 | 15 000 000 | 100,86 | 14 913 000 | 215 295 | 15 130 420 | 0,08% | NOK |
| NO0010861743 | Spb Vest 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,89 | 04.03.2021 | 20 000 000 | 100,18 | 19 644 000 | 391 634 | 20 048 964 | 0,10% | NOK |
| NO0010852221 | Spb Vest 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,85 | 15.02.2021 | 18 000 000 | 101,55 | 18 000 000 | 278 775 | 18 320 400 | 0,09% | NOK |
| NO0010805179 | Spb Vest Boligkreditt AS 17/23 FRN | Oslo | 10 | 0,77 | 11.03.2021 | 100 000 000 | 100,76 | 100 265 000 | 494 660 | 100 802 438 | 0,52% | NOK |
| NO0010873805 | Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,65 | 17.03.2021 | 70 000 000 | 100,29 | 69 480 000 | 720 468 | 70 218 160 | 0,36% | NOK |
| NO0010814091 | Spb Øst Boligkreditt AS 18/23 FRN | Oslo | 10 | 0,78 | 15.03.2021 | 50 000 000 | 100,69 | 50 164 000 | 178 600 | 50 359 933 | 0,26% | NOK |
| NO0010841034 | Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,86 | 19.03.2021 | 155 000 000 | 100,90 | 155 732 929 | 609 139 | 156 439 096 | 0,80% | NOK |
| NO0010823255 | SR-Boligkreditt AS 18/23 FRN | Oslo | 10 | 0,65 | 26.02.2021 | 60 000 000 | 100,41 | 59 970 000 | 274 842 | 60 278 425 | 0,31% | NOK |
| NO0010774813 | Steen & Strøm AS 16/23 FRN | Oslo | 50 | 1,56 | 23.03.2021 | 172 000 000 | 100,78 | 174 247 698 | -910 432 | 173 396 882 | 0,89% | NOK |
| NO0010811698 | Steen & Strøm AS 17/22 1.093% | Dublin | 50 | 1,09 | | 10 000 000 | 100,56 | 10 244 719 | 280 516 | 10 512 430 | 0,05% | SEK |
| NO0010878630 | Steen & Strøm AS 20/23 FRN | Oslo | 50 | 2,99 | 05.01.2021 | 38 000 000 | 103,92 | 38 000 000 | 1 490 356 | 39 745 653 | 0,20% | NOK |
| NO0010873177 | Storebrand Boligkreditt AS 20/24 FRN | Oslo | 10 | 0,65 | 19.03.2021 | 30 000 000 | 100,27 | 30 000 000 | 81 768 | 30 087 185 | 0,15% | NOK |
| NO0010894199 | Storebrand Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,50 | 25.03.2021 | 68 000 000 | 103,52 | 70 375 240 | 17 129 | 70 400 869 | 0,36% | NOK |
| XS0908773268 | Storebrand Liv AS 13/43 ADJ | Luxembourg | 100 | 6,88 | 04.04.2021 | 11 075 000 | 113,01 | 123 135 345 | 7 916 367 | 136 971 101 | 0,70% | EUR |

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

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010820285 | Storebrand Liv AS 18/48 FRN | Oslo | 100 | 2,40 | 29.03.2021 | 38 000 000 | 100,48 | 35 776 461 | 4 113 487 | 39 897 874 | 0,20% SEK |
| NO0010863228 | Storebrand Liv AS 19/49 FRN | Oslo | 100 | 2,30 | 16.03.2021 | 76 000 000 | 101,01 | 70 487 522 | 9 714 924 | 80 278 502 | 0,41% SEK |
| XS1984629882 | Telenor ASA 19/24 1.125% | Luxembourg | 50 | 1,13 | | 40 000 000 | 101,89 | 38 750 380 | 5 827 623 | 42 948 259 | 0,22% SEK |
| XS1964622283 | Telenor ASA 19/24 FRN | Luxembourg | 50 | 0,70 | 19.03.2021 | 288 000 000 | 100,98 | 267 182 236 | 36 645 943 | 303 886 348 | 1,56% SEK |
| US984851AF24 | Yara International ASA 01/06/28 4.75% | Trace | 100 | 4,75 | | 4 500 000 | 118,37 | 53 186 261 | -7 723 024 | 45 610 195 | 0,23% USD |
| US984851AG07 | Yara International ASA 04/06/30 3.148% | Trace | 100 | 3,15 | | 20 000 000 | 106,46 | 194 548 491 | -9 416 731 | 185 519 848 | 0,95% USD |
| NO0010811987 | Yara International ASA 17/24 2.45% | Oslo | 100 | 2,45 | | 51 000 000 | 103,74 | 50 560 968 | 2 344 218 | 52 963 382 | 0,27% NOK |
| **Island** | | | | | | | | | 0 | 0 | **29 83%** |
| XS1944410619 | Arion Banki HF 19/22 FRN | Luxembourg | 20 | 2,22 | 29.01.2021 | 40 000 000 | 101,06 | 40 000 000 | 424 300 | 40 577 233 | 0,21% NOK |
| XS2017804548 | Islandsbanki HF 19/29 FRN | Dublin | 100 | 3,80 | 26.03.2021 | 60 000 000 | 97,91 | 54 934 274 | 6 440 023 | 61 394 125 | 0,31% SEK |
| XS1878547420 | Landsbankin n HF 18/28 ADJ | Dublin | 20 | 3,13 | 06.09.2021 | 15 550 000 | 99,70 | 154 627 102 | 7 700 413 | 163 944 587 | 0,84% EUR |
| **Finland** | | | | | | | | | 0 | 0 | **1,38%** |
| FI4000312095 | DNA OYJ 18/25 1.375% | Helsinki | 100 | 1,38 | | 9 500 000 | 105,32 | 91 358 455 | 13 409 077 | 105 813 027 | 0,54% EUR |
| XS2113885011 | Elenia Finance OYJ 20/27 0.375% | London | 100 | 0,38 | | 13 700 000 | 100,98 | 138 809 133 | 6 045 151 | 145 337 844 | 0,74% EUR |
| XS2230286101 | Elisa OYJ 0 1/4 09/15/27 EMTN | Luxembourg | 100 | 0,25 | | 7 000 000 | 100,56 | 74 406 501 | -697 543 | 73 782 675 | 0,38% EUR |
| XS1578886258 | Elisa OYJ 17/24 0.875% | Luxembourg | 100 | 0,88 | | 9 711 000 | 102,97 | 88 690 749 | 16 007 719 | 105 411 936 | 0,54% EUR |
| XS0768448798 | Fingrid OYJ 12/24 3.50% | London | 50 | 3,50 | | 12 184 000 | 111,73 | 138 482 365 | 6 057 363 | 145 867 228 | 0,75% EUR |
| XS1956028168 | Fortum OYJ 19/23 0.875% | Luxembourg | 100 | 0,88 | | 9 930 000 | 101,96 | 101 277 166 | 4 739 920 | 106 782 703 | 0,55% EUR |
| XS2053053273 | Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ | Dublin | 100 | 1,88 | 04.10.2021 | 8 000 000 | 102,61 | 79 398 077 | 6 552 515 | 86 328 265 | 0,44% EUR |
| XS2264692737 | Metso OYJ 0 7/8 05/26/28 EMTN | Luxembourg | 100 | 0,88 | | 5 400 000 | 101,03 | 57 114 480 | 11 004 | 57 172 976 | 0,29% EUR |
| XS1626574708 | Metso OYJ 17/24 1.125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 11 810 000 | 102,98 | 113 097 107 | 14 229 544 | 126 092 758 | 0,66% EUR |
| FI4000261201 | Neste OYJ 17/24 1,50% | Helsinki | 100 | 1,50 | | 12 300 000 | 103,56 | 121 123 390 | 12 255 610 | 134 474 614 | 0,69% EUR |
| XS1884708236 | Nordea Bank ABP 18/28 FRN | Dublin | 100 | 1,30 | 26.03.2021 | 99 000 000 | 100,67 | 91 323 015 | 12 793 160 | 104 123 651 | 0,53% SEK |
| XS2102924383 | OP Corporate Bank PLC 20/27 0.60% | Dublin | 20 | 0,60 | | 6 500 000 | 102,38 | 64 057 152 | 5 620 144 | 70 067 814 | 0,36% EUR |
| XS2182066543 | OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN | Dublin | 100 | 2,19 | 03.03.2021 | 140 000 000 | 102,99 | 143 892 000 | 6 739 845 | 150 880 856 | 0,77% SEK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS1995716211 | Sampo OYJ 19/49 ADJ | London | 100 | 3,38 | 23.05.2021 | 2 100 000 | 115,18 | 20 303 390 | 5 022 973 | 25 777 738 | 0,13% | EUR |
| XS2226645278 | Sampo OYJ 2 1/2 09/03/52 EMTN | London | 100 | 2,50 | 03.09.2021 | 12 500 000 | 108,35 | 130 301 742 | 11 515 473 | 142 884 028 | 0,73% | EUR |
| XS2006807879 | Sato OYJ 19/24 1 375% | Dublin | 100 | 1,38 | | 7 600 000 | 103,25 | 73 842 472 | 8 325 068 | 82 809 076 | 0,42% | EUR |
| XS2233121792 | Sato OYJ 20/28 1 375% | Dublin | 100 | 1,38 | | 4 100 000 | 102,59 | 44 276 315 | -233 935 | 44 200 438 | 0,23% | EUR |
| FI4000348962 | Tieto OYJ 18/24 1 375% | Helsinki | 100 | 1,38 | | 5 500 000 | 101,42 | 53 432 585 | 4 974 556 | 58 645 143 | 0,30% | EUR |
| FI4000440540 | Tieto OYJ 2 08/17/25 | Helsinki | 100 | 2,00 | | 22 100 000 | 103,26 | 239 636 341 | -884 115 | 241 452 152 | 1,24% | EUR |
| XS2257981818 | UPM-Kymmene OYJ 0 1/8 11/19/28 EMTN | Dublin | 100 | 0,13 | | 5 400 000 | 99,65 | 57 417 227 | -1 070 571 | 56 354 789 | 0,29% | EUR |
| USX9518SAB44 | UPM-Kymmene OYJ 97/27 7,45% | London | 100 | 7,45 | | 4 000 000 | 136,00 | 50 029 638 | -3 600 326 | 46 675 218 | 0,24% | USD |
| **Danmark** | | | | | | | | | 0 | 0 | 19,82% | |
| XS1839547418 | Arla Foods Finance A/S 18/23 FRN | Dublin | 100 | 0,92 | 04.01.2021 | 103 000 000 | 100,72 | 98 077 645 | 10 301 742 | 108 615 507 | 0,56% | SEK |
| XS1972627530 | Arla Foods Finance A/S 19/24 1 575% | Dublin | 100 | 1,58 | | 9 000 000 | 102,21 | 8 328 327 | 1 281 716 | 9 720 286 | 0,05% | SEK |
| XS1972626585 | Arla Foods Finance A/S 19/24 FRN | Dublin | 100 | 1,15 | 04.01.2021 | 38 000 000 | 101,17 | 35 164 049 | 4 998 032 | 40 271 259 | 0,21% | SEK |
| XS2225693630 | Danske Bank A/S 1 1/2 09/02/30 EMTN | Dublin | 100 | 1,50 | 02.09.2021 | 6 000 000 | 102,21 | 63 215 201 | 997 384 | 64 522 409 | 0,33% | EUR |
| NO0010844616 | Danske Bank A/S 19/24 FRN | Dublin | 20 | 2,10 | 08.03.2021 | 45 000 000 | 103,03 | 45 000 000 | 1 364 697 | 46 427 697 | 0,24% | NOK |
| XS2046586836 | Danske Bank A/S 19/25 ADJ | Dublin | 20 | 0,50 | 27.08.2021 | 6 900 000 | 100,73 | 68 020 972 | 4 254 935 | 72 900 611 | 0,37% | EUR |
| XS2078761785 | Danske Bank A/S 19/30 ADJ | Dublin | 100 | 1,38 | 12.02.2021 | 4 500 000 | 101,60 | 45 475 350 | 2 396 427 | 48 443 546 | 0,25% | EUR |
| NO0010885353 | Danske Bank A/S 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,76 | 26.02.2021 | 80 000 000 | 100,79 | 80 000 000 | 629 336 | 80 686 758 | 0,41% | NOK |
| NO0010808012 | DFDS A/S 17/22 FRN | Oslo | 100 | 1,82 | 29.03.2021 | 68 000 000 | 97,88 | 67 956 920 | -1 400 920 | 66 585 313 | 0,34% | NOK |
| DK0030336003 | DSV Panalpina A/S 14/22 3 50% | København | 100 | 3,50 | | 76 700 000 | 104,13 | 107 023 914 | 5 380 531 | 115 365 149 | 0,59% | DKK |
| DK0030335708 | DSV Panalpina A/S 14/22 FRN | København | 100 | 1,63 | 18.03.2021 | 29 340 000 | 101,88 | 38 797 254 | 3 264 130 | 42 085 686 | 0,22% | DKK |
| DK0030403993 | DSV Panalpina A/S 17/24 1 75% | København | 100 | 1,75 | | 5 900 000 | 105,16 | 57 571 113 | 7 397 426 | 65 270 663 | 0,33% | EUR |
| XS2125426796 | DSV Panalpina A/S 20/27 0 375% | Dublin | 100 | 0,38 | | 6 587 000 | 100,96 | 66 565 955 | 3 061 096 | 69 845 414 | 0,36% | EUR |
| XS2243290463 | H Lundbeck A/S 0 7/8 10/14/27 EMTN | Dublin | 100 | 0,88 | 14.10.2021 | 14 900 000 | 102,60 | 162 754 649 | -2 880 252 | 160 386 126 | 0,82% | EUR |
| XS1145526825 | ISS Global A/S 14/24 2 125% | Luxembourg | 100 | 2,13 | | 3 000 000 | 105,56 | 30 481 673 | 2 678 829 | 33 213 538 | 0,17% | EUR |
| XS2013618421 | ISS Global A/S 19/26 0 875% | Luxembourg | 100 | 0,88 | | 8 000 000 | 98,82 | 81 702 421 | 1 080 096 | 83 176 108 | 0,43% | EUR |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS1415181608 | Jyske Bank A/S 16/26 FRN | London | 100 | 2,92 | 19.02.2021 | 40 000 000 | 100,80 | 37 894 751 | 4 229 015 | 42 266 027 | 0,22% | SEK |
| XS1592283391 | Jyske Bank A/S 17/29 ADJ | London | 100 | 2,25 | 05.04.2021 | 7 500 000 | 104,19 | 71 271 703 | 10 550 526 | 83 129 300 | 0,43% | EUR |
| XS2109381214 | Jyske Bank A/S 20/31 ADJ | Dublin | 100 | 1,25 | 28.01.2021 | 7 000 000 | 99,84 | 69 826 559 | 3 352 100 | 74 024 771 | 0,38% | EUR |
| XS1321920735 | Ny kredit Realkredit A/S 15/27 ADJ | Dublin | 100 | 2,75 | 17.11.2021 | 4 500 000 | 104,38 | 48 057 916 | 1 124 949 | 49 339 067 | 0,25% | EUR |
| DK0009525404 | Ny kredit Realkredit A/S 19/24 0.125% | København | 20 | 0,13 | | 5 000 000 | 100,15 | 49 824 971 | 2 605 967 | 52 462 135 | 0,27% | EUR |
| DK0009522732 | Ny kredit Realkredit A/S 19/24 0.875% | København | 20 | 0,88 | | 3 320 000 | 102,68 | 36 190 872 | -495 303 | 35 985 619 | 0,18% | EUR |
| DK0009522062 | Ny kredit Realkredit A/S 19/25 0.625% | København | 20 | 0,63 | | 3 500 000 | 101,97 | 33 742 775 | 3 626 610 | 37 587 798 | 0,19% | EUR |
| DK0009526998 | Ny kredit Realkredit A/S 20/27 0.75% | København | 20 | 0,75 | | 8 000 000 | 102,57 | 78 839 571 | 7 080 446 | 86 513 940 | 0,44% | EUR |
| NO0010572355 | Tryg Forsikring A/S 13/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 4,15 | 22.03.2021 | 15 000 000 | 104,48 | 15 765 900 | -94 482 | 15 668 710 | 0,08% | NOK |
| NO0010751837 | Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN | Oslo | 100 | 3,23 | 15.02.2021 | 90 000 000 | 105,03 | 92 640 441 | 1 882 923 | 94 910 964 | 0,49% | NOK |
| DK0030420492 | Velliv, Pension A/S 18/28 FRN | København | 100 | 2,73 | 08.03.2021 | 140 000 000 | 101,00 | 132 223 863 | 15 496 717 | 147 968 360 | 0,76% | SEK |
| **Europa** | | | | | | | | | 0 | 0 | 0,36% | |
| XS2012216177 | BMW Finance N.V. 19/23 FRN | Luxembourg | 50 | 0,55 | 19.03.2021 | 36 000 000 | 100,40 | 36 226 157 | 1 533 856 | 37 755 717 | 0,19% | SEK |
| XS2159689456 | BMW Finance N.V. 20/23 FRN | Luxembourg | 50 | 2,45 | 21.01.2021 | 40 000 000 | 103,25 | 40 040 000 | 1 261 464 | 41 480 542 | 0,21% | NOK |
| XS2123828092 | BNP Paribas SA 20/30 FRN | Paris | 100 | 1,58 | 22.02.2021 | 40 000 000 | 99,85 | 40 000 000 | -60 832 | 40 005 879 | 0,20% | NOK |
| XS1114434187 | Citycon Treasury B.V 14/24 2,50% | Dublin | 100 | 2,50 | | 3 000 000 | 103,86 | 31 527 826 | 1 104 943 | 32 828 561 | 0,17% | EUR |
| XS1485608118 | Citycon Treasury B.V 16/26 1,25% | Dublin | 100 | 1,25 | | 4 100 000 | 96,67 | 38 588 732 | 2 910 434 | 41 666 772 | 0,21% | EUR |
| XS1822791619 | Citycon Treasury B.V 18/27 2 375% | Dublin | 100 | 2,38 | | 14 900 000 | 101,80 | 141 235 142 | 17 587 223 | 162 375 895 | 0,83% | EUR |
| NO0010907017 | Citycon Treasury B.V 20/23 FRN | Oslo | 100 | 3,17 | 24.02.2021 | 78 000 000 | 100,32 | 78 000 000 | 252 982 | 78 507 590 | 0,40% | NOK |
| XS2199343513 | ISS Finance B.V 1 1/4 07/07/25 EMTN | Luxembourg | 100 | 1,25 | | 8 000 000 | 102,21 | 65 024 763 | -809 686 | 64 595 923 | 0,33% | EUR |
| XS2150365641 | LeasePlan Corp NV 09/04/25 3.5% | Frankfurt | 20 | 3,50 | | 10 000 000 | 114,05 | 113 017 299 | 6 409 074 | 122 097 170 | 0,63% | EUR |
| XS1861131269 | LeasePlan Corp NV 18/23 FRN | Luxembourg | 20 | 1,45 | 08.02.2021 | 36 000 000 | 100,42 | 36 000 000 | 149 940 | 36 225 340 | 0,19% | NOK |

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

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS1980260021 | LeaseFlan Corp NV 19/24 1.375% | Berlin | 20 | 1,38 | 1 000 000 | 104,24 | 9 687 211 | 1 227 966 | 11 033 017 | 0,06% 3,42% | EUR |
| **Derivater & Valutakontrakter** | | | | | | | | | | | |
| | EUR & SEK FX Forward 20 jan 2021 | | | | | | | | 133 999 810 | 0,69% | NOK |
| | EUR, SEK & USD FX Forward 17 feb 2021 | | | | | | | | 92 229 444 | 0,47% | NOK |
| | DKK, EUR & SEK FX Forward 17 mar 2021 | | | | | | | | -3 175 836 | -0,02% | NOK |
| | IRS_EU6M-0.0050_270621 | | | | | | | | -104 978 058 | -0,54% | NOK |
| | IRS_EU6M-0.0050_270621 | | | | | | | | 104 705 272 | 0,54% | NOK |
| | IRS_EU6M-0.0455_270626 | | | | | | | | -428 056 600 | -2,19% | NOK |
| | IRS_EU6M-0.0455_270626 | | | | | | | | 418 821 087 | 2,14% | NOK |
| | IRS_EU6M-0.0525_300822 | | | | | | | | -105 515 752 | -0,54% | NOK |
| | IRS_EU6M-0.0525_300822 | | | | | | | | 104 670 455 | 0,54% | NOK |
| | IRS_EU6M-0.1650_080721 | | | | | | | | -157 236 043 | -0,80% | NOK |
| | IRS_EU6M-0.1650_080721 | | | | | | | | 156 834 141 | 0,80% | NOK |
| | IRS_EU6M-0.4025_280924 | | | | | | | | -1 049 509 495 | -5,37% | NOK |
| | IRS_EU6M-0.4025_280924 | | | | | | | | 1 045 960 136 | 5,35% | NOK |
| | IRS_EU6M-0.0150_200421 | | | | | | | | -52 448 503 | -0,27% | NOK |
| | IRS_EU6M_0_0150_200421 | | | | | | | | 52 307 862 | 0,27% | NOK |
| | IRS_EU6M_0.1075_231221 | | | | | | | | -347 628 227 | -1,78% | NOK |
| | IRS_EU6M_0.1075_231221 | | | | | | | | 346 508 825 | 1,77% | NOK |
| | IRS_EU6M_0.2340_ZZ1122 | | | | | | | | -212 488 782 | -1,09% | NOK |
| | IRS_EU6M_0.2340_221122 | | | | | | | | 209 317 966 | 1,07% | NOK |
| | IRS_EU6M_0.4300_050624 | | | | | | | | -541 876 530 | -2,77% | NOK |
| | IRS_EU6M_0.4300_050624 | | | | | | | | 523 403 118 | 2,68% | NOK |
| | IRS_EU6M_0.4640_160924 | | | | | | | | -543 053 287 | -2,78% | NOK |
| | IRS_EU6M_0.4640_160924 | | | | | | | | 522 922 313 | 2,68% | NOK |
| | IRS_EU6M_0.5370_091128 | | | | | | | | -110 833 856 | -0,57% | NOK |

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

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

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

## Alfred Berg Nordic Investment Grade FO

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

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

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

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

**Note 2 Finansielle derivater**

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

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,47.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 101 417.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,50.

**Note 8 Andre porteføljeinntekter**

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

**Note 9 Egenkapital**

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

**Note 10 Antall andeler og innløsningskurs**

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

**Note 11 Godtgjørelser**

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

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

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

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

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

**Note 12 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr 31.12.2020**
Alfred Berg Nordic Investment Grade FO

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko - klasse % | Eff. rente | Neste Rentereg | Antall | Markeds -kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markeds-verdi inkl. renter | Andel % | Eier-andel i % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sverige** | | | | | | | | | | | | |
| XS2228697158 | Akelius Residential Prop 20/26 1,00% | Stockholm | 100 | 1,00 | | 500 000 | 103,14 | 5 264 700 | 134 882 | 5 414 601 | 0,21% | EUR |
| XS1717433541 | Akelius Residential Prop AB 17/24 1,125% | Dublin | 100 | 1,13 | | 400 000 | 102,97 | 3 762 975 | 549 884 | 4 360 554 | 0,17% | EUR |
| XS2017324844 | Alfa Laval Treasury Int AB 19/24 0,25% | Dublin | 100 | 0,25 | | 500 000 | 100,46 | 5 205 678 | 54 052 | 5 286 307 | 0,20% | EUR |
| SE0012676435 | Atrium Ljungberg AB 19/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,03 | 07.01.2021 | 20 000 000 | 100,40 | 20 073 759 | 803 503 | 20 973 175 | 0,81% | SEK |
| SE0011643303 | Atrium Ljungberg AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,27 | 22.02.2021 | 8 000 000 | 100,92 | 8 158 880 | 275 421 | 8 445 458 | 0,33% | SEK |
| XS1713462586 | Autoliv INC 18/23 0,75% | Dublin | 100 | 0,75 | | 1 800 000 | 101,56 | 17 513 244 | 1 827 928 | 19 213 980 | 0,75% | EUR |
| SE0014829784 | Bika AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,65 | 04.01.2021 | 14 000 000 | 98,61 | 14 693 000 | -289 767 | 14 420 556 | 0,56% | SEK |
| SE0009722721 | Castellum AB 17/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,68 | 17.03.2021 | 25 000 000 | 102,19 | 23 957 616 | 2 730 943 | 26 705 653 | 1,04% | SEK |
| SE0011426147 | Castellum AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,50 | 29.03.2021 | 4 000 000 | 102,10 | 3 984 380 | 282 258 | 4 267 138 | 0,17% | SEK |
| SE0013309734 | Castellum AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,60 | 19.02.2021 | 8 000 000 | 102,65 | 8 220 800 | 368 276 | 8 594 656 | 0,33% | SEK |
| XS2187707893 | Ellevio AB 20/27 FRN | Dublin | 100 | 1,32 | 11.03.2021 | 38 000 000 | 102,86 | 38 962 380 | 1 791 032 | 40 782 592 | 1,58% | SEK |
| XS1918042364 | Epiroc AB 18/23 FRN | Dublin | 100 | 0,95 | 08.03.2021 | 10 000 000 | 101,94 | 9 416 371 | 1 233 196 | 10 656 191 | 0,41% | SEK |
| XS2258568778 | Epiroc AB Float 06/18/26 EMTN | Dublin | 100 | 0,71 | 18.02.2021 | 28 000 000 | 100,71 | 29 256 191 | 203 827 | 29 484 825 | 1,14% | SEK |
| XS1198117670 | Essity AB 15/25 1,125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 500 000 | 104,87 | 5 538 446 | -45 846 | 5 539 171 | 0,21% | EUR |
| XS1584122177 | Essity AB 17/24 1,125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 1 000 000 | 103,88 | 9 570 246 | 1 306 506 | 10 966 795 | 0,43% | EUR |
| SE0013359759 | Fabege AB 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,22 | 22.02.2021 | 20 000 000 | 101,12 | 20 382 000 | 746 953 | 21 155 794 | 0,82% | SEK |
| SE0013882537 | Fabege AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,05 | 22.03.2021 | 10 000 000 | 99,99 | 10 497 179 | 51 120 | 10 448 794 | 0,41% | SEK |
| XS1576819079 | Fastighets AB Balder 17/25 1,875% | Dublin | 100 | 1,88 | | 1 500 000 | 105,06 | 13 361 416 | 3 149 597 | 16 736 608 | 0,65% | EUR |
| XS1677912393 | Fastighets AB Balder 17/26 1,875% | Dublin | 100 | 1,88 | | 2 300 000 | 105,63 | 22 183 846 | 3 255 582 | 25 862 609 | 1,00% | EUR |
| XS2259800121 | Hemstaden Bostad AB Float 02/25/25 EMTN | Dublin | 100 | 1,20 | 25.02.2021 | 25 000 000 | 100,95 | 26 217 500 | 151 120 | 26 400 038 | 1,02% | SEK |
| XS2225207468 | Hemstaden Bostad AB 1 3/8 03/03/27 EMTN | Dublin | 100 | 1,38 | | 1 000 000 | 105,22 | 10 442 820 | 574 609 | 11 064 368 | 0,43% | EUR |
| XS2105772201 | Hemstaden Bostad AB 20/26 1,125% | Dublin | 100 | 1,13 | | 400 000 | 103,57 | 4 125 019 | 212 740 | 4 382 174 | 0,17% | EUR |
| XS1488494987 | Hemso Fastighets AB 18/26 1,00% | Dublin | 50 | 1,00 | | 1 365 000 | 105,66 | 14 197 818 | 932 589 | 15 174 656 | 0,59% | EUR |
| SE0013104122 | Hexagon AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,25 | 17.03.2021 | 16 000 000 | 101,25 | 16 787 807 | 155 581 | 16 931 533 | 0,66% | SEK |
| SE0013104262 | Hexagon AB 20/26 FRN | Stockholm | 100 | 1,15 | 08.03.2021 | 10 000 000 | 99,94 | 10 373 000 | 67 209 | 10 448 226 | 0,41% | SEK |
| SE0013359437 | Holmen AB 19/24 0,73% | Stockholm | 100 | 0,73 | | 20 000 000 | 100,49 | 18 547 864 | 2 449 248 | 21 022 957 | 0,82% | SEK |
| SE0010832741 | Hufvudstaden AB 16/23 1,31% | Stockholm | 100 | 1,31 | | 16 000 000 | 101,16 | 14 876 785 | 2 032 395 | 17 019 881 | 0,66% | SEK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SE0011643253 | Hufvudstaden AB 19/24 1.283% | Stockholm | 100 | 1,28 | | 10 000 000 | 100,92 | 9 290 929 | 1 252 601 | 10 575 550 | 0,41% | SEK |
| SE0013882529 | Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,05 | 22.03.2021 | 6 000 000 | 100,27 | 6 154 800 | 130 230 | 6 286 671 | 0,24% | SEK |
| SE0013359478 | Husqvarna AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,85 | 04.03.2021 | 30 000 000 | 100,34 | 29 352 043 | 2 096 770 | 31 464 233 | 1,22% | SEK |
| SE0012676732 | ICA Gruppen AB 20/23 FRN | Stockholm | 100 | 0,30 | 26.02.2021 | 6 000 000 | 100,01 | 5 715 600 | 553 101 | 6 270 321 | 0,24% | SEK |
| SE0012676740 | ICA Gruppen AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,55 | 26.02.2021 | 4 000 000 | 99,88 | 3 810 400 | 363 511 | 4 175 890 | 0,16% | SEK |
| SE0012676757 | Industrivärden AB 20/25 0.75% | Stockholm | 50 | 0,75 | | 14 000 000 | 100,45 | 13 405 000 | 1 286 982 | 14 786 440 | 0,57% | SEK |
| SE0012676419 | Indutrade AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,25 | 26.03.2021 | 40 000 000 | 99,44 | 38 461 588 | 3 080 927 | 41 566 864 | 1,61% | SEK |
| SE0012676641 | Investment AB Latour 19/23 FRN | Stockholm | 100 | 0,42 | 29.03.2021 | 10 000 000 | 100,44 | 9 638 841 | 853 917 | 10 493 120 | 0,41% | SEK |
| SE0012676658 | Investment AB Latour 19/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,72 | 29.03.2021 | 22 000 000 | 101,22 | 20 789 122 | 2 474 330 | 23 264 824 | 0,90% | SEK |
| SE0012676005 | Kinnevik AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,72 | 19.02.2021 | 26 000 000 | 99,71 | 25 220 048 | 1 883 248 | 27 106 047 | 1,05% | SEK |
| SE0012676609 | L E Lundbergföretagen AB 19/25 0.91% | Stockholm | 50 | 0,91 | | 20 000 000 | 101,40 | 19 028 714 | 2 157 593 | 21 211 130 | 0,82% | SEK |
| SE0013882750 | L E Lundbergföretagen AB 20/27 0.804% | Stockholm | 50 | 0,80 | | 16 000 000 | 99,72 | 16 662 400 | 5 997 | 16 678 477 | 0,65% | SEK |
| XS2052237463 | Länsförsäkringar Bank AB Float 09/13/24 EMTN | Luxembourg | 20 | 0,74 | 15.03.2021 | 10 000 000 | 100,64 | 10 253 579 | 259 811 | 10 517 027 | 0,41% | SEK |
| SE0011869932 | Loomis AB 19/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,05 | 18.03.2021 | 16 000 000 | 99,32 | 14 818 317 | 1 793 804 | 16 608 484 | 0,64% | SEK |
| XS2270406452 | Mölnlycke Holding AB 0 5/8 01/15/31 EMTN | Luxembourg | 100 | 0,63 | | 1 000 000 | 100,24 | 10 683 161 | -186 712 | 10 500 204 | 0,41% | EUR |
| XS1317732771 | Mölnlycke Holding AB 15/24 1.75% | Luxembourg | 100 | 1,75 | | 1 000 000 | 105,49 | 9 041 832 | 2 003 450 | 11 198 983 | 0,43% | EUR |
| XS1564337993 | Mölnlycke Holding AB 17/25 1.875% | Luxembourg | 100 | 1,88 | | 900 000 | 107,25 | 8 379 132 | 1 728 234 | 10 255 579 | 0,40% | EUR |
| SE0009806052 | NIBE Industrier AB 17/22 FRN | Stockholm | 100 | 1,32 | 11.01.2021 | 25 000 000 | 100,82 | 24 022 881 | 2 307 868 | 26 405 678 | 1,02% | SEK |
| XS2112936161 | Rikshem AB 20/25 FRN | Dublin | 50 | 0,48 | 03.05.2021 | 12 000 000 | 100,11 | 11 397 600 | 1 152 872 | 12 560 106 | 0,49% | SEK |
| XS1962543820 | Segro AB 19/25 2.25% | Dublin | 100 | 2,25 | | 1 823 000 | 106,59 | 17 777 371 | 2 568 150 | 20 690 289 | 0,80% | EUR |
| XS1078218218 | Sandvik AB 14/26 3.00% | London | 50 | 3,00 | | 500 000 | 115,75 | 6 225 870 | -185 741 | 6 144 270 | 0,24% | EUR |
| XS2015229862 | SBAB Bank AB 19/24 1.00% | Dublin | 20 | 1,00 | | 20 000 000 | 101,16 | 18 234 285 | 2 803 025 | 21 248 165 | 0,82% | SEK |
| XS2236783383 | Scania CV 0 1/2 10/06/23 EMTN | Luxembourg | 100 | 0,50 | 06.10.2021 | 700 000 | 101,18 | 7 733 207 | -317 308 | 7 424 535 | 0,29% | EUR |
| XS2182067350 | Scania CV 20/25 2.25% | Luxembourg | 100 | 2,25 | | 2 500 000 | 108,06 | 27 070 138 | 1 216 082 | 28 626 704 | 1,11% | EUR |
| XS2156494747 | Scania CV 20/25 FRN | London | 100 | 2,98 | 18.01.2021 | 8 000 000 | 108,69 | 8 235 200 | 848 801 | 9 133 809 | 0,35% | SEK |
| XS1567901761 | Securitas AB 17/24 1.125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 1 000 000 | 103,02 | 8 879 424 | 1 907 331 | 10 888 138 | 0,42% | EUR |
| XS1677892148 | SKF AB 18/25 1.25% | Luxembourg | 100 | 1,25 | | 1 000 000 | 105,68 | 9 714 236 | 1 351 097 | 11 102 985 | 0,43% | EUR |
| SE0014449641 | SKF AB 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,89 | 10.03.2021 | 20 000 000 | 101,86 | 20 358 032 | 883 539 | 21 252 468 | 0,82% | SEK |
| SE0013103744 | Sparbanken Skåne AB 19/24 FRN | Stockholm | 20 | 0,89 | 21.01.2021 | 6 000 000 | 100,51 | 5 568 611 | 731 494 | 6 310 700 | 0,24% | SEK |
| NO0010847114 | Stadshypotek AB 19/24 ADJ | Oslo | 10 | 0,89 | 19.03.2021 | 40 000 000 | 100,48 | 39 937 800 | 253 220 | 40 198 887 | 1,56% | NOK |
| NO0010886054 | Stadshypotek AB 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,86 | 24.03.2021 | 50 000 000 | 100,71 | 50 114 000 | 240 125 | 50 357 667 | 1,95% | NOK |
| SE0010599019 | Stockholm Exergi Holding AB 17/25 1.75% | Stockholm | 100 | 1,75 | | 6 000 000 | 104,55 | 5 615 836 | 937 474 | 6 646 549 | 0,26% | SEK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SE0010569001 | Stockholm Exergi Holding AB 17/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,91 | 24.02.2021 | 27 000 000 | 101,91 | 26 792 689 | 1 953 245 | 28 772 431 | 1,12% | SEK |
| SE0013101904 | Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN | Stockholm | 100 | 0,80 | 17.03.2021 | 6 000 000 | 100,06 | 6 190 800 | 81 004 | 6 273 762 | 0,24% | SEK |
| SE0012193944 | Swedavia AB 19/25 0.89% | Stockholm | 100 | 0,89 | | 20 000 000 | 100,90 | 20 859 566 | 221 448 | 21 229 787 | 0,82% | SEK |
| XS1907150350 | Tele2 AB 18/24 1.125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 1 500 000 | 103,46 | 14 196 909 | 2 052 802 | 16 361 054 | 0,63% | EUR |
| XS2187707976 | Tele2 AB 20/25 FRN | Luxembourg | 100 | 1,09 | 10.03.2021 | 5 000 000 | 102,55 | 5 102 500 | 253 938 | 5 369 772 | 0,21% | SEK |
| XS2251655848 | Tele2 AB Float 11/03/27 EMTN | Luxembourg | 100 | 0,98 | 03.05.2021 | 15 000 000 | 101,04 | 15 859 500 | -26 262 | 15 857 399 | 0,61% | SEK |
| XS2153599480 | Telia Company AB 20/30 2.90% | Luxembourg | 100 | 2,90 | | 10 000 000 | 106,38 | 10 000 000 | 637 984 | 10 849 040 | 0,42% | NOK |
| SE0013282837 | Trelleborg Treasury AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,91 | 18.01.2021 | 14 000 000 | 99,74 | 13 070 456 | 1 516 878 | 14 613 107 | 0,57% | SEK |
| XS1921474844 | Volvo Treasury AB 18/23 FRN | Luxembourg | 50 | 1,00 | 15.03.2021 | 36 000 000 | 101,63 | 37 011 667 | 1 212 255 | 38 241 629 | 1,48% | SEK |
| SE0011062884 | AF Poyry AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,15 | 22.03.2021 | 10 000 000 | 98,60 | 9 300 825 | 1 000 335 | 10 304 486 | 0,40% | SEK |
| | | | | | | | | | | | **43,88%** | |
| **Norge** | | | | | | | | | 0 | 0 | | |
| NO0010861834 | Agder Energi AS 19/26 FRN | Oslo | 100 | 1,10 | 11.03.2021 | 5 000 000 | 100,70 | 5 000 000 | 35 133 | 5 035 169 | 0,20% | NOK |
| NO0010895378 | Agder Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,18 | 14.01.2021 | 30 000 000 | 100,53 | 30 000 000 | 158 349 | 30 222 049 | 1,17% | NOK |
| NO0010814724 | Akershus Energi AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,11 | 17.03.2021 | 20 000 000 | 100,01 | 20 000 000 | 1 372 | 20 010 005 | 0,78% | NOK |
| XS2239067379 | Avinor Ø 3/4 10/01/30 EMTN | Luxembourg | 50 | 0,75 | 01.10.2021 | 1 000 000 | 104,61 | 11 019 548 | -85 992 | 10 973 135 | 0,43% | EUR |
| NO0010861246 | Avinor AS 20/26 FRN | Oslo | 50 | 1,56 | 29.01.2021 | 6 000 000 | 103,04 | 6 000 000 | 182 242 | 6 198 622 | 0,24% | NOK |
| NO0010871296 | Bank Norwegian AS 19/23 FRN | Oslo | 20 | 1,90 | 12.03.2021 | 30 000 000 | 99,91 | 29 848 474 | 1 483 758 | 31 340 308 | 1,22% | SEK |
| NO0010873003 | BKK AS 20/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,14 | 20.01.2021 | 50 000 000 | 100,00 | 50 070 800 | -70 065 | 50 096 735 | 1,94% | NOK |
| NO0010894837 | Eidsiva Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,17 | 04.01.2021 | 10 000 000 | 100,49 | 10 000 000 | 48 762 | 10 047 706 | 0,39% | NOK |
| NO0010874498 | Eidsiva Energi AS 20/30 2.50% | Oslo | 100 | 2,50 | | 10 000 000 | 104,33 | 10 000 000 | 433 117 | 10 654 350 | 0,41% | NOK |
| NO0010916200 | Eiendomskreditt AS 18/24 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,92 | 15.03.2021 | 7 000 000 | 101,03 | 7 001 540 | 70 466 | 7 074 868 | 0,27% | NOK |
| NO0010904642 | Eika Boligkreditt AS 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,08 | 04.02.2021 | 10 000 000 | 100,31 | 10 000 000 | 30 854 | 10 047 954 | 0,39% | NOK |
| NO0010852684 | Entra ASA 19/26 2.79% | Oslo | 100 | 2,79 | | 21 000 000 | 105,26 | 21 000 000 | 1 103 789 | 22 461 750 | 0,87% | NOK |
| NO0010895964 | Entra ASA 20/28 1.66% | Oslo | 100 | 1,66 | | 20 000 000 | 97,48 | 20 007 600 | -511 382 | 19 560 799 | 0,76% | NOK |
| NO0010871346 | Fana Spb 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,97 | 11.03.2021 | 11 000 000 | 100,38 | 11 008 300 | 33 113 | 11 047 401 | 0,43% | NOK |
| NO0010894371 | Gjøvik Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,21 | 30.03.2021 | 12 000 000 | 100,39 | 12 000 000 | 46 754 | 12 047 158 | 0,47% | NOK |
| NO0010861949 | KLP kommunekreditt AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,75 | 11.03.2021 | 30 000 000 | 100,90 | 29 970 600 | 300 372 | 30 283 472 | 1,17% | NOK |
| NO0010892326 | Lyse AS 20/24 FRN | Nordic ABM | 100 | 0,95 | 09.03.2021 | 30 000 000 | 100,38 | 30 000 000 | 114 609 | 30 132 026 | 1,17% | NOK |
| NO0010884968 | Lyse AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,15 | 16.03.2021 | 20 000 000 | 101,10 | 20 000 000 | 220 038 | 20 229 621 | 0,78% | NOK |
| NO0010911175 | Lyse AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,04 | 07.03.2021 | 5 000 000 | 100,00 | 5 000 000 | 93 | 5 003 559 | 0,19% | NOK |
| NO0010911191 | Lyse AS 20/28 1.73% | Oslo | 100 | 1,73 | | 10 000 000 | 98,98 | 10 000 000 | 102 495 | 9 908 880 | 0,38% | NOK |
| NO0010843626 | Nordea Eiendomskreditt AS 18/24 FRN | Oslo | 10 | 0,74 | 19.03.2021 | 22 000 000 | 100,55 | 22 117 920 | 25 243 | 22 147 685 | 0,86% | NOK |
| NO0010852650 | Nordea Eiendomskreditt AS 19/26 2.17% | Oslo | 10 | 2,17 | | 12 000 000 | 105,16 | 12 711 600 | -92 346 | 12 778 348 | 0,50% | NOK |
| NO0010809676 | Norsk Hydro ASA 17/22 1.00% | Oslo | 100 | 1,00 | | 6 000 000 | 99,98 | 5 795 358 | 471 388 | 6 275 676 | 0,24% | SEK |
| XS1974922525 | Norsk Hydro ASA 19/29 2.00% | Dublin | 100 | 2,00 | | 500 000 | 100,04 | 5 344 800 | 206 976 | 5 627 511 | 0,22% | EUR |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010882343 | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN | Oslo | 100 | 3,73 | 16.02.2021 | 17 000 000 | 109,03 | 17 025 000 | 1 510 243 | 18 614 505 | 0,72% | NOK |
| NO0010882350 | Norsk Hydro ASA 20/27 4.00% | Oslo | 100 | 4,00 | | 7 000 000 | 107,86 | 7 238 000 | 312 355 | 7 727 440 | 0,30% | NOK |
| NO0010870009 | Norske Tog AS 19/25 FRN | Luxembourg | 50 | 0,89 | 11.03.2021 | 10 000 000 | 99,58 | 9 984 800 | -26 846 | 9 962 898 | 0,39% | NOK |
| NO0010907231 | Norwegian Property ASA 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,82 | 01.03.2021 | 12 000 000 | 100,89 | 12 000 000 | 106 970 | 12 125 104 | 0,47% | NOK |
| NO0010841212 | OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,87 | 19.03.2021 | 25 000 000 | 101,03 | 25 250 000 | 8 560 | 25 264 602 | 0,98% | NOK |
| NO0010851801 | OBOS-banken AS 19/24 2.48% | Nordic ABM | 20 | 2,48 | | 25 000 000 | 104,50 | 24 632 250 | 1 491 720 | 26 200 408 | 1,02% | NOK |
| XS2025992061 | Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN | Dublin | 20 | 1,02 | 15.01.2021 | 8 000 000 | 100,41 | 7 459 266 | 932 497 | 8 409 480 | 0,33% | SEK |
| NO0010886666 | Spb 1 Nord-Norge 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,26 | 30.03.2021 | 15 000 000 | 100,98 | 15 000 000 | 146 375 | 15 146 900 | 0,59% | NOK |
| NO0010872740 | Spb 1 SMN 20/25 2.375% | Nordic ABM | 20 | 2,38 | | 8 000 000 | 104,40 | 8 419 200 | -87 227 | 8 394 658 | 0,33% | NOK |
| NO0010905474 | Spb 1 SMN 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,08 | 17.02.2021 | 15 000 000 | 100,44 | 15 000 000 | 66 456 | 15 066 256 | 0,59% | NOK |
| NO0010907850 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1.30% | Oslo | 20 | 1,30 | | 20 000 000 | 99,18 | 19 960 000 | -124 808 | 19 855 137 | 0,77% | NOK |
| NO0010907843 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 FRN | Oslo | 20 | 0,85 | 03.05.2021 | 36 000 000 | 99,98 | 36 001 800 | -7 258 | 36 018 342 | 1,40% | NOK |
| NO0010895618 | Spb Møre 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,09 | 15.01.2021 | 55 000 000 | 100,32 | 55 088 400 | 76 225 | 55 278 147 | 2,14% | NOK |
| NO0010904807 | Spb Møre 20/25 1.26% | Nordic ABM | 20 | 1,26 | | 10 000 000 | 99,29 | 10 000 000 | 70 943 | 9 946 942 | 0,39% | NOK |
| NO0010872252 | Spb Vest 19/25 2.42% | Nordic ABM | 20 | 2,42 | | 20 000 000 | 104,55 | 19 995 600 | 915 006 | 21 163 877 | 0,82% | NOK |
| NO0010873805 | Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,85 | 17.03.2021 | 26 000 000 | 100,29 | 26 045 500 | 28 958 | 26 081 031 | 1,01% | NOK |
| NO0010841034 | Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,86 | 19.03.2021 | 25 000 000 | 100,90 | 25 089 500 | 136 640 | 25 232 112 | 0,98% | NOK |
| NO0010811698 | Steen & Strøm AS 17/22 1.093% | Oslo | 50 | 1,09 | | 10 000 000 | 100,56 | 10 244 719 | 290 516 | 10 512 430 | 0,41% | SEK |
| NO0010894199 | Storebrand Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,50 | 25.03.2021 | 20 000 000 | 103,52 | 20 698 600 | 5 038 | 20 706 138 | 0,80% | NOK |
| XS2056385606 | Telenor ASA 19/23 0% | Luxembourg | 50 | 0,00 | | 3 000 000 | 100,65 | 29 632 209 | 1 984 771 | 31 617 040 | 1,23% | EUR |
| US9884851AG07 | Yara International ASA 04/06/30 3.148% | France | 100 | 3,15 | | 1 700 000 | 108,46 | 16 389 133 | -852 933 | 15 789 187 | 0,61% | USD |
| NO0010811967 | Yara International ASA 17/24 2.45% | Oslo | 100 | 2,45 | | 25 000 000 | 103,74 | 24 632 000 | 1 301 915 | 25 962 442 | 1,01% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **32,74%** | |
| **Island** | | | | | | | | | 0 | 0 | | |
| XS1944410519 | Arion Banki HF 19/22 FRN | Luxembourg | 20 | 2,22 | 29.01.2021 | 20 000 000 | 101,06 | 20 000 000 | 212 150 | 20 288 617 | 0,79% | NOK |
| | | | | | | | | | | | **0,79%** | |
| **Finland** | | | | | | | | | 0 | 0 | | |
| FI4000312095 | DNA OYJ 16/25 1.375% | Helsinki | 100 | 1,38 | | 1 700 000 | 105,32 | 16 605 054 | 2 142 820 | 18 934 963 | 0,73% | EUR |
| XS2113885011 | Elenia Finance OYJ 20/27 0.375% | London | 100 | 0,38 | | 1 500 000 | 100,98 | 15 198 060 | 681 878 | 15 912 903 | 0,62% | EUR |
| XS2230286301 | Elisa OYJ 0 1/4 09/15/27 EMTN | Luxembourg | 100 | 0,25 | | 900 000 | 100,56 | 9 585 550 | -89 684 | 9 463 773 | 0,37% | EUR |
| XS1578895258 | Elisa OYJ 17/24 0.875% | Luxembourg | 100 | 0,88 | | 2 500 000 | 102,97 | 22 267 572 | 4 868 321 | 27 137 250 | 1,05% | EUR |
| XS0768448796 | Fingrid OYJ 12/24 3.50% | London | 50 | 3,50 | | 1 300 000 | 111,73 | 14 876 422 | 332 183 | 15 563 641 | 0,60% | EUR |
| XS2264692737 | Metso OYJ 0 7/8 05/26/28 EMTN | Luxembourg | 100 | 0,88 | | 800 000 | 101,03 | 8 461 404 | 7 638 | 8 470 071 | 0,33% | EUR |
| XS1626574706 | Metso OYJ 17/24 1.125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 2 000 000 | 102,96 | 19 321 933 | 2 240 582 | 21 692 254 | 0,84% | EUR |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| FI4000261201 | Neste OYJ 17/24 1.50% | Helsinki | 100 | 1,50 | | 2 500 000 | 103,56 | 25 018 090 | 2 091 463 | 27 332 239 | 1,06% | EUR |
| XS2233121792 | Sato OYJ 20/28 1.375% | Dublin | 100 | 1,38 | | 400 000 | 102,59 | 4 281 249 | 15 568 | 4 312 238 | 0,17% | EUR |
| FI4000348962 | Tieto OYJ 18/24 1.375% | Helsinki | 100 | 1,38 | | 1 000 000 | 101,42 | 9 715 017 | 904 466 | 10 662 753 | 0,41% | EUR |
| FI4000440540 | Tieto OYJ 2 06/17/25 | Helsinki | 100 | 2,00 | | 3 000 000 | 103,26 | 32 441 836 | -4 611 | 32 776 310 | 1,27% | EUR |
| XS2257961818 | UPM-Kymmene OYJ 0 1/8 11/19/28 EMTN | Dublin | 100 | 0,13 | | 1 000 000 | 99,65 | 10 632 820 | -186 254 | 10 436 072 | 0,40% | EUR |
| USX9518SAB44 | UPM-Kymmene OYJ 97/27 7.45% | London | 100 | 7,45 | | 300 000 | 136,00 | 3 752 393 | -270 195 | 3 500 641 | 0,14% | USD |
| | | | | | | | | | | | **8,00%** | |
| **Danmark** | | | | | | | | | 0 | 0 | | |
| XS1972626585 | Arla Foods Finance A/S 18/24 FRN | Dublin | 100 | 1,15 | 04 01 2021 | 24 000 000 | 101,17 | 22 208 873 | 3 156 652 | 25 434 479 | 0,99% | SEK |
| NO0010830797 | Danske Bank A/S 18/23 FRN | Dublin | 20 | 1,26 | 26 02 2021 | 12 000 000 | 100,44 | 12 000 000 | 53 269 | 12 066 289 | 0,47% | NOK |
| NO0010885353 | Danske Bank A/S 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,76 | 26 02 2021 | 26 000 000 | 100,79 | 26 000 000 | 204 534 | 26 223 196 | 1,02% | NOK |
| DK0030336003 | DSV Panalpina A/S 14/22 3.50% | Kobenhavn | 100 | 3,50 | | 7 000 000 | 104,13 | 9 268 698 | 988 032 | 10 528 752 | 0,41% | DKK |
| DK0030335708 | DSV Panalpina A/S 14/22 FRN | Kobenhavn | 100 | 1,63 | 18 03 2021 | 10 500 000 | 101,88 | 13 342 033 | 1 710 610 | 15 061 340 | 0,58% | DKK |
| DK0030403993 | DSV Panalpina A/S 17/24 1.75% | Kobenhavn | 100 | 1,75 | | 700 000 | 105,16 | 8 046 857 | -308 725 | 7 743 977 | 0,30% | EUR |
| XS2125426796 | DSV Panalpina A/S 20/27 0.375% | Dublin | 100 | 0,38 | | 1 000 000 | 100,95 | 10 451 885 | 118 509 | 10 603 524 | 0,41% | EUR |
| XS2243299463 | H Lundbeck A/S 0 7/8 10/14/27 EMTN | Dublin | 100 | 0,88 | 14 10 2021 | 2 000 000 | 102,80 | 21 885 256 | -378 759 | 21 525 655 | 0,83% | EUR |
| DK0009522062 | Nykredit Realkredit A/S 19/25 0.625% | Kobenhavn | 20 | 0,63 | | 500 000 | 101,97 | 4 820 396 | 518 087 | 5 369 685 | 0,21% | EUR |
| DK0009526998 | Nykredit Realkredit A/S 20/27 0.75% | Kobenhavn | 20 | 0,75 | | 1 000 000 | 102,57 | 9 854 946 | 885 056 | 10 814 243 | 0,42% | EUR |
| | | | | | | | | | | | **5,64%** | |
| **Europa** | | | | | | | | | 0 | 0 | | |
| XS2159889455 | BMW Finance N V 20/23 FRN | Luxembourg | 50 | 2,45 | 21 01 2021 | 34 000 000 | 103,25 | 34 682 000 | 444 244 | 35 258 461 | 1,37% | NOK |
| XS1822791619 | Citycon Treasury B V 18/27 2.375% | Dublin | 100 | 2,38 | | 2 600 000 | 101,80 | 24 702 370 | 2 951 000 | 28 334 049 | 1,10% | EUR |
| NO0010907017 | Citycon Treasury B V 20/23 FRN | Oslo | 100 | 3,17 | 24 02 2021 | 10 000 000 | 100,32 | 10 000 000 | 32 431 | 10 065 012 | 0,39% | NOK |
| XS2199343513 | ISS Finance B V 1 1/4 07/07/25 EMTN | Luxembourg | 100 | 1,25 | | 1 500 000 | 102,21 | 16 256 191 | -202 416 | 16 148 981 | 0,63% | EUR |
| XS1861131289 | LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN | Luxembourg | 20 | 1,45 | 08 02 2021 | 5 000 000 | 100,42 | 5 000 000 | 20 825 | 5 031 297 | 0,20% | NOK |
| XS2155360541 | LeasePlan Corporation NV 3 1/2 04/09/25 EMTN | Frankfurt | 20 | 3,50 | | 1 200 000 | 114,06 | 13 562 076 | 789 089 | 14 651 660 | 0,57% | EUR |
| | | | | | | | | | | | **4,25%** | |
| **Derivater & Valutakontrakter** | | | | | | | | | | | | |
| | EUR & SEK FX Forward 20 jan 2021 | | | | | | | | | 17 002 206 | 0,66% | NOK |
| | EUR, SEK & USD FX Forward 17 feb 2021 | | | | | | | | | 12 240 627 | 0,47% | NOK |
| | DKK EUR & SEK FX Forward 17 mar 2021 | | | | | | | | | -882 686 | -0,03% | NOK |

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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| IRS_EU6M-0.05 25 300822 | | | -83 309 451 | -2,46% | NOK |
| IRS_EU6M 0.05 25 300822 | | | 82 742 273 | 2,43% | NOK |
| IRS_EU6M-0.19 80 060227 | | | 84 792 665 | 3,29% | NOK |
| IRS_EU6M-0.19 80 060227 | | | 83 634 367 | 3,24% | NOK |
| IRS_EU6M_0.1 075 231221 | | | 73 739 321 | 2,86% | NOK |
| IRS_EU6M_0.1 075 231221 | | | 73 289 751 | 2,84% | NOK |
| IRS_EU6M_0.1 350 260122 | | | -158 343 654 | -6,14% | NOK |
| IRS_EU6M_0.1 350 260122 | | | 156 827 988 | 6,08% | NOK |
| IRS_EU6M_0.3 850 151123 | | | -107 473 456 | -4,17% | NOK |
| IRS_EU6M_0.3 850 151123 | | | 104 652 895 | 4,06% | NOK |
| IRS_EU6Mmi0. 3100 290626 | | | -84 261 975 | -3,27% | NOK |
| IRS_EU6Mmi0 3100 290626 | | | 83 786 226 | 3,25% | NOK |
| IRS_NO6M_0.5 330 120527 | | | 48 494 431 | 1,88% | NOK |
| IRS_NO6M_0.5 330 120527 | | | -50 032 303 | -1,94% | NOK |
| IRS_NO6M_1.4 090 190827 | | | 51 280 745 | 1,99% | NOK |
| IRS_NO6M_1.4 090 190827 | | | -50 048 363 | -1,94% | NOK |
| IRS_NO6M_1.5 550 140824 | | | 103 300 659 | 4,01% | NOK |
| IRS_NO6M_1.5 550 140824 | | | -100 108 945 | -3,88% | NOK |
| IRS_NO6M_1.5 850 100924 | | | 103 323 645 | 4,01% | NOK |
| IRS_NO6M_1.5 850 100924 | | | -100 064 868 | -3,88% | NOK |
| IRS_NO6M_1.7 260 170924 | | | 156 781 864 | 6,04% | NOK |
| IRS_NO6M_1.7 260 170924 | | | -150 061 268 | -5,82% | NOK |
| IRS_NO6M_1.7 770 181024 | | | 103 938 057 | 4,03% | NOK |
| IRS_NO6M_1.7 770 181024 | | | -100 035 208 | -3,88% | NOK |
| IRS_NO6M_1.9 890 231226 | | | 52 749 983 | 2,05% | NOK |
| IRS_NO6M_1.9 890 231226 | | | -50 001 017 | -1,94% | NOK |
| IRS_NO3M_0.5 750 251020 | | | 246 050 427 | 9,54% | NOK |
| IRS_NO3M_0.5 750 251020 | | | -249 477 183 | -9,67% | NOK |
| IRS_NO6M_0.7 410 290626 | | | 89 069 568 | 3,45% | NOK |
| IRS_NO6M_0.7 410 290626 | | | -90 007 290 | -3,49% | NOK |
| IRS_SE3M_0.48 75 160322 | | | -105 553 458 | -4,09% | NOK |
| IRS_SE3M_0.48 75 160322 | | | 104 455 016 | 4,05% | NOK |
| | | | | 1,33% | |
| Sum verdipapirportefølje | 2 339 447 006 | 108 351 784 | 2 491 547 377 | 96,62% | |
| Bankinnskudd | | | 88 047 190 | 3,41% | |
| Andre fordringer | | | 88 336 | 0,00% | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | -1 078 663 | -0,04% | |
| Sum egenkapital | | | 2 578 604 241 | 100,00% | |

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

## Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 93 855 657 | 30 078 235 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | -123 560 052 | -22 868 496 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 254 040 362 | 55 038 236 |
| Andre porteføljeinntekter | 8 | 0 | 64 188 |
| **Porteføljeresultat** | | **224 335 967** | **62 312 163** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 7 | -19 995 091 | -5 794 723 |
| Andre kostnader | | -162 207 | -103 947 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-20 157 299** | **-5 896 669** |
| **Årsresultat** | | **204 178 668** | **56 413 494** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Netto utdeling til andelseiere i året | | -1 397 080 | -22 817 569 |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 0 | 28 049 945 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 205 575 749 | 51 181 118 |
| **Sum disponert** | | **204 178 669** | **56 413 494** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 12 | 6 229 049 100 | 3 430 385 193 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 12 | 39 325 933 | 18 799 156 |
| Andre fordringer | | 157 675 | 53 213 |
| Bankinnskudd | | 325 422 758 | 54 031 455 |
| **SUM EIENDELER** | | **6 593 955 467** | **3 503 269 017** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 6 328 594 800 | 3 489 853 442 |
| Overkurs/underkurs | | 15 564 511 | -29 851 306 |
| Opptjent egenkapital | | 247 820 243 | 42 244 494 |
| **Sum egenkapital** | **9, 10** | **6 591 979 555** | **3 502 246 630** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 1 975 180 | 1 005 038 |
| Annen gjeld | | 732 | 17 349 |
| **Sum gjeld** | | **1 975 913** | **1 022 387** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **6 593 955 467** | **3 503 269 017** |

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

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

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

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

**Note 2 Finansielle derivater**

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

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,38.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

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

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

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

**Note 8 Andre porteføljeinntekter**

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

**Note 9 Egenkapital**

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

**Note 10 Antall andeler og innløsningskurs**

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

**Note 11 Godtgjørelser**

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

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

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

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

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

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

**Note 12 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr 31.12.2020**

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko-klasse % | Eff. rente | Neste Rentereg. | Antall | Markeds -kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markeds-verdi inkl. renter | Andel % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sverige** | | | | | | | | | | | |
| XS1962543620 | AB Sagax 19/25 2.25% | Dublin | 100 | 2,25 | | 2 400 000 | 105,59 | 24 600 188 | 2 184 919 | 27 238 999 | 0,41% |
| XS2112816934 | AB Sagax 20/27 1.125% | Dublin | 100 | 1,13 | | 5 000 000 | 101,65 | 49 962 801 | 3 253 192 | 53 756 704 | 0,82% |
| XS2228897158 | Akelius Residential Prop 20/28 1.00% | Stockholm | 100 | 1,00 | | 1 300 000 | 103,14 | 13 688 219 | 350 692 | 14 077 963 | 0,21% |
| XS1717433541 | Akelius Residential Prop AB 17/24 1.125% | Dublin | 100 | 1,13 | | 600 000 | 102,97 | 5 644 462 | 824 826 | 6 525 831 | 0,10% |
| XS2079078478 | Akelius Residential Prop AB 19/24 FRN | Dublin | 100 | 0,98 | 12.02.2021 | 6 000 000 | 100,11 | 5 702 583 | 572 753 | 6 283 673 | 0,10% |
| XS2017324844 | Alfa Laval Treasury Int AB 19/24 0.25% | Dublin | 100 | 0,25 | | 1 500 000 | 100,46 | 15 617 033 | 162 156 | 15 799 520 | 0,24% |
| XS1713462585 | Autoliv Inc 18/23 0.75% | Dublin | 100 | 0,75 | | 3 000 000 | 101,56 | 30 288 234 | 1 613 719 | 32 023 300 | 0,49% |
| SE0011751361 | Bilia AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,37 | 11.01.2021 | 14 000 000 | 99,44 | 14 431 301 | 112 814 | 14 587 706 | 0,22% |
| SE0014829784 | Bilia AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,65 | 04.01.2021 | 26 000 000 | 98,62 | 27 267 000 | -500 996 | 26 781 033 | 0,41% |
| SE0011426279 | Boliden AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,36 | 19.03.2021 | 16 000 000 | 100,04 | 14 639 445 | 2 061 940 | 16 727 634 | 0,25% |
| SE0011230853 | Castellum AB 18/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,42 | 22.02.2021 | 24 000 000 | 101,69 | 21 775 068 | 3 721 337 | 25 533 907 | 0,39% |
| SE0011426147 | Castellum AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,50 | 29.03.2021 | 12 000 000 | 102,10 | 11 963 079 | 846 773 | 12 801 415 | 0,19% |
| SE0012013084 | Castellum AB 19/26 FRN | Stockholm | 100 | 1,87 | 08.02.2021 | 20 000 000 | 103,38 | 21 288 611 | 311 502 | 21 859 710 | 0,33% |
| SE0013359734 | Castellum AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,60 | 19.02.2021 | 30 000 000 | 102,65 | 30 828 000 | 1 343 537 | 32 229 967 | 0,49% |
| XS1799083587 | Electrolux AB 18/23 FRN | Luxembourg | 50 | 0,65 | 29.03.2021 | 7 000 000 | 101,03 | 6 651 278 | 736 872 | 7 388 412 | 0,11% |
| XS2051014982 | Electrolux AB 19/24 FRN | Luxembourg | 50 | 0,67 | 19.02.2021 | 20 000 000 | 101,14 | 19 000 519 | 2 132 300 | 21 149 102 | 0,32% |
| SE0009779432 | Elekta AB 17/22 FRN | Stockholm | 100 | 1,65 | 29.03.2021 | 10 000 000 | 101,18 | 10 260 486 | 310 122 | 10 572 021 | 0,16% |
| XS2187707893 | Ellevio AB 20/27 FRN | Dublin | 100 | 1,32 | 11.03.2021 | 98 000 000 | 102,66 | 100 458 099 | 4 642 753 | 105 176 159 | 1,60% |
| XS1918042677 | Eprod AB 18/23 1.553% | Dublin | 100 | 1,55 | | 25 000 000 | 103,29 | 23 679 780 | 3 296 614 | 27 003 414 | 0,41% |
| XS1918042164 | Eprod AB 18/23 FRN | Dublin | 100 | 0,95 | 08.03.2021 | 5 000 000 | 101,94 | 4 706 186 | 616 598 | 5 328 095 | 0,08% |
| XS2258568778 | Eprod AB Float 05/18/26 EMTN | Dublin | 100 | 0,71 | 18.02.2021 | 60 000 000 | 100,71 | 62 682 187 | 446 422 | 63 181 767 | 0,96% |
| XS1198117670 | Essity AB 15/25 1.125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 1 000 000 | 104,87 | 11 072 891 | 91 692 | 11 078 342 | 0,17% |
| XS1584122177 | Essity AB 17/24 1.125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 2 000 000 | 103,88 | 20 020 026 | 1 733 478 | 21 933 589 | 0,33% |
| SE0013359759 | Fabege AB 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,22 | 22.02.2021 | 14 000 000 | 101,12 | 14 267 400 | 522 667 | 14 809 056 | 0,22% |
| SE0013882537 | Fabege AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,05 | 22.03.2021 | 20 000 000 | 99,99 | 20 994 359 | -102 239 | 20 897 589 | 0,32% |
| XS1576819079 | Fastighets AB Balder 17/25 1.875% | Dublin | 100 | 1,88 | | 1 000 000 | 105,08 | 10 651 803 | 348 872 | 11 157 739 | 0,17% |

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

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS1677912393 | Fastighets AB Balder 17/28 1 875% | Dublin | 100 | 1,88 | | 2 000 000 | 105,63 | 20 871 076 | 1 250 186 | 22 489 226 | 0,34% |
| SE0013359494 | Fastighets AB Balder 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,95 | 08.03.2021 | 40 000 000 | 99,45 | 37 473 751 | 4 062 534 | 41 582 779 | 0,63% |
| SE0011889684 | Fastighets AB Balder 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,50 | 08.03.2021 | 26 000 000 | 101,67 | 23 709 413 | 3 905 988 | 27 642 582 | 0,42% |
| XS2225207468 | Hemsladen Bostad AB 1 3/8 03/03/27 EMTN | Dublin | 100 | 1,38 | | 3 400 000 | 105,22 | 35 505 588 | 1 953 670 | 37 618 852 | 0,57% |
| XS2105772201 | Hemsladen Bostad AB 20/26 1 125% | Dublin | 100 | 1,13 | | 900 000 | 103,57 | 9 010 058 | 749 899 | 9 859 892 | 0,15% |
| XS2259800121 | Hemsladen Bostad AB Float 02/25/25 EMTN | Dublin | 100 | 1,20 | 25.02.2021 | 50 000 000 | 100,96 | 52 435 000 | 302 240 | 52 800 078 | 0,80% |
| SE0013104122 | Hexagon AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,25 | 17.03.2021 | 50 000 000 | 101,25 | 52 302 268 | 583 319 | 52 911 040 | 0,80% |
| SE0013104262 | Hexagon AB 20/26 FRN | Stockholm | 100 | 1,15 | 08.03.2021 | 24 000 000 | 99,94 | 24 895 200 | 161 303 | 25 075 742 | 0,38% |
| SE0013359437 | Hofmen AB 19/24 0 75% | Stockholm | 100 | 0,75 | | 70 000 000 | 100,49 | 64 917 526 | 8 572 386 | 73 580 348 | 1,12% |
| SE0011643253 | Hufvudstaden AB 19/24 1,263% | Stockholm | 100 | 1,28 | | 14 000 000 | 100,92 | 13 007 301 | 1 753 641 | 14 805 770 | 0,22% |
| SE0013882529 | Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1,05 | 22.03.2021 | 14 000 000 | 100,27 | 14 361 200 | 303 870 | 14 668 899 | 0,22% |
| SE0009684543 | Husqvarna AB 17/22 FRN | Stockholm | 100 | 0,85 | 01.03.2021 | 30 000 000 | 100,67 | 30 930 281 | 620 411 | 31 572 741 | 0,48% |
| SE0009684550 | Husqvarna AB 17/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,20 | 01.03.2021 | 10 000 000 | 102,25 | 10 149 278 | 532 989 | 10 682 670 | 0,16% |
| SE0013359478 | Husqvarna AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,66 | 04.03.2021 | 34 000 000 | 100,34 | 32 518 867 | 3 123 121 | 35 659 464 | 0,54% |
| SE0012676732 | ICA Gruppen AB 20/23 FRN | Stockholm | 100 | 0,30 | 26.02.2021 | 24 000 000 | 100,01 | 23 971 035 | 1 103 771 | 25 081 283 | 0,38% |
| SE0012676740 | ICA Gruppen AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,55 | 26.02.2021 | 22 000 000 | 99,88 | 21 413 236 | 1 543 274 | 22 967 395 | 0,35% |
| SE0012676757 | Industrivärden AB 20/25 0,75% | Stockholm | 50 | 0,75 | | 40 000 000 | 100,45 | 38 300 000 | 3 677 091 | 42 246 972 | 0,64% |
| SE0010921197 | Indutrade AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,02 | 23.02.2021 | 9 000 000 | 99,75 | 8 928 397 | 449 974 | 9 388 465 | 0,14% |
| SE0012676419 | Indutrade AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,25 | 26.03.2021 | 10 000 000 | 99,44 | 9 192 062 | 1 196 070 | 10 389 216 | 0,16% |
| SE0012676641 | Investment AB Latour 19/23 FRN | Stockholm | 100 | 0,42 | 29.03.2021 | 16 000 000 | 100,44 | 15 422 146 | 1 366 267 | 16 788 992 | 0,25% |
| SE0012676658 | Investment AB Latour 19/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,72 | 29.03.2021 | 34 000 000 | 101,22 | 32 128 644 | 3 823 985 | 35 954 728 | 0,55% |
| SE0012676005 | Kinnevik AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,72 | 19.02.2021 | 40 000 000 | 99,71 | 38 842 080 | 2 824 526 | 41 701 610 | 0,63% |
| SE0012676665 | L E Lundbergföretagen AB 19/24 0,625% | Stockholm | 50 | 0,63 | | 26 000 000 | 101,23 | 24 284 328 | 3 210 881 | 27 510 148 | 0,42% |
| SE0012676609 | L E Lundbergföretagen AB 19/25 0,91% | Stockholm | 50 | 0,91 | | 30 000 000 | 101,40 | 28 543 071 | 3 236 389 | 31 816 695 | 0,48% |
| SE0013882750 | L E Lundbergföretagen AB 20/27 0,804% | Stockholm | 50 | 0,80 | | 24 000 000 | 99,72 | 24 993 600 | 8 996 | 25 017 715 | 0,38% |
| SE0011889932 | Loomis AB 19/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,05 | 15.03.2021 | 14 000 000 | 99,32 | 12 966 028 | 1 566 829 | 14 532 423 | 0,22% |
| XS1783217067 | Länsförsäkringar AB 18/28 FRN | Luxembourg | 100 | 1,10 | 01.03.2021 | 5 000 000 | 100,46 | 4 507 822 | 739 915 | 5 252 503 | 0,08% |
| XS2270406452 | Mölnlycke Holding AB 0 5/8 01/15/31 EMTN | Luxembourg | 100 | 0,63 | | 2 000 000 | 100,24 | 21 366 321 | -373 423 | 21 000 408 | 0,32% |
| XS1317732771 | Mölnlycke Holding AB 15/24 1,75% | Luxembourg | 100 | 1,75 | | 700 000 | 105,49 | 7 179 380 | 552 317 | 7 839 288 | 0,12% |

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

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS1564337893 | Mölnlycke Holding AB 17/25 1,875% | Luxembourg | 100 | 1,88 | | 5 350 000 | 107,25 | 55 537 857 | 4 544 619 | 60 963 717 | 0,92% |
| SE0009806052 | NIBE Industrier AB 17/22 FRN | Stockholm | 100 | 1,32 | 11.01.2021 | 13 000 000 | 100,82 | 12 494 302 | 1 197 688 | 13 730 962 | 0,21% |
| SE0012013128 | NIBE Industrier AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1,04 | 03.03.2021 | 10 000 000 | 100,23 | 9 085 160 | 1 405 868 | 10 479 470 | 0,16% |
| SE0010833004 | PostNord AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,00 | 15.03.2021 | 10 000 000 | 100,78 | 9 411 151 | 1 117 388 | 10 533 457 | 0,16% |
| SE0011643360 | PostNord AB 19/24 1,55% | Stockholm | 100 | 1,55 | | 20 000 000 | 101,93 | 18 447 287 | 2 849 654 | 21 487 657 | 0,33% |
| XS2112936161 | Riksbank AB 20/25 FRN | Dublin | 50 | 0,48 | 03.05.2021 | 50 000 000 | 100,11 | 47 490 000 | 4 803 634 | 52 333 776 | 0,79% |
| XS1078218218 | Sandvik AB 14/26 3,00% | London | 50 | 3,00 | | 1 000 000 | 115,75 | 11 340 583 | 779 274 | 12 288 539 | 0,19% |
| XS2015229862 | SBAB Bank AB 19/24 1,00% | Dublin | 20 | 1,00 | | 25 000 000 | 101,16 | 22 792 857 | 3 628 782 | 26 560 206 | 0,40% |
| XS2181907663 | SBAB Bank AB 20/30 FRN | Dublin | 100 | 1,99 | 03.03.2021 | 48 000 000 | 103,80 | 49 382 995 | 2 667 036 | 52 126 207 | 0,79% |
| XS2236283083 | Scania CV 0 1/2 10/05/23 EMTN | Luxembourg | 100 | 0,50 | | 1 000 000 | 101,18 | 11 047 439 | -453 297 | 10 606 478 | 0,16% |
| XS2182087350 | Scania CV 20/25 2,25% | Luxembourg | 100 | 2,25 | | 2 500 000 | 108,08 | 27 070 138 | 1 216 082 | 28 626 704 | 0,43% |
| XS2156494747 | Scania CV 20/25 FRN | London | 100 | 2,98 | 18.01.2021 | 20 000 000 | 108,69 | 20 568 000 | 2 122 002 | 22 834 523 | 0,35% |
| XS1567901761 | Securitas AB 17/24 1,125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 4 000 000 | 103,02 | 41 064 736 | 2 082 783 | 43 562 562 | 0,66% |
| XS1877892148 | SKF AB 18/25 1,25% | Luxembourg | 100 | 1,25 | | 500 000 | 105,68 | 4 839 132 | 693 536 | 5 551 493 | 0,08% |
| SE0014440641 | SKF AB 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,89 | 10.03.2021 | 50 000 000 | 101,66 | 51 130 000 | 1 973 929 | 53 131 170 | 0,81% |
| SE0011426253 | Sparbanken Rekarne AB 19/23 FRN | Stockholm | 20 | 0,70 | 05.03.2021 | 10 000 000 | 100,53 | 9 113 175 | 1 388 724 | 10 508 781 | 0,16% |
| SE0013103744 | Sparbanken Skåne AB 19/24 FRN | Stockholm | 20 | 0,89 | 21.01.2021 | 10 000 000 | 100,51 | 9 281 018 | 1 219 157 | 10 517 833 | 0,16% |
| NO0010847114 | Stadshypotek AB 19/24 ADJ | Oslo | 10 | 0,69 | 19.03.2021 | 66 000 000 | 100,48 | 65 902 620 | 412 563 | 66 327 833 | 1,01% |
| NO0010886054 | Stadshypotek AB 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,85 | 24.03.2021 | 50 000 000 | 100,71 | 50 215 700 | 138 425 | 50 367 667 | 0,76% |
| SE0010599019 | Stockholm Exergi Holding AB 17/25 1,75% | Stockholm | 100 | 1,75 | | 26 000 000 | 104,55 | 27 468 779 | 3 113 330 | 31 017 227 | 0,47% |
| SE0010599001 | Stockholm Exergi Holding AB 17/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,91 | 24.02.2021 | 19 000 000 | 101,91 | 19 269 690 | 958 930 | 20 247 266 | 0,31% |
| SE0012193829 | Stockholm Exergi Holding AB 19/26 0,893% | Stockholm | 100 | 0,89 | | 14 000 000 | 99,69 | 12 964 544 | 1 595 185 | 14 619 274 | 0,22% |
| SE0013101904 | Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN | Stockholm | 100 | 0,80 | 17.03.2021 | 32 000 000 | 100,06 | 33 017 600 | 432 022 | 33 460 062 | 0,51% |
| XS1717456914 | Svenska Handelsbanken AB 17/27 ADJ | Luxembourg | 100 | 1,41 | 15.11.2021 | 8 000 000 | 101,08 | 7 602 561 | 845 018 | 8 462 627 | 0,13% |
| XS1717456884 | Svenska Handelsbanken AB 17/27 FRN | Dublin | 100 | 0,98 | 15.02.2021 | 10 000 000 | 100,40 | 9 144 825 | 1 344 018 | 10 501 573 | 0,16% |
| XS1782603503 | Svenska Handelsbanken 18/28 1,25% | Dublin | 100 | 1,25 | | 500 000 | 102,28 | 4 823 533 | 531 364 | 5 409 403 | 0,08% |
| SE0012193944 | Swedavia AB 19/25 0,89% | Stockholm | 100 | 0,89 | | 10 000 000 | 100,90 | 10 148 805 | 391 695 | 10 614 883 | 0,16% |
| XS1616641937 | Swedbank AB 18/28 1,5875% | Dublin | 100 | 1,59 | | 15 000 000 | 100,34 | 15 038 385 | 684 634 | 15 884 028 | 0,24% |
| XS1880928459 | Swedbank AB 18/28 ADJ | Dublin | 100 | 1,50 | 18.09.2021 | 100 000 | 102,46 | 956 237 | 114 616 | 1 077 329 | 0,02% |

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

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS2074589024 | Swedbank AB 19/24 2,565% | Dublin | 20 | 2,57 | | 15 000 000 | 104,39 | 14 841 150 | 817 053 | 15 723 568 | 0,24% |
| XS1907150350 | Tele2 AB 18/24 1 125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 2 000 000 | 103,46 | 20 125 068 | 1 541 193 | 21 814 739 | 0,33% |
| XS2187707975 | Tele2 AB 20/25 FRN | Luxembourg | 100 | 1,09 | 10 03 2021 | 14 000 000 | 102,55 | 14 267 000 | 711 027 | 15 007 360 | 0,23% |
| XS2251655548 | Tele2 AB Float 11/03/27 EMTN | Luxembourg | 100 | 0,96 | 03 05 2021 | 45 000 000 | 101,04 | 47 578 500 | -78 786 | 47 572 198 | 0,72% |
| XS2153599480 | Telia Company AB 20/30 2,90% | Luxembourg | 100 | 2,90 | | 20 000 000 | 106,38 | 20 000 000 | 1 275 868 | 21 668 079 | 0,33% |
| SE0013282837 | Trelleborg Treasury AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,91 | 18 01 2021 | 18 000 000 | 99 74 | 16 872 548 | 1 882 596 | 18 788 280 | 0,29% |
| XS1921470593 | Volvo Treasury AB 18/23 1,50% | Luxembourg | 50 | 1,50 | | 10 000 000 | 102,69 | 9 436 368 | 1 269 186 | 10 734 954 | 0,16% |
| XS1951104766 | Volvo Treasury AB 19/24 FRN | Luxembourg | 50 | 1,48 | 15.02.2021 | 5 000 000 | 100,91 | 5 066 450 | -21 133 | 5 066 184 | 0,08% |
| XS2168406408 | Volvo Treasury AB 20/24 2,313% | Luxembourg | 50 | 2,31 | | 50 000 000 | 105,49 | 52 510 000 | 2 594 269 | 55 892 952 | 0,85% |
| XS2198978988 | Volvo Treasury AB 20/24 FRN | Luxembourg | 50 | 2,05 | 04 01 2021 | 44 000 000 | 102,80 | 44 000 000 | 1 232 801 | 45 427 391 | 0,69% |
| SE0011082884 | AF Poyry AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1,15 | 22 03 2021 | 6 000 000 | 98 60 | 5 580 495 | 600 201 | 6 182 691 | 0,09% |
| | | | | | | | | | | | 36% |
| **Norge** | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| NO0010861834 | Agder Energi AS 19/26 FRN | Oslo | 100 | 1,10 | 11 03 2021 | 5 000 000 | 100,70 | 5 000 000 | 35 133 | 5 038 189 | 0,08% |
| XS2239087379 | AVINOR 0 3/4 10/01/30 EMTN | Luxembourg | 50 | 0,75 | 01 10 2021 | 2 000 000 | 104,61 | 22 039 098 | 131 984 | 21 946 271 | 0,33% |
| NO0010881246 | Avinor AS 20/26 FRN | Oslo | 50 | 1,56 | 29 01 2021 | 14 000 000 | 103,04 | 14 000 000 | 425 230 | 14 463 450 | 0,22% |
| NO0010871296 | Bank Norwegian AS 19/23 FRN | Oslo | 20 | 1,90 | 12 03 2021 | 46 000 000 | 99 91 | 46 121 186 | 1 890 903 | 48 055 138 | 0,73% |
| NO0010861461 | BKK AS 19/24 2 10% | Nordic ABM | 100 | 2,10 | | 30 000 000 | 103,10 | 29 536 200 | 1 393 596 | 31 136 919 | 0,47% |
| NO0010873003 | BKK AS 20/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,14 | 20 01 2021 | 125 000 000 | 100,00 | 125 165 200 | -163 383 | 125 241 838 | 1,90% |
| NO0010818446 | DNB Bank ASA 18/28 FRN | Oslo | 100 | 1,40 | 15.03.2021 | 11 000 000 | 100,74 | 11 017 600 | 53 346 | 11 088 478 | 0,17% |
| NO0010849508 | DNB Bank ASA 19/23 2,20% | Oslo | 20 | 2,20 | | 45 000 000 | 102,90 | 45 056 100 | 1 248 621 | 47 037 050 | 0,71% |
| NO0010883341 | DNB Bank ASA 20/30 FRN | Oslo | 100 | 2,65 | 26.02.2021 | 22 000 000 | 105,62 | 22 000 000 | 1 236 884 | 23 267 276 | 0,35% |
| NO0010907181 | DNB Boligkreditt AS Float 11/24/25 | Oslo | 10 | 0,58 | 24.02.2021 | 20 000 000 | 99 99 | 20 000 000 | -1 948 | 20 009 974 | 0,30% |
| NO0010866619 | Eidsiva Energi AS 19/26 2,40% | Oslo | 100 | | 22 10 2021 | 5 000 000 | 104,35 | 5 920 380 | 340 817 | 6 288 813 | 0,10% |
| NO0010894637 | Eidsiva Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,17 | 04 01 2021 | 16 000 000 | 100,49 | 16 000 000 | 78 019 | 16 078 330 | 0,24% |
| NO0010874472 | Eidsiva Energi AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,16 | 12 02 2021 | 30 000 000 | 100,05 | 30 000 360 | 15 729 | 30 063 456 | 0,46% |
| NO0010795388 | Eiendomskreditt AS 17/23 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,98 | 15.03.2021 | 30 000 000 | 101,05 | 30 327 300 | 12 087 | 30 328 280 | 0,46% |
| NO0010864333 | Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,05 | 29 03 2021 | 5 000 000 | 101,73 | 5 033 500 | 52 903 | 5 087 257 | 0,08% |
| NO0010852692 | Entra ASA 19/25 FRN | Oslo | 100 | 1,21 | 22 02 2021 | 20 000 000 | 100,36 | 20 020 000 | 51 306 | 20 096 850 | 0,30% |
| NO0010852684 | Entra ASA 19/26 2 79% | Oslo | 100 | 2,79 | | 30 000 000 | 105,28 | 30 108 750 | 1 468 092 | 32 068 215 | 0,49% |
| NO0010886856 | Entra ASA 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,62 | 29 03 2021 | 10 000 000 | 101,34 | 10 000 000 | 133 771 | 10 134 671 | 0,15% |
| NO0010895984 | Entra ASA 20/28 1 68% | Oslo | 100 | 1,65 | | 20 000 000 | 97 48 | 20 007 600 | -511 382 | 19 560 799 | 0,30% |
| NO0010839731 | Frende Holding AS 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 3,25 | 18 03 2021 | 19 000 000 | 101,05 | 19 227 500 | -27 398 | 19 222 607 | 0,29% |
| NO0010894371 | Glitre Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,21 | 30 03 2021 | 12 000 000 | 100,39 | 12 000 000 | 46 754 | 12 047 158 | 0,18% |
| NO0010881949 | KLP kommunekreditt AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,75 | 11.03.2021 | 20 000 000 | 100,90 | 19 980 400 | 200 248 | 20 188 981 | 0,31% |

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

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010787054 | Lyse AS 17/23 FRN | Oslo | 100 | 1,20 | 23.02.2021 | 50 000 000 | 100,99 | 50 584 200 | -88 345 | 50 569 188 | 0,77% |
| NO0010584958 | Lyse AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,15 | 16.03.2021 | 15 000 000 | 101,10 | 15 143 900 | 21 129 | 15 172 216 | 0,23% |
| NO0010811175 | Lyse AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,04 | 07.03.2021 | 20 000 000 | 100,00 | 20 000 000 | 370 | 20 014 237 | 0,30% |
| NO0010811191 | Lyse AS 20/28 1.73% | Oslo | 100 | 1,73 | | 20 000 000 | 98,98 | 20 000 000 | -204 990 | 19 817 761 | 0,30% |
| NO0010843626 | Nordea Eiendomskreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,74 | 19.03.2021 | 20 000 000 | 100,65 | 20 107 200 | 22 948 | 20 134 259 | 0,31% |
| NO0010873334 | Nordea Eiendomskreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,86 | 19.03.2021 | 86 000 000 | 100,32 | 85 966 820 | 307 511 | 86 290 098 | 1,31% |
| NO0010787823 | NorgesGruppen ASA 17/23 FRN | Oslo | 100 | 1,20 | 10.02.2021 | 23 000 000 | 100,51 | 23 167 210 | 49 160 | 23 167 150 | 0,35% |
| NO0010809643 | Norsk Hydro ASA 17/24 2,50% | Oslo | 100 | 2,50 | | 10 000 000 | 101,71 | 9 936 000 | 235 231 | 10 208 847 | 0,15% |
| XS1974922442 | Norsk Hydro ASA 19/25 1,125% | Dublin | 100 | 1,13 | | 2 000 000 | 103,54 | 19 486 649 | 2 197 223 | 21 854 276 | 0,33% |
| XS1974922525 | Norsk Hydro ASA 19/29 2,00% | Dublin | 100 | 2,00 | | 3 450 000 | 106,04 | 35 421 578 | 2 885 676 | 38 829 823 | 0,58% |
| NO0010882343 | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN | Oslo | 100 | 3,73 | 16.02.2021 | 38 000 000 | 109,03 | 38 638 802 | 2 792 917 | 41 608 894 | 0,63% |
| NO0010837289 | Norske Tog AS 18/25 2,83% | Luxembourg | 50 | 2,83 | | 20 000 000 | 105,81 | 20 207 400 | 953 660 | 21 215 334 | 0,32% |
| NO0010870009 | Norske Tog AS 19/25 FRN | Luxembourg | 50 | 0,89 | 11.03.2021 | 10 000 000 | 99,58 | 10 000 000 | -42 046 | 9 962 898 | 0,15% |
| NO0010907231 | Norwegian Property ASA 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,82 | 01.03.2021 | 30 000 000 | 100,89 | 30 000 000 | 267 426 | 30 312 759 | 0,46% |
| NO0010795487 | OBOS Boligkreditt AS 17/23 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,87 | 08.03.2021 | 20 000 000 | 100,96 | 20 204 000 | -11 848 | 20 203 752 | 0,31% |
| NO0010841232 | OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,87 | 19.03.2021 | 40 000 000 | 101,03 | 40 400 000 | 13 090 | 40 423 363 | 0,61% |
| NO0010872757 | OBOS Boligkreditt AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,67 | 15.03.2021 | 20 000 000 | 100,46 | 20 000 140 | 2 310 | 20 098 778 | 0,30% |
| NO0010774391 | Orkla ASA 16/26 2.35% | Oslo | 100 | 2,35 | | 90 000 000 | 103,83 | 94 208 200 | 4 431 374 | 99 220 635 | 1,51% |
| NO0010811227 | Oslo kommune 17/27 2,30% | Oslo | 20 | 2,30 | | 11 000 000 | 105,69 | 11 075 690 | 550 240 | 11 646 724 | 0,18% |
| NO0010868650 | Oslo kommune 19/29 2,15% | Oslo | 20 | 2,15 | | 5 000 000 | 104,63 | 5 383 600 | -132 028 | 5 253 073 | 0,08% |
| NO0010775802 | Rogaland fylke 18/25 2,19% | Oslo | 20 | 2,19 | | 36 000 000 | 104,69 | 36 446 180 | 1 240 832 | 37 889 892 | 0,57% |
| NO0010834310 | Sandnes Spb 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,44 | 18.01.2021 | 10 000 000 | 102,56 | 10 183 000 | 72 858 | 10 302 725 | 0,16% |
| XS2025992061 | Santander Consumer Bank AS 19/25 FRN | Dublin | 20 | 1,02 | 15.01.2021 | 18 000 000 | 100,41 | 16 612 341 | 2 269 170 | 18 921 330 | 0,29% |
| NO0010893365 | Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,15 | 15.03.2021 | 4 000 000 | 100,40 | 3 989 920 | 26 160 | 4 018 124 | 0,06% |
| NO0010871502 | Sbanken ASA 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,70 | 19.03.2021 | 20 000 000 | 101,08 | 20 000 000 | 216 228 | 20 225 672 | 0,31% |
| NO0010834450 | Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ | Oslo | 10 | 2,45 | 17.10.2021 | 65 000 000 | 105,68 | 68 100 450 | 2 588 521 | 69 007 471 | 1,05% |
| NO0010860745 | Spb 1 Boligkreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,67 | 15.02.2021 | 24 000 000 | 100,33 | 24 011 040 | 67 702 | 24 098 842 | 0,37% |
| NO0010780598 | Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN | Uholdt | 100 | 3,80 | 15.03.2021 | 26 000 000 | 101,58 | 26 335 780 | 75 776 | 26 458 191 | 0,40% |
| NO0010830649 | Spb 1 Nord-Norge 18/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,95 | 24.02.2021 | 5 000 000 | 100,47 | 5 000 000 | 23 442 | 5 028 324 | 0,08% |
| NO0010806804 | Spb 1 SMN 17/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,87 | 29.03.2021 | 10 000 000 | 101,06 | 9 944 600 | 161 223 | 10 106 862 | 0,15% |
| NO0010830755 | Spb 1 SMN 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,81 | 04.03.2021 | 20 000 000 | 101,51 | 20 146 600 | 156 320 | 20 330 070 | 0,31% |
| NO0010872740 | Spb 1 SMN 20/25 2.375% | Nordic ABM | 20 | 2,38 | | 45 000 000 | 104,40 | 45 000 000 | 1 979 847 | 47 219 950 | 0,72% |

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

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010872724 | Spb 1 SMN 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,00 | 11.01.2021 | 30 000 000 | 100,17 | 30 038 700 | 12 216 | 30 106 249 | 0,46% |
| NO0010905490 | Spb 1 SMN 20/26 1.40% | Nordic ABM | 20 | 1,40 | | 16 000 000 | 99,02 | 16 000 000 | -157 213 | 15 869 790 | 0,24% |
| NO0010905474 | Spb 1 SMN 20/26 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,08 | 17.02.2021 | 25 000 000 | 100,44 | 25 000 000 | 110 760 | 25 143 760 | 0,38% |
| NO0010802382 | Spb 1 SR-Bank ASA 17/29 FRN | Oslo | 100 | 1,83 | 23.02.2021 | 10 000 000 | 101,66 | 10 051 000 | 115 426 | 10 185 743 | 0,15% |
| NO0010861073 | Spb 1 SR-Bank ASA 19/25 1,95% | Oslo | 20 | 1,95 | | 14 000 000 | 102,48 | 13 836 300 | 510 684 | 14 440 478 | 0,22% |
| NO0010907850 | Spb 1 SR-Bank ASA 20/26 1,30% | Oslo | 20 | 1,30 | | 50 000 000 | 99,18 | 49 900 000 | -312 020 | 49 637 843 | 0,75% |
| NO0010805526 | Spb 1 Østlandet 17/23 2,00% | Nordic ABM | 20 | 2,00 | | 10 000 000 | 102,60 | 9 878 000 | 383 502 | 10 335 118 | 0,16% |
| NO0010810088 | Spb 1 Østlandet 17/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,83 | 16.02.2021 | 15 000 000 | 101,19 | 15 151 900 | 26 165 | 15 212 378 | 0,23% |
| NO0010814494 | Spb 1 Østlandet 18/24 2,27% | Nordic ABM | 20 | 2,27 | | 20 000 000 | 103,71 | 20 028 000 | 714 398 | 20 943 899 | 0,32% |
| NO0010862014 | Spb 1 Østlandet 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,74 | 10.03.2021 | 45 000 000 | 101,38 | 45 183 000 | 439 517 | 45 668 080 | 0,69% |
| NO0010895818 | Spb Møre 20/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 1,09 | 15.01.2021 | 43 000 000 | 100,32 | 43 139 360 | -2 836 | 43 217 461 | 0,66% |
| NO0010904907 | Spb Møre 20/25 1.28% | Nordic ABM | 20 | 1,28 | | 25 000 000 | 99,29 | 25 000 000 | -177 358 | 24 867 365 | 0,38% |
| NO0010830631 | Spb Sør 18/24 2.46% | Nordic ABM | 20 | 2,46 | | 13 000 000 | 104,42 | 13 006 000 | 568 733 | 13 684 253 | 0,21% |
| NO0010872344 | Spb Sør 19/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,93 | 22.03.2021 | 20 000 000 | 100,23 | 20 000 000 | 45 856 | 20 050 506 | 0,30% |
| NO0010872252 | Spb Vest 19/25 2.42% | Nordic ABM | 20 | 2,42 | | 42 000 000 | 104,55 | 42 097 620 | 1 814 653 | 44 444 142 | 0,67% |
| NO0010849367 | Spb Vest Boligkreditt AS 19/24 ADJ | Oslo | 10 | 2,03 | 08.04.2021 | 25 000 000 | 104,03 | 24 988 500 | 1 019 805 | 26 379 545 | 0,40% |
| NO0010873805 | Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,65 | 17.03.2021 | 26 000 000 | 100,29 | 25 992 460 | 81 999 | 26 081 031 | 0,40% |
| NO0010869288 | Spb Øst 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,95 | 26.02.2021 | 20 000 000 | 100,34 | 20 023 800 | 44 364 | 20 088 636 | 0,30% |
| NO0010841034 | Spb Øst Boligkreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,86 | 19.03.2021 | 20 000 000 | 100,90 | 20 165 000 | 15 912 | 20 185 690 | 0,31% |
| NO0010774813 | Steen & Strøm AS 16/23 FRN | Oslo | 50 | 1,56 | 23.03.2021 | 50 000 000 | 100,78 | 50 807 000 | -418 280 | 50 406 073 | 0,76% |
| NO0010811698 | Steen & Strøm AS 17/22 1,093% | Oslo | 50 | 1,09 | | 25 000 000 | 100,56 | 25 611 797 | 651 290 | 26 281 075 | 0,40% |
| NO0010866865 | Steen & Strøm AS 19/24 FRN | Oslo | 50 | 1,14 | 25.01.2021 | 22 000 000 | 99,38 | 21 998 560 | -133 096 | 21 909 444 | 0,33% |
| NO0010873177 | Storebrand Boligkreditt AS 20/24 FRN | Oslo | 10 | 0,65 | 19.03.2021 | 30 000 000 | 100,27 | 30 000 000 | 81 768 | 30 087 185 | 0,46% |
| NO0010894199 | Storebrand Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,50 | 25.03.2021 | 20 000 000 | 103,52 | 20 698 600 | 5 038 | 20 708 138 | 0,31% |
| XS0909773268 | Storebrand Liv AS 13/43 ADJ | Luxembourg | 100 | 6,88 | 04.04.2021 | 4 800 000 | 113,01 | 56 045 554 | 753 383 | 59 364 450 | 0,90% |
| NO0010708021 | Storebrand Liv AS 14/PERP FRN | Oslo | 100 | 3,20 | 25.03.2021 | 10 000 000 | 102,86 | 10 250 000 | 36 349 | 10 289 016 | 0,16% |
| NO0010820265 | Storebrand Liv AS 18/48 FRN | Oslo | 100 | 2,40 | 29.03.2021 | 6 000 000 | 100,48 | 5 645 814 | 652 599 | 6 298 664 | 0,10% |
| NO0010863228 | Storebrand Liv AS 19/49 FRN | Oslo | 100 | 2,30 | 16.03.2021 | 10 000 000 | 101,01 | 9 274 674 | 1 278 279 | 10 562 961 | 0,16% |
| XS1964629882 | Telenor ASA 19/24 1.125% | Luxembourg | 50 | 1,13 | | 55 000 000 | 101,89 | 51 572 092 | 6 972 681 | 59 051 106 | 0,90% |
| NO0010782667 | Tine SA 17/24 2.50% | Nordic ABM | 100 | 2,50 | | 5 000 000 | 104,00 | 5 020 800 | 179 220 | 5 317 143 | 0,08% |
| NO0010868326 | Tomra Systems ASA 19/24 FRN | Oslo | 100 | 1,18 | 15.02.2021 | 5 000 000 | 100,09 | 5 012 450 | -7 798 | 5 012 027 | 0,08% |
| US984851AG07 | Yara International ASA 04/05/30 3.148% | Trace | 100 | 3,15 | | 3 200 000 | 106,46 | 30 907 416 | -1 376 334 | 29 683 176 | 0,45% |

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

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010811987 | Yara International ASA 17/24 2.45% | Oslo | 100 | 2,45 | | 34 000 000 | 103,74 | 33 721 200 | 1 548 924 | 35 308 922 | 0,54% |
| | | | | | | | | | | | 35% |
| **Island** | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| XS1944410819 | Arion Banki HF 19/22 FRN | Luxembourg | 20 | 2,22 | 29.01.2021 | 10 000 000 | 101,08 | 10 000 000 | 108 075 | 10 144 308 | 0,15% |
| XS2017604548 | Islandsbanki HF 19/29 FRN | Dublin | 100 | 3,80 | 26.03.2021 | 6 000 000 | 97,91 | 5 493 427 | 644 002 | 6 139 413 | 0,09% |
| XS1876547420 | Landsbankinn HF 18/28 ADJ | Dublin | 20 | 3,13 | 06.09.2021 | 3 900 000 | 99,70 | 39 871 642 | 840 725 | 41 117 935 | 0,62% |
| XS1953243950 | Landsbankinn HF 19/22 FRN | Dublin | 20 | 2,13 | 22.02.2021 | 5 000 000 | 101,00 | 5 000 000 | 50 150 | 5 061 382 | 0,08% |
| | | | | | | | | | | | 1% |
| **Finland** | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| FI4000312095 | DNA OYJ 18/25 1.375% | Helsinki | 100 | 1,38 | | 4 000 000 | 106,32 | 41 463 604 | 2 649 041 | 44 562 863 | 0,68% |
| XS2113885011 | Elenia Finance OYJ 20/27 0.375% | London | 100 | 0,38 | | 4 000 000 | 100,98 | 40 528 214 | 1 765 008 | 42 434 407 | 0,64% |
| XS2230286301 | Elisa OYJ 0 1/4 09/15/27 EMTN | Luxembourg | 100 | 0,25 | | 2 500 000 | 100,56 | 26 573 750 | -249 122 | 26 343 813 | 0,40% |
| XS1578696258 | Elisa OYJ 17/24 0.875% | Luxembourg | 100 | 0,88 | | 1 000 000 | 102,97 | 9 899 788 | 882 589 | 10 854 900 | 0,16% |
| XS0768448796 | Fingrid OYJ 12/24 3.50% | London | 50 | 3,50 | | 4 000 000 | 111,73 | 46 011 513 | 784 195 | 47 888 125 | 0,73% |
| XS2053053273 | Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ | Dublin | 100 | 1,88 | 04.10.2021 | 1 300 000 | 102,61 | 12 902 188 | 1 064 784 | 14 028 506 | 0,21% |
| XS2264692737 | Metso OYJ 0 7/8 05/26/28 EMTN | Luxembourg | 100 | 0,88 | | 2 000 000 | 101,03 | 21 153 511 | 4 094 | 21 175 176 | 0,32% |
| XS1626574708 | Metso OYJ 17/24 1.125% | Luxembourg | 100 | 1,13 | | 3 400 000 | 102,96 | 34 870 527 | 1 785 749 | 36 876 831 | 0,56% |
| FI4000261201 | Neste OYJ 17/24 1.50% | Helsinki | 100 | 1,50 | | 5 000 000 | 103,56 | 52 452 391 | 1 766 714 | 54 664 477 | 0,83% |
| XS1884708238 | Nordea Bank ABP 18/28 FRN | Dublin | 100 | 1,30 | 26.03.2021 | 25 000 000 | 100,67 | 23 245 751 | 3 046 214 | 26 293 851 | 0,40% |
| NO0010833015 | Nordea Bank ABP 18/28 FRN | Dublin | 100 | 1,92 | 26.03.2021 | 12 000 000 | 101,56 | 12 122 120 | 65 195 | 12 188 585 | 0,18% |
| NO0010882558 | Nordea Bank ABP 20/25 FRN | Oslo | 20 | 1,33 | 19.02.2021 | 4 000 000 | 101,83 | 4 056 600 | 16 512 | 4 079 319 | 0,06% |
| XS2102924383 | OP Corporate Bank Plc 20/27 0.60% | Dublin | 20 | 0,60 | | 3 500 000 | 102,38 | 34 402 312 | 3 026 231 | 37 728 823 | 0,57% |
| XS2182086543 | OP Corporate Bank Plc 20/30 FRN | Dublin | 100 | 2,19 | 03.03.2021 | 54 000 000 | 102,99 | 56 159 569 | 1 941 286 | 58 196 902 | 0,88% |
| XS1996716211 | Sampo OYJ 19/49 ADJ | London | 100 | 3,38 | 23.05.2021 | 1 600 000 | 115,18 | 18 351 491 | 944 786 | 19 640 182 | 0,30% |
| XS2226645278 | Sampo OYJ 2 1/2 09/03/52 EMTN | London | 100 | 2,50 | 03.09.2021 | 4 000 000 | 108,35 | 41 696 557 | 3 684 951 | 45 722 869 | 0,69% |
| XS2005607879 | SATO OYJ 19/24 1.375% | Dublin | 100 | 1,38 | | 400 000 | 103,25 | 3 866 446 | 438 161 | 4 358 372 | 0,07% |
| XS2233121792 | SATO OYJ 20/28 1.375% | Dublin | 100 | 1,38 | | 1 000 000 | 102,59 | 10 703 123 | 38 921 | 10 780 595 | 0,16% |
| FI4000348962 | Tieto OYJ 18/24 1.375% | Helsinki | 100 | 1,38 | | 500 000 | 101,42 | 4 857 509 | 452 232 | 5 331 377 | 0,08% |
| FI4000440540 | Tieto OYJ 2 08/17/25 | Helsinki | 100 | 2,00 | | 8 300 000 | 103,26 | 91 048 462 | -1 305 472 | 90 681 125 | 1,38% |
| XS2257961818 | UPM-Kymmene OYJ 0 1/8 11/19/28 EMTN | Dublin | 100 | 0,13 | | 2 000 000 | 99,65 | 21 265 640 | -396 508 | 20 872 144 | 0,32% |
| US915186AB44 | UPM-Kymmene OYJ 97/27 7.45% | London | 100 | 7,45 | | 1 000 000 | 136,00 | 12 507 978 | -500 650 | 11 858 804 | 0,18% |
| | | | | | | | | | | | 9,61% |
| **Danmark** | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| XS1972627530 | Arla Foods Finance A/S 19/24 1.375% | Dublin | 100 | 1,38 | | 15 000 000 | 102,21 | 13 880 546 | 2 136 194 | 16 200 476 | 0,25% |

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

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS1972626585 | Arla Foods Finance A/S 19/24 FRN | Dublin | 100 | 1,15 | 04.01.2021 | 30 000 000 | 101,17 | 28 358 856 | 3 348 051 | 31 793 099 | 0,48% |
| XS2225693630 | Danske Bank A/S 1 1/2 09/02/30 EMTN | Dublin | 100 | 1,50 | 02.09.2021 | 2 400 000 | 102,21 | 25 266 080 | 398 954 | 25 808 963 | 0,39% |
| NO0010830797 | Danske Bank A/S 18/23 FRN | Dublin | 20 | 1,26 | 26.02.2021 | 8 000 000 | 100,44 | 8 000 000 | 35 513 | 8 044 193 | 0,12% |
| NO0010844616 | Danske Bank A/S 19/24 FRN | Dublin | 20 | 2,10 | 08.03.2021 | 50 000 000 | 103,03 | 51 527 850 | -11 520 | 51 586 330 | 0,78% |
| XS1967697738 | Danske Bank A/S 19/29 ADJ | Dublin | 100 | 2,50 | 21.06.2021 | 1 000 000 | 105,96 | 10 518 974 | 576 358 | 11 233 749 | 0,17% |
| XS2078761785 | Danske Bank A/S 19/30 ADJ | Dublin | 100 | 1,38 | 12.02.2021 | 1 000 000 | 101,60 | 10 105 633 | 532 539 | 10 765 232 | 0,16% |
| NO0010808912 | DFDS A/S 17/22 FRN | Oslo | 100 | 1,82 | 29.03.2021 | 9 000 000 | 97,88 | 9 013 680 | -204 930 | 8 810 115 | 0,13% |
| DK0030336003 | DSV Panalpina A/S 14/22 3,50% | Kobenh avn | 100 | 3,50 | | 1 700 000 | 104,13 | 2 400 606 | 90 314 | 2 566 985 | 0,04% |
| DK0030335708 | DSV Panalpina A/S 14/22 FRN | Kobenh avn | 100 | 1,63 | 18.03.2021 | 10 000 000 | 101,88 | 13 820 400 | 515 450 | 14 344 133 | 0,22% |
| DK0030403993 | DSV Panalpina A/S 17/24 1,75% | Kobenh avn | 100 | 1,75 | | 1 500 000 | 105,16 | 15 749 130 | 788 296 | 16 564 236 | 0,25% |
| XS2125426796 | DSV Panalpina A/S 20/27 0,375% | Dublin | 100 | 0,38 | | 5 700 000 | 100,95 | 57 975 353 | 2 275 776 | 60 440 068 | 0,92% |
| XS2243299463 | H. Lundbeck A/S 0 7/8 10/14/27 EMTN | Dublin | 100 | 0,88 | 14.10.2021 | 4 000 000 | 102,60 | 43 691 743 | -718 750 | 43 051 309 | 0,65% |
| XS1145526825 | ISS Global A/S 14/24 2,125% | Luxembourg | 100 | 2,13 | | 3 000 000 | 105,56 | 32 548 932 | 611 571 | 33 213 538 | 0,50% |
| XS2013618421 | ISS Global A/S 19/26 0,875% | Luxembourg | 100 | 0,88 | | 4 000 000 | 98,82 | 39 430 178 | 1 961 060 | 41 588 064 | 0,63% |
| XS1582283391 | Jyske Bank A/S 17/29 ADJ | London | 100 | 2,25 | 05.04.2021 | 500 000 | 104,19 | 4 754 769 | 700 047 | 5 541 953 | 0,08% |
| XS2109391214 | Jyske Bank A/S 20/31 ADJ | Dublin | 100 | 1,25 | 28.01.2021 | 5 400 000 | 99,84 | 53 527 498 | 2 924 613 | 57 104 823 | 0,87% |
| XS1321920735 | Nykredit Realkredit A/S 15/27 ADJ | Dublin | 100 | 2,75 | 17.11.2021 | 500 000 | 104,38 | 5 339 768 | 124 994 | 5 482 119 | 0,08% |
| DK0009525404 | Nykredit Realkredit A/S 19/24 0,125% | Kobenh avn | 20 | 0,13 | | 400 000 | 100,15 | 3 985 998 | 208 477 | 4 196 971 | 0,06% |
| DK0009522732 | Nykredit Realkredit A/S 19/24 0,875% | Kobenh avn | 20 | 0,88 | | 700 000 | 102,68 | 7 626 909 | -100 735 | 7 587 329 | 0,12% |
| DK0009522062 | Nykredit Realkredit A/S 19/25 0,625% | Kobenh avn | 20 | 0,63 | | 500 000 | 101,97 | 4 820 398 | 518 087 | 5 369 685 | 0,08% |
| DK0009525998 | Nykredit Realkredit A/S 20/27 0,75% | Kobenh avn | 20 | 0,75 | | 5 000 000 | 102,57 | 49 274 732 | 4 425 279 | 54 071 213 | 0,82% |
| NO0010872355 | Tryg Forsikring A/S 13/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 4,15 | 22.03.2021 | 1 000 000 | 104,48 | 1 060 000 | 15 239 | 1 045 914 | 0,02% |
| NO0010751837 | Tryg Forsikring A/S 15/45 FRN | Oslo | 100 | 3,23 | 15.02.2021 | 20 000 000 | 105,03 | 21 025 000 | -19 808 | 21 091 325 | 0,32% |
| DK0030420492 | Velliv , Pension A/S 18/28 FRN | Kobenh avn | 100 | 2,73 | 08.03.2021 | 27 000 000 | 101,00 | 25 549 463 | 2 939 506 | 28 536 761 | 0,43% |
| | | | | | | | | | | | 5,6 % |
| **Europa** | | | | | | | | | 0 | 0 | |
| XS2123828092 | BNP Paribas SA 20/30 FRN | Paris | 100 | 1,58 | 22.02.2021 | 68 000 000 | 99,85 | 68 000 000 | -103 414 | 68 009 984 | 1,03% |
| XS1114434167 | Citycon Treasury B.V 14/24 2,50% | Dublin | 100 | 2,50 | | 1 300 000 | 103,66 | 13 427 086 | 713 781 | 14 225 710 | 0,22% |
| XS1485608118 | Citycon Treasury B.V 16/26 1,25% | Dublin | 100 | 1,25 | | 1 000 000 | 96,67 | 9 578 489 | 543 259 | 10 162 627 | 0,15% |
| XS1822791619 | Citycon Treasury B.V 18/27 2,375% | Dublin | 100 | 2,38 | | 1 480 000 | 101,80 | 13 904 695 | 1 870 949 | 16 126 612 | 0,24% |
| NO0010907017 | Citycon Treasury B.V 20/23 FRN | Oslo | 100 | 3,17 | 24.02.2021 | 26 000 000 | 100,32 | 26 000 000 | 84 321 | 26 169 030 | 0,40% |

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

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS2189343513 | ISS Finance B.v. 1 1/4 07/07/25 EMTN | Luxembourg | 100 | 1,25 | 3 500 000 | 102,21 | 37 931 112 | -472 305 | 37 680 955 | 0,57% |
| XS2155365541 | LeasePlan Corp NV 09/04/25 3,5% | Frankfurt | 20 | 3,50 | 3 200 000 | 114,06 | 36 165 536 | 2 050 904 | 39 071 094 | 0,59% |
| **Derivater & Valutakontrakter** | | | | | | | | | | **3,21%** |
| | EUR & SEK FX Forward 20 jan 2021 | | | | | | | | 26 348 649 | 0,40% |
| | EUR, SEK & USD FX Forward 17 feb 2021 | | | | | | | | 15 278 997 | 0,23% |
| | DKK, EUR & SEK FX Forward 17 mar 2021 | | | | | | | | 3 560 758 | 0,05% |
| | IRS_EU6M-0_1980_050227 | | | | | | | | -423 963 327 | -6,43% |
| | IRS_EU6M-0_1980_050227 | | | | | | | | 418 171 834 | 6,34% |
| | IRS_EU6M_0_4560_251127 | | | | | | | | -261 743 304 | -3,97% |
| | IRS_EU6M_0_4560_251127 | | | | | | | | 261 867 059 | 3,97% |
| | IRS_EU6Mmi0_3100_290626 | | | | | | | | -231 720 432 | -3,52% |
| | IRS_EU6Mmi0_3100_290626 | | | | | | | | 230 357 120 | 3,49% |
| | IRS_NO6M_0_5330_120527 | | | | | | | | 121 236 078 | 1,84% |
| | IRS_NO6M_0_5330_120527 | | | | | | | | -125 080 758 | -1,90% |
| | IRS_NO6M_1_7260_170924 | | | | | | | | 77 890 942 | 1,18% |
| | IRS_NO6M_1_7260_170924 | | | | | | | | 75 040 634 | 1,14% |
| | IRS_NO6M_1_7770_181024 | | | | | | | | 156 907 086 | 2,37% |
| | IRS_NO6M_1_7770_181024 | | | | | | | | -150 052 812 | -2,28% |
| | IRS_NO6M_1_9015_100125 | | | | | | | | 530 074 692 | 8,04% |
| | IRS_NO6M_1_9015_100125 | | | | | | | | -501 044 805 | -7,60% |
| | IRS_NO6M_1_9065_221124 | | | | | | | | 104 318 089 | 1,58% |
| | IRS_NO6M_1_9065_221124 | | | | | | | | -100 001 815 | -1,52% |
| | IRS_NO6M_1_9890_231226 | | | | | | | | 131 874 956 | 2,00% |
| | IRS_NO6M_1_9890_231226 | | | | | | | | -125 002 543 | -1,90% |
| | IRS_NO6M_0_5275_240724 | | | | | | | | 297 950 017 | 4,52% |
| | IRS_NO6M_0_5275_240724 | | | | | | | | -300 516 122 | -4,56% |
| | IRS_NO6M_0_7410_290626 | | | | | | | | 247 415 468 | 3,75% |
| | IRS_NO6M_0_7410_290626 | | | | | | | | -250 020 250 | -3,79% |
| | IRS_NO6M_0_9475_271127 | | | | | | | | 247 412 600 | 3,75% |
| | IRS_NO6M_0_9475_271127 | | | | | | | | -249 990 819 | -3,79% |
| | | | | | | | | | | **1,14%** |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | 5 926 607 711 | 238 128 924 | 6 268 375 034 | 95,09% |
| **Bankinnskudd** | | | | | | | | | 325 422 758 | 4,94% |
| **Andre fordringer** | | | | | | | | | 157 675 | 0,00% |
| **Påløpt forvaltningshonorar** | | | | | | | | | -1 975 180 | -0,03% |
| **Annen gjeld** | | | | | | | | | 732 | 0,00% |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | | | **6 591 979 556** | **100%** |

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

## Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (derivative)

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

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

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

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

**Note 2 Finansielle derivater**

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

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,48.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

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

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

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

**Note 8 Andre porteføljeinntekter**

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

**Note 9 Egenkapital**

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

**Note 10 Antall andeler og innløsningskurs**

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

**Note 11 Godtgjørelser**

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

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

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

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

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

like deler over en periode på minst 3 år.

**Note 12 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr. 31.12.2019**

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration (derivative)

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko klasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall | Markeds -kurs | Kostpris | Urea gev/tap | M.verdi inkl renter | Andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sverige** | | | | | | | | | | | | |
| XS1523979859 | Akelius Residential Prop AB 16/22 1.50% | Dublin | 100 | 1,50 | | 1 000 000 | 102 94 | 10 479 358 | -343 157 | 10 275 023 | 1,15% | EUR |
| XS1136676645 | Alfa Laval Treasury Int AB 14/22 1.375% | Dublin | 100 | 1,38 | | 1 800 000 | 103,16 | 18 634 800 | -350 988 | 18 386 915 | 2,05% | EUR |
| XS2046736752 | Atlas Copco AB 18/29 0.125% | Dublin | 50 | 0 13 | | 200 000 | 98 22 | 1 982 717 | -87 935 | 1 895 582 | 0,21% | EUR |
| SE0011751361 | Bilia AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1 30 | 12 01 2020 | 8 000 000 | 100 69 | 7 538 161 | 47 466 | 7 607 651 | 0,85% | SEK |
| SE0009863690 | Castellum AB 17/22 FRN | Stockholm | 100 | 1 83 | 02 03 2020 | 7 000 000 | 103 04 | 6 734 888 | 56 972 | 6 801 575 | 0,76% | SEK |
| XS2061014982 | Electrolux AB 19/24 FRN | Luxembourg | 50 | 0 80 | 19 02 2020 | 8 000 000 | 100 69 | 7 600 207 | 14 516 | 7 592 687 | 0,85% | SEK |
| XS1062953341 | Ellevio AB 17/24 FRN | Dublin | 100 | 1 51 | 28 02 2020 | 25 000 000 | 103 01 | 24 292 820 | 142 777 | 24 281 725 | 2,71% | SEK |
| XS1584122680 | Essity AB 17/22 0.625% | Luxembourg | 100 | 0 63 | | 1 400 000 | 101 36 | 14 225 790 | -254 493 | 14 007 739 | 1,57% | EUR |
| XS1677912393 | Fastighets AB Balder 17/26 1.875% | Dublin | 100 | 1 88 | | 700 000 | 104 08 | 7 371 555 | -199 482 | 7 293 164 | 0,82% | EUR |
| XS1918010833 | Hemfosten Bostad AB 18/22 FRN | Dublin | 100 | 2 07 | 09 03 2020 | 20 000 000 | 103 38 | 19 743 825 | -271 553 | 19 485 900 | 2 18% | SEK |
| NO0010836899 | Hemfosten Bostad AB 18/24 FRN | Oslo | 100 | 4 22 | 06 03 2020 | 3 000 000 | 104 48 | 3 059 400 | 74 496 | 3 141 832 | 0 35% | NOK |
| SE0010833675 | Hoiman AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 0 69 | 02 03 2020 | 8 000 000 | 100 59 | 7 692 530 | -74 598 | 7 582 116 | 0 85% | SEK |
| SE0011643253 | Hufvudstaden AB 19/24 1 283% | Stockholm | 100 | 1 28 | | 20 000 000 | 100 72 | 19 246 841 | -277 527 | 19 027 087 | 2 13% | SEK |
| SE0009864660 | Husqvarna AB 17/24 FRN | Stockholm | 100 | 1 36 | 02 03 2020 | 7 000 000 | 102 43 | 6 890 538 | 58 606 | 6 799 364 | 0,76% | SEK |
| XS1525937051 | Fastighets AB Balder 17/48 FRN | Luxembourg | 100 | 2 31 | 02 03 2020 | 6 000 000 | 101 84 | 5 726 319 | 16 312 | 5 793 345 | 0,64% | SEK |
| SE0012676641 | Investment AB Latour 19/23 FRN | Stockholm | 100 | 0 59 | 27 03 2020 | 6 000 000 | 100 02 | 5 783 305 | -132 113 | 5 651 667 | 0,63% | SEK |
| SE0012676658 | Investment AB Latour 19/25 FRN | Stockholm | 100 | 0 89 | 27 03 2020 | 6 000 000 | 100 | 5 859 764 | 19 477 | 5 880 842 | 0,63% | SEK |
| XS0825985616 | Investor AB 11/23 4.50% | London | 20 | 4 50 | | 100 000 | 115 44 | 1 183 041 | -46 334 | 1 164 915 | 0,13% | EUR |
| SE0012676609 | L E Lundbergföretagen AB 19/25 0.91% | Stockholm | 50 | 0 91 | | 6 000 000 | 99 4 | 5 708 614 | -82 372 | 5 623 087 | 0,63% | SEK |
| SE0011899832 | Loomis AB 19/23 FRN | Stockholm | 100 | 1 17 | 18 03 2020 | 2 000 000 | 100 49 | 1 852 290 | 40 244 | 1 893 329 | 0 21% | SEK |
| XS1783217057 | Lansforsakringar AB 18/28 FRN | Luxembourg | 100 | 1 26 | 02 03 2020 | 6 000 000 | 100 02 | 5 695 875 | -44 995 | 5 695 611 | 0,63% | SEK |
| SE0009295017 | Lansforsakringar Bank AB 18/23 FRN | Stockholm | 20 | 1 24 | 17 02 2020 | 7 000 000 | 102 39 | 6 716 947 | 32 266 | 6 758 980 | 0,76% | SEK |
| XS1317732721 | Mainstreet Holding AB 15/24 1 75% | Luxembourg | 100 | 1 75 | | 700 000 | 105 5 | 7 618 293 | -239 903 | 7 379 511 | 0,82% | EUR |
| SE0012013126 | NIBE Industrier AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1 21 | 03 03 2020 | 14 000 000 | 100 75 | 13 559 846 | -277 207 | 13 295 046 | 1,48% | SEK |
| SE0010853004 | PostNord AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1 12 | 13 03 2020 | 34 000 000 | 100 45 | 32 800 508 | -439 438 | 32 179 051 | 3,60% | SEK |
| SE0008294193 | Ratsherm AB 16/21 FRN | Stockholm | 50 | 1 23 | 22 01 2020 | 7 000 000 | 101 4 | 6 858 286 | 25 867 | 6 899 935 | 0,76% | SEK |
| XS1962543820 | Sagax AB 19/25 2.25% | Dublin | 100 | 2 25 | | 500 000 | 105 33 | 5 321 880 | -136 052 | 5 274 305 | 0,59% | EUR |
| XS1078218218 | Sandvik AB 14/26 3.00% | London | 50 | 3 00 | | 700 000 | 115 91 | 8 285 048 | -285 768 | 8 100 012 | 0 91% | EUR |
| XS2015229516 | SBAB Bank AB 19/24 FRN | Dublin | 20 | 0 95 | 26 03 2020 | 7 000 000 | 100 7 | 6 576 184 | 61 592 | 6 630 584 | 0,74% | SEK |
| XS2042841121 | Scania CV 19/22 FRN | Luxembourg | 100 | 0 73 | 24 02 2020 | 20 000 000 | 100 08 | 19 053 001 | -204 974 | 18 882 921 | 2,11% | SEK |
| XS2081882442 | Scania CV 19/22 FRN | Luxembourg | 100 | 0 73 | 24 02 2020 | 10 000 000 | 98 95 | 9 518 503 | -105 543 | 9 419 407 | 1 05% | SEK |
| XS2079107830 | SKF AB 19/29 0.875% | Luxembourg | 100 | 0 88 | | 400 000 | 99 99 | 4 046 879 | -108 815 | 3 942 588 | 0,44% | EUR |
| NO0010762688 | Stadshypotek AB 16/22 ADJ | Oslo | 10 | 2 56 | 08 01 2020 | 10 000 000 | 101 43 | 10 135 300 | -13 172 | 10 203 061 | 1,14% | NOK |
| SE0012193829 | Stockholm Exergi Holding AB 19/25 0.863% | Stockholm | 100 | 0 89 | | 4 000 000 | 96 91 | 3 709 870 | -59 366 | 3 660 752 | 0,41% | SEK |
| XS1717456914 | Svenska Handelsbanken AB 17/27 ADJ | Luxembourg | 100 | 1 41 | 15 11 2020 | 2 000 000 | 100 21 | 1 900 638 | -13 256 | 1 890 776 | 0,21% | SEK |
| XS1489096758 | Tele2 AB 16/22 FRN | Luxembourg | 100 | 1 57 | 16 03 2020 | 26 000 000 | 102 53 | 25 387 740 | 285 828 | 25 117 887 | 2 81% | SEK |
| XS0890472589 | Telia Company AB 13/23 FRN | Luxembourg | 100 | 1 03 | 10 02 2020 | 7 000 000 | 101 53 | 6 824 240 | 68 182 | 6 762 447 | 0,75% | SEK |
| SE0013262837 | Trelleborg Treasury AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 0 86 | 17 01 2020 | 2 000 000 | 100 15 | 1 853 673 | 32 547 | 1 886 547 | 0,21% | SEK |
| XS2049414167 | Vasakronan AB 19/25 0.64% | Dublin | 50 | 0 64 | | 30 000 000 | 97 47 | 27 918 010 | -382 734 | 27 585 041 | 3 08% | SEK |
| XS1921474844 | Volvo Treasury AB 18/23 FRN | Luxembourg | 50 | 1 12 | 13 03 2020 | 30 000 000 | 101 81 | 29 116 466 | -356 116 | 28 776 220 | 3 22% | SEK |
| | | | | | | | | | | | 45 91% | |
| **Norge** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010851834 | Aker Energi AS 18/26 FRN | Oslo | 100 | 2 59 | 11 03 2020 | 5 000 000 | 100 21 | 5 000 000 | 10 621 | 5 017 816 | 0 56% | NOK |
| NO0010871298 | Bank Norwegian AS 18/23 FRN | Oslo | 20 | 2 04 | 12 03 2020 | 4 000 000 | 100 18 | 3 878 788 | 103 304 | 3 777 642 | 0,42% | SEK |
| NO0010818448 | DNB Bank ASA 18/28 FRN | Oslo | 100 | 2 92 | 13 03 2020 | 7 000 000 | 100 37 | 6 876 900 | 49 163 | 7 026 283 | 0,79% | NOK |
| NO0010888658 | DNB Bank ASA 19/23 FRN | Oslo | 20 | 2 33 | 13 02 2020 | 8 000 000 | 100 06 | 7 996 880 | 7 196 | 8 028 929 | 0 90% | NOK |
| NO0010882692 | Entra ASA 19/25 FRN | Oslo | 100 | 2 71 | 24 02 2020 | 10 000 000 | 100 28 | 10 010 000 | 46 344 | 10 087 703 | 1 13% | NOK |
| NO0010819717 | Nordea Eiendomskredit AS 18/23 FRN | Oslo | 10 | 2 17 | 18 03 2020 | 4 000 000 | 100 41 | 4 021 640 | -5 235 | 4 019 539 | 0,45% | NOK |
| NO0010756477 | NorgesGruppen ASA 16/22 FRN | Oslo | 100 | 3 32 | 18 03 2020 | 3 000 000 | 102 51 | 3 080 400 | -4 866 | 3 079 585 | 0 34% | NOK |
| XS1974922525 | Norsk Hydro ASA 19/29 2 00% | Dublin | 100 | 2 00 | | 200 000 | 104 39 | 2 137 832 | -82 130 | 2 084 111 | 0,23% | EUR |
| NO0010870009 | Norske Tog AS 19/23 FRN | Luxembourg | 50 | 2 38 | 11 03 2020 | 4 000 000 | 99 91 | 4 000 000 | -3 787 | 4 001 502 | 0,45% | NOK |
| NO0010774391 | Orkla ASA 16/26 2 38% | Oslo | 100 | 2 35 | | 24 000 000 | 98 15 | 23 583 640 | -26 805 | 23 703 630 | 2,65% | NOK |
| NO0010756886 | Sbb I Boligkredit AS 16/22 ADJ | Oslo | 10 | 1 90 | 15 05 2020 | 7 000 000 | 99 66 | 7 046 500 | -69 443 | 7 048 569 | 0 79% | NOK |
| NO0010841141 | Sbb I SR-Bank ASA 19/24 FRN | Oslo | 20 | 2 57 | 16 01 2020 | 4 000 000 | 101 02 | 4 039 360 | 1 397 | 4 052 480 | 0,46% | NOK |
| XS2007872090 | Sbb I Østlandet 19/24 0.25% | Luxembourg | 20 | 0 26 | | 200 000 | 99 34 | 1 994 323 | 38 139 | 1 997 422 | 0,22% | EUR |
| NO0010852014 | Sbb I Østlandet 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 3 22 | 10 03 2020 | 2 000 000 | 100 51 | 2 000 000 | 10 238 | 2 013 980 | 0,23% | NOK |
| NO0010825094 | Sbb Sør 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 3 27 | 18 03 2020 | 7 000 000 | 101 15 | 7 026 600 | 53 804 | 7 080 041 | 0,79% | NOK |
| NO0010872344 | Sbb Sør 19/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 2 39 | 23 03 2020 | 15 000 000 | 100 11 | 15 000 000 | 16 458 | 15 024 425 | 1,68% | NOK |
| NO0010833254 | SSB Boligkredit AS 18/24 FRN | Nordic ABM | 10 | 2 38 | 27 03 2020 | 7 000 000 | 100 84 | 7 056 500 | -8 032 | 7 080 319 | 0,79% | NOK |
| NO0010786775 | Statnett SF 17/24 FRN | Oslo | 50 | 2 54 | 03 03 2020 | 6 000 000 | 101 13 | 6 057 000 | 10 849 | 6 079 703 | 0,68% | NOK |
| NO0010866960 | Storm & Strom AB 19/24 FRN | Oslo | 50 | 2 60 | 24 01 2020 | 30 000 000 | 100 1 | 29 933 400 | 85 471 | 30 176 204 | 3 37% | NOK |
| NO0010863228 | Storebrand LAS 19/49 FRN | Oslo | 100 | 2 42 | 16 03 2020 | 2 000 000 | 101 58 | 1 854 935 | 58 154 | 1 915 004 | 0,21% | SEK |
| XS0909773258 | Storebrand Livsforsikr AS 13/43 ADJ | Luxembourg | 100 | 6 88 | 04 04 2020 | 400 000 | 117 86 | 4 696 919 | -14 183 | 4 843 228 | 0,54% | EUR |
| XS1964622263 | Telenor ASA 19/24 FRN | Luxembourg | 50 | 0 82 | 19 03 2020 | 7 000 000 | 100 97 | 6 994 320 | 51 617 | 7 057 739 | 0,74% | SEK |
| NO0010812019 | Yara International ASA 17/22 1 10% | Oslo | 100 | 1 10 | | 6 000 000 | 100 47 | 7 673 447 | 104 871 | 7 572 662 | 0,85% | SEK |
| | | | | | | | | | | | 19 26% | |
| **Island** | | | | | | | | | | | | |
| XS1627734466 | Arion Bank HF 18/21 1 625% | Luxembourg | 20 | 1 63 | | 600 000 | 102 8 | 6 154 367 | -81 198 | 6 081 069 | 0,68% | EUR |
| NO0010842107 | Islandsbanki HF 19/22 FRN | Dublin | 20 | 3 62 | 27 01 2020 | 20 000 000 | 101 29 | 20 305 000 | -47 212 | 20 392 533 | 2,28% | NOK |
| XS1953243364 | Landsbankinn HF 18/22 FRN | Dublin | 20 | 1 81 | 21 02 2020 | 22 000 000 | 101 33 | 21 221 374 | -228 860 | 21 034 201 | 2 35% | SEK |
| | | | | | | | | | | | 5,31% | |
| **Finland** | | | | | | | | | | | | |
| XS1578986258 | Elisa OYJ 17/24 0.875% | Luxembourg | 100 | 0 88 | | 1 000 000 | 102 09 | 10 413 167 | -360 879 | 10 120 319 | 1,13% | EUR |
| XS0708448796 | Fortum OYJ 12/24 3 50% | London | 50 | 3 50 | | 1 200 000 | 114 *0 | 14 927 881 | -619 378 | 13 795 940 | 1 54% | EUR |
| XS1958028168 | Fortum OYJ 19/23 0.875% | Luxembourg | 100 | 0 88 | | 3 000 000 | 101 82 | 30 627 677 | 451 011 | 30 294 062 | 3,39% | EUR |
| XS2053053273 | Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ | Dublin | 100 | 1 88 | 04 10 2020 | 100 000 | 102 42 | 992 476 | 16 037 | 1 012 962 | 0,11% | EUR |
| XS1826574708 | Metso OYJ 17/24 1.125% | Luxembourg | 100 | 1 13 | | 200 000 | 102 99 | 2 077 457 | -49 246 | 2 040 377 | 0,23% | EUR |
| FI4000261201 | Neste OYJ 1 50 0624 | Helsink | 100 | 1 50 | | 2 000 000 | 104 24 | 20 826 768 | -298 138 | 20 695 727 | 2 31% | EUR |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS1280147569 | OP Corporate Bank PLC 15/25 FRN | London | 100 | 1.67 | 25.07.2020 | 6 000 000 | 100.65 | 6 745 243 | -59 488 | 5 686 207 | 0.64% | SEK |
| XS1520733301 | Sampo OYJ 16/23 1.00% | London | 20 | 1.00 | | 700 000 | 103.36 | 7 388 195 | -263 817 | 7 143 963 | 0.80% | EUR |
| XS1963910764 | Stora Enso OYJ 19/24 FRN | Luxembourg | 100 | 1.50 | 20.02.2020 | 7 000 000 | 102.34 | 6 863 850 | 81 800 | 6 756 933 | 0.76% | SEK |
| XS1418836002 | Transmission Finance DAC 16/23 1.50% | Luxembourg | 100 | 1.50 | | 500 000 | 104.32 | 5 322 092 | -186 253 | 5 180 400 | 0.58% | EUR |
| | | | | | | | | | | | 11.88% | |
| **Danmark** | | | | | | | | | | | | |
| XS1799959937 | A.P. Møller - Mærsk A/S 18/28 1.75% | Luxembourg | 100 | 1.75 | | 600 000 | 103.9 | 6 348 325 | -210 227 | 6 220 017 | 0.70% | EUR |
| XS1839647418 | Arla Foods Finance A/S 18/23 FRN | Dublin | 100 | 0.88 | 09.04.2020 | 20 000 000 | 100.44 | 19 297 233 | -381 501 | 18 914 389 | 2.11% | SEK |
| XS1152059345 | Danfoss A/S 14/22 1.375% | Dublin | 100 | 1.38 | | 1 600 000 | 102.46 | 16 447 580 | -305 549 | 16 326 603 | 1.82% | EUR |
| NO0010830797 | Danske Bank A/S 18/23 FRN | Dublin | 20 | 2.75 | 26.02.2020 | 7 000 000 | 99.88 | 6 909 600 | 80 743 | 7 008 989 | 0.78% | NOK |
| XS2046690838 | Danske Bank A/S 19/25 ADJ | Dublin | 20 | 0.50 | 27.08.2020 | 100 000 | 98.53 | 993 058 | 18 973 | 975 780 | 0.11% | EUR |
| XS2078761788 | Danske Bank A/S 19/30 ADJ | Dublin | 100 | 1.38 | 12.02.2020 | 500 000 | 98.77 | 5 052 817 | -140 768 | 4 921 137 | 0.55% | EUR |
| DK0030403893 | DSV A/S 17/24 1.75% | København | 100 | 1.75 | | 600 000 | 104.72 | 6 448 223 | -261 738 | 6 215 295 | 0.69% | EUR |
| XS1330930341 | ISS Global A/S 16/21 1.125% | Luxembourg | 100 | 1.13 | | 310 000 | 100.91 | 3 158 924 | -78 840 | 3 113 765 | 0.35% | EUR |
| XS2015231413 | Jyske Bank A/S 19/24 ADJ | Dublin | 20 | 0.63 | 20.08.2020 | 3 000 000 | 100.45 | 30 102 558 | -431 171 | 29 799 247 | 3.33% | EUR |
| DK0009625404 | Nykredit Realkredit A/S 0 1/8 07.10.24 | København | 20 | 0.13 | 10.07.2020 | 100 000 | 98.43 | 980 499 | 27 274 | 908 522 | 0.11% | EUR |
| | | | | | | | | | | | 10.55% | |
| **Europa** | | | | | | | | | | | | |
| XS1713462565 | Autoliv INC 18/23 0.75% | Dublin | 100 | 0.75 | | 700 000 | 101.12 | 7 199 364 | -229 978 | 6 986 539 | 0.78% | EUR |
| XS1827791619 | Citycon Treasury BV 2.373 01/15/27 | Dublin | 100 | 2.38 | | 1 600 000 | 100.61 | 16 217 653 | -357 715 | 16 209 569 | 1.81% | EUR |
| XS1881131269 | LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN | Luxembourg | 20 | 2.83 | 07.02.2020 | 8 000 000 | 100.3 | 8 014 480 | 9 424 | 8 057 864 | 0.90% | NOK |
| | | | | | | | | | | | 3.48% | |
| **Derivater & Valutaterminer** | | | | | | | | | | | | |
| | EUR & SEK FX Forward 22 jan 2020 | | | | | | | | | 1 972 633 | 0.22% | NOK |
| | EUR & SEK FX Forward 19 feb 2020 | | | | | | | | | 1 976 335 | 0.22% | NOK |
| | EUR & SEK FX Forward 18 mar 2020 | | | | | | | | | 7 744 716 | 0.87% | NOK |
| SLUC172Y | IRS NOIBM 1.4090 190527 | | | | | | | | | 192 203 089 | 21.46% | NOK |
| SLUC172Z | IRS NOIBM 1.4090 190527 | | | | | | | | | -201 281 758 | -22.46% | NOK |
| SL1V3QES | IRS NOIBM 1.8200 051126 | | | | | | | | | 123 692 207 | 13.82% | NOK |
| SLTV3QET | IRS NOIBM 1.8200 051126 | | | | | | | | | -125 390 930 | -14.01% | NOK |
| SL34ACYH | IRS NOIBM 1.9890 231226 | | | | | | | | | 424 047 550 | 47.36% | NOK |
| SL34ACYI | IRS NOIBM 1.9890 231226 | | | | | | | | | 425 204 118 | 47.49% | NOK |
| | | | | | | | | | | | -0.03% | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | **884 055 689** | **-9 781 381** | **857 971 845** | **95.69%** | |
| Bankinnskudd | | | | | | | | | | 37 440 252 | 4.18% | |
| Fordringer | | | | | | | | | | 3 242 138 | 0.36% | |
| Gjeld | | | | | | | | | | -3 826 694 | -0.43% | |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | | | | **894 828 741** | **100.00%** | |

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

**Porteføljeoversikt pr 31.12.2020**
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko-klasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall | Markeds -kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markeds-verdi inkl. renter | Andel i % | Eier andel i % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sverige** | | | | | | | | | | | | |
| XS2228597156 | Akelius Residential Prop 20/26 1.00% | Stockholm | 100 | 1.00 | | 700 000 | 103,14 | 7 370 560 | 189 634 | 7 560 442 | 0.57% | EUR |
| NO0010907256 | Atrium Ljungberg AB 20/27 2.39% | Stockholm | 100 | 2.39 | | 20 000 000 | 99,57 | 20 000 000 | -86 958 | 19 962 806 | 1.51% | NOK |
| XS1713482565 | Autoliv INC 18/23 0.75% | Dublin | 100 | 0.75 | | 800 000 | 101,56 | 8 253 686 | 253 502 | 8 539 547 | 0.65% | EUR |
| SE0011751361 | Bilia AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1.37 | 11.01.2021 | 2 000 000 | 99,44 | 2 057 131 | 20 599 | 2 083 957 | 0.16% | SEK |
| SE0014829784 | Bilia AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1.65 | 04.01.2021 | 8 000 000 | 98,62 | 8 396 000 | -154 153 | 8 240 318 | 0.62% | SEK |
| SE0011230853 | Castellum AB 18/25 FRN | Stockholm | 100 | 1.42 | 22.02.2021 | 10 000 000 | 101,69 | 9 955 868 | 657 634 | 10 639 128 | 0.81% | SEK |
| SE0011428147 | Castellum AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1.50 | 29.03.2021 | 2 000 000 | 102,10 | 1 992 180 | 141 129 | 2 133 569 | 0.16% | SEK |
| SE0013359734 | Castellum AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1.60 | 19.02.2021 | 6 000 000 | 102,65 | 6 165 419 | 268 888 | 6 445 993 | 0.49% | SEK |
| XS1117286580 | Danica Pension Livsf AB 15/45 ADJ | Dublin | 100 | 4.38 | 29.09.2021 | 1 000 000 | 114,14 | 11 458 439 | 492 523 | 12 087 684 | 0.91% | EUR |
| XS2081014982 | Electrolux AB 19/24 FRN | Luxembourg | 50 | 0.67 | 19.02.2021 | 8 000 000 | 101,14 | 7 600 207 | 852 920 | 8 459 641 | 0.64% | SEK |
| XS2187707893 | Ellevio AB 20/27 FRN | Dublin | 100 | 1.32 | 11.03.2021 | 24 000 000 | 102,66 | 24 593 169 | 1 145 815 | 25 757 427 | 1.95% | SEK |
| XS1918042877 | Epiroc AB 18/23 1.653% | Dublin | 100 | 1.55 | | 5 000 000 | 103,29 | 5 191 209 | 204 066 | 5 400 683 | 0.41% | SEK |
| XS2258568778 | Epiroc AB Float 05/18/26 EMTN | Dublin | 100 | 0.71 | 18.02.2021 | 12 000 000 | 100,71 | 12 532 800 | 92 922 | 12 636 353 | 0.96% | SEK |
| SE0013359759 | Fabege AB 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 1.22 | 22.02.2021 | 10 000 000 | 101,12 | 10 190 892 | 373 585 | 10 577 897 | 0.80% | SEK |
| XS1677912393 | Fastighets AB Balder 17/26 1.875% | Dublin | 100 | 1.88 | | 200 000 | 105,63 | 2 108 159 | 105 986 | 2 248 923 | 0.17% | EUR |
| SE0013359494 | Fastighets AB Balder 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 0.95 | 08.03.2021 | 10 000 000 | 99,45 | 9 368 438 | 1 020 634 | 10 395 695 | 0.79% | SEK |
| XS2106772201 | Heimstaden Bostad AB 20/26 1.125% | Dublin | 100 | 1.13 | | 100 000 | 103,57 | 986 785 | 97 655 | 1 095 544 | 0.08% | EUR |
| XS2259800121 | Heimstaden Bostad AB Float 02/25/25 EMTN | Dublin | 100 | 1.20 | 25.02.2021 | 18 000 000 | 100,96 | 18 876 600 | 108 806 | 19 008 028 | 1.44% | SEK |
| XS2168585039 | Hemso Fastighets AB 20/30 2.40% | Dublin | 50 | 2.40 | | 20 000 000 | 103,07 | 20 026 400 | 587 028 | 20 927 729 | 1.58% | NOK |
| SE0013104122 | Hexagon AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1.25 | 17.03.2021 | 8 000 000 | 101,25 | 8 383 903 | 77 791 | 8 465 786 | 0.64% | SEK |
| SE0013104262 | Hexagon AB 20/26 FRN | Stockholm | 100 | 1.15 | 08.03.2021 | 8 000 000 | 99,94 | 8 223 800 | 40 326 | 8 269 935 | 0.47% | SEK |
| SE0013359437 | Holmen AB 19/24 0.73% | Stockholm | 100 | 0.73 | | 10 000 000 | 100,49 | 9 273 933 | 1 224 623 | 10 511 478 | 0.80% | SEK |
| SE0011640253 | Hufvudstaden AB 19/24 1.283% | Stockholm | 100 | 1.28 | | 20 000 000 | 100,92 | 19 246 841 | 1 840 220 | 21 151 100 | 1.60% | SEK |
| SE0013882529 | Humlegården Fastigheter AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 1.05 | 22.03.2021 | 4 000 000 | 100,27 | 4 103 200 | 88 820 | 4 191 114 | 0.32% | SEK |
| SE0009664650 | Husqvarna AB 17/24 FRN | Stockholm | 100 | 1.20 | 01.03.2021 | 7 000 000 | 102,25 | 6 695 538 | 782 048 | 7 484 869 | 0.57% | SEK |
| SE0012676740 | ICA Gruppen AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 0.55 | 26.02.2021 | 4 000 000 | 99,88 | 3 810 400 | 353 511 | 4 175 890 | 0.32% | SEK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SE0012676757 | Industrivärden AB 20/25 0.75% | Stockholm | 50 | 0,75 | | 10 000 000 | 100,46 | 9 575 000 | 919 273 | 10 561 743 | 0.80% | SEK |
| SE0010921197 | Indutrade AB 18/23 FRN | Stockholm | 100 | 1 02 | 23.02.2021 | 5 000 000 | 99,75 | 5 024 021 | 186 185 | 5 215 814 | 0.39% | SEK |
| SE0012676841 | Investment AB Latour 19/23 FRN | Stockholm | 100 | 0.42 | 29 03 2021 | 6 000 000 | 100,44 | 5 783 305 | 512 350 | 6 295 872 | 0.48% | SEK |
| SE0012676658 | Investment AB Latour 19/25 FRN | Stockholm | 100 | 0,72 | 29.03.2021 | 6 000 000 | 101,22 | 5 669 761 | 674 817 | 6 344 952 | 0,48% | SEK |
| SE0012676005 | Kinnevik AB 20/25 FRN | Stockholm | 100 | 0.72 | 19 02 2021 | 10 000 000 | 99,71 | 9 683 216 | 733 435 | 10 425 403 | 0.79% | SEK |
| SE0012676666 | L E Lundbergföretagen AB 19/24 0.825% | Stockholm | 50 | 0,83 | | 4 000 000 | 101,23 | 3 736 050 | 490 982 | 4 232 330 | 0,32% | SEK |
| SE0012676609 | L E Lundbergföretagen AB 19/25 0 91% | Stockholm | 50 | 0 91 | | 6 000 000 | 101,40 | 5 708 614 | 647 278 | 6 383 339 | 0 48% | SEK |
| SE0013882750 | L E Lundbergföretagen AB 20/27 0.804% | Stockholm | 50 | 0,80 | | 6 000 000 | 99,72 | 6 248 400 | 2 249 | 6 254 429 | 0.47% | SEK |
| SE0011899932 | Loomis AB 19/23 FRN | Stockholm | 100 | 1.05 | 18 03 2021 | 2 000 000 | 99,32 | 1 852 290 | 222 976 | 2 078 080 | 0 16% | SEK |
| XS1783217067 | Länsförsäkringar AB 18/28 FRN | Luxembourg | 100 | 1,10 | 01 03 2021 | 6 000 000 | 100,46 | 5 695 871 | 601 413 | 6 303 004 | 0,48% | SEK |
| XS1317732771 | Molnlycke Holding AB 15/24 1.75% | Luxembourg | 100 | 1,75 | | 700 000 | 105,49 | 7 518 293 | 213 404 | 7 839 288 | 0.59% | EUR |
| XS1564337993 | Molnlycke Holding AB 17/25 1.875% | Luxembourg | 100 | 1.88 | | 200 000 | 107,25 | 2 107 807 | 138 275 | 2 279 017 | 0.17% | EUR |
| SE0009808052 | NIBE Industrier AB 17/22 FRN | Stockholm | 100 | 1 32 | 11 01 2021 | 10 000 000 | 100,82 | 10 294 698 | 237 602 | 10 562 271 | 0 80% | SEK |
| SE0012013126 | NIBE Industrier AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 1.04 | 03.03.2021 | 14 000 000 | 100,23 | 13 559 846 | 1 099 593 | 14 671 259 | 1.11% | SEK |
| XS1962543820 | Sagax AB 19/25 2.25% | Dublin | 100 | 2 25 | | 500 000 | 106,59 | 5 321 880 | 256 351 | 5 674 791 | 0 43% | EUR |
| XS1078218218 | Sandvik AB 14/26 3.00% | London | 50 | 3.00 | | 2 100 000 | 116,75 | 25 680 669 | -226 969 | 25 805 932 | 1.95% | EUR |
| XS2015229516 | SBAB Bank AB 19/24 FRN | Dublin | 20 | 0.83 | 22.03.2021 | 7 000 000 | 100,99 | 6 576 184 | 809 369 | 7 387 232 | 0 56% | SEK |
| XS2181907563 | SBAB Bank AB 20/30 FRN | Dublin | 100 | 1.99 | 03.03.2021 | 9 000 000 | 103,80 | 9 249 300 | 510 193 | 9 774 039 | 0.74% | SEK |
| XS2230283383 | Scania CV 0 1/2 10/06/23 EMTN | Luxembourg | 100 | 0,50 | 06.10.2021 | 200 000 | 101,18 | 2 209 488 | -90 059 | 2 121 296 | 0.16% | EUR |
| XS2182087350 | Scania CV 20/25 2.25% | Luxembourg | 100 | 2 25 | | 500 000 | 108,06 | 5 414 028 | 243 216 | 5 725 341 | 0 43% | EUR |
| XS2156494747 | Scania CV 20/25 FRN | London | 100 | 2 98 | 18 01 2021 | 4 000 000 | 108,69 | 4 117 600 | 424 400 | 4 588 905 | 0 35% | SEK |
| SE0014449641 | SKF AB 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 0 89 | 10 03 2021 | 14 000 000 | 101,65 | 14 316 400 | 552 700 | 14 876 728 | 1 13% | SEK |
| NO0010847114 | Stadshypotek AB 19/24 ADJ | Oslo | 10 | 0,69 | 19 03 2021 | 10 000 000 | 100,48 | 9 997 600 | 50 155 | 10 049 672 | 0.76% | NOK |
| NO0010886054 | Stadshypotek AB 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0 85 | 24 03 2021 | 14 000 000 | 100,71 | 14 000 000 | 99 155 | 14 100 147 | 1 07% | NOK |
| SE0010599019 | Stockholm Exergi Holding AB 17/25 1.75% | Stockholm | 100 | 1.75 | | 6 000 000 | 104,55 | 6 275 623 | 277 686 | 6 648 549 | 0.50% | SEK |
| SE0010599001 | Stockholm Exergi Holding AB 17/25 FRN | Stockholm | 100 | 0.91 | 24 02 2021 | 3 000 000 | 101,91 | 3 042 563 | 151 410 | 3 196 937 | 0 24% | SEK |
| SE0012193629 | Stockholm Exergi Holding AB 19/26 0 893% | Stockholm | 100 | 0.89 | | 4 000 000 | 99,69 | 3 709 870 | 455 767 | 4 176 935 | 0.32% | SEK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| SE0013101904 | Stockholm Exergi Holding AB 20/27 FRN | Stockholm | 100 | 0,80 | 17.03.2021 | 8 000 000 | 100,96 | 8 254 400 | 108 006 | 8 365 016 | 0,63% | SEK |
| XS1717450814 | Svenska Handelsbanken AB 17/27 ADJ | Luxembourg | 100 | 1,41 | 15.11.2021 | 2 000 000 | 101,08 | 1 900 638 | 211 255 | 2 115 657 | 0,16% | SEK |
| SE0012193944 | Swedavia AB 19/25 0,89% | Stockholm | 100 | 0,89 | | 20 000 000 | 100,90 | 20 364 493 | 716 509 | 21 229 767 | 1,61% | SEK |
| XS1816641937 | Swedbank AB 18/28 1,5875% | Dublin | 100 | 1,59 | | 10 000 000 | 100,34 | 10 025 560 | 456 423 | 10 589 352 | 0,80% | SEK |
| XS2187707978 | Tele2 AB 20/25 FRN | Luxembourg | 100 | 1,09 | 10.03.2021 | 18 000 000 | 102,56 | 18 293 213 | 989 964 | 19 295 178 | 1,46% | SEK |
| XS0990472598 | Telia Company AB 13/23 FRN | Luxembourg | 100 | 0,93 | 08.02.2021 | 7 000 000 | 101,78 | 6 624 240 | 818 976 | 7 452 997 | 0,56% | SEK |
| XS2153599480 | Telia Company AB 20/30 2,90% | Luxembourg | 100 | 2,90 | | 4 000 000 | 108,38 | 4 000 000 | 255 194 | 4 339 616 | 0,33% | NOK |
| SE0013282837 | Trelleborg Treasury AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 0,91 | 18.01.2021 | 4 000 000 | 99,74 | 3 754 719 | 413 091 | 4 175 173 | 0,32% | SEK |
| XS2166406408 | Volvo Treasury AB 20/24 2,313% | Luxembourg | 50 | 2,31 | | 18 000 000 | 105,49 | 18 803 200 | 830 186 | 17 885 745 | 1,35% | SEK |
| | | | | | | | | | | | **42,80%** | |
| **Norge** | | | | | | | | | 0 | 0 | | |
| NO0010861834 | Agder Energi AS 19/26 FRN | Oslo | 100 | 1,1 | 11.03.2021 | 5 000 000 | 100 7 | 5 000 000 | 35 133 | 5 038 189 | 0,38% | NOK |
| XS2239067379 | Avinor 0 3/4 10/01/30 EMTN | Luxembourg | 50 | 0,75 | | 600 000 | 104,61 | 6 011 729 | -39 595 | 6 583 881 | 0,50% | EUR |
| NO0010881246 | Avinor AS 20/26 FRN | Oslo | 50 | 1,56 | 29.01.2021 | 6 000 000 | 103,04 | 6 000 000 | 182 242 | 6 198 622 | 0,47% | NOK |
| NO0010871296 | Bank Norwegian AS 19/23 FRN | Oslo | 20 | 1,9 | 12.03.2021 | 14 000 000 | 99,91 | 14 333 318 | 279 057 | 14 625 477 | 1,11% | SEK |
| NO0010873003 | BKK AS 20/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,14 | 20.01.2021 | 10 000 000 | 100 | 10 000 000 | 147 | 10 019 347 | 0,76% | NOK |
| NO0010818446 | DNB Bank ASA 18/28 FRN | Oslo | 100 | 1,45 | 15.03.2021 | 7 000 000 | 100,74 | 6 976 900 | 74 611 | 7 056 304 | 0,53% | NOK |
| NO0010883341 | DNB Bank ASA 20/30 FRN | Oslo | 100 | 2,86 | 26.02.2021 | 6 000 000 | 105,82 | 6 000 000 | 337 332 | 6 351 075 | 0,48% | NOK |
| NO0010894637 | Eidsiva Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,17 | 04.01.2021 | 4 000 000 | 100,49 | 4 000 000 | 19 505 | 4 019 083 | 0,30% | NOK |
| NO0010874472 | Eidsiva Energi AS 20/27 FRN | Oslo | 100 | 1,16 | 12.02.2021 | 6 000 000 | 100,05 | 5 785 800 | 217 418 | 6 012 691 | 0,46% | NOK |
| NO0010881162 | Eika Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,84 | 15.02.2021 | 20 000 000 | 100,89 | 20 006 000 | 171 292 | 20 198 292 | 1,53% | NOK |
| NO0010852692 | Entra ASA 19/25 FRN | Oslo | 100 | 1,21 | 22.02.2021 | 10 000 000 | 100,36 | 10 010 000 | 25 653 | 10 048 425 | 0,76% | NOK |
| NO0010871346 | Fana Spb 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,97 | 11.03.2021 | 10 000 000 | 100,38 | 10 007 600 | 30 103 | 10 043 092 | 0,76% | NOK |
| NO0010839731 | Frende Holding AS 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 3,28 | 18.03.2021 | 6 000 000 | 101,05 | 6 075 000 | 11 810 | 6 070 297 | 0,46% | NOK |
| NO0010894371 | Glitre Energi AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,21 | 30.03.2021 | 4 000 000 | 100,39 | 4 000 000 | 15 585 | 4 015 719 | 0,30% | NOK |
| NO0010811191 | Lyse AS 20/28 1,73% | Oslo | 100 | 1,73 | | 20 000 000 | 98,98 | 20 000 000 | -204 990 | 19 817 761 | 1,50% | NOK |
| NO0010843626 | Nordea Eiendomskredit AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,74 | 19.03.2021 | 8 000 000 | 100,65 | 8 042 880 | 9 179 | 8 053 704 | 0,61% | NOK |
| NO0010873334 | Nordea Eiendomskredit AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,66 | 19.03.2021 | 22 000 000 | 100,32 | 21 977 106 | 93 072 | 22 074 211 | 1,67% | NOK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS1974922442 | Norsk Hydro ASA 19/25 1.125% | Dublin | 100 | 1,13 | | 500 000 | 103,54 | 4 918 681 | 502 287 | 5 463 589 | 0.41% | EUR |
| XS1974922525 | Norsk Hydro ASA 19/29 2.00% | Dublin | 100 | 2 | | 700 000 | 106,04 | 7 482 632 | 289 855 | 7 878 515 | 0.60% | EUR |
| NO0010882343 | Norsk Hydro ASA 20/26 FRN | Oslo | 100 | 3,73 | 16.02.2021 | 13 000 000 | 109,03 | 13 025 000 | 1 149 009 | 14 234 622 | 1.08% | NOK |
| NO0010882350 | Norsk Hydro ASA 20/27 4.00% | Oslo | 100 | 4 | | 2 000 000 | 107,86 | 2 068 000 | 89 244 | 2 207 840 | 0.17% | NOK |
| NO0010870009 | Norske Tog AS 19/25 FRN | Luxem bourg | 50 | 0,89 | 11.03.2021 | 4 000 000 | 99,58 | 4 000 000 | -16 818 | 3 985 159 | 0.30% | NOK |
| NO0010907231 | Norwegian Property ASA 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1,82 | 01.03.2021 | 6 000 000 | 100,89 | 6 000 000 | 53 485 | 6 062 552 | 0.46% | NOK |
| NO0010841232 | OBOS Boligkreditt AS 19/24 FRN | Nordic ABM | 10 | 0,87 | 19.03.2021 | 5 000 000 | 101,03 | 5 050 000 | 1 712 | 5 052 920 | 0.38% | NOK |
| NO0010774391 | Orkla ASA 16/26 2.35% | Oslo | 100 | 2,35 | | 24 000 000 | 103,83 | 23 583 640 | 1 335 831 | 25 086 266 | 1.90% | NOK |
| NO0010834450 | Spb 1 Boligkreditt AS 18/24 ADJ | Oslo | 10 | 2,45 | 17.10.2021 | 10 000 000 | 105,68 | 10 169 300 | 398 234 | 10 616 534 | 0.80% | NOK |
| NO0010860745 | Spb 1 Boligkreditt AS 19/24 FRN | Oslo | 10 | 0,67 | 15.02.2021 | 6 000 000 | 100,33 | 6 002 760 | 16 925 | 6 024 710 | 0.46% | NOK |
| NO0010780596 | Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN | Unotert | 100 | 3,8 | 15.03.2021 | 7 000 000 | 101,58 | 6 999 100 | 111 698 | 7 123 359 | 0.54% | NOK |
| NO0010872740 | Spb 1 SMN 20/25 2.375% | Nordic ABM | 20 | 2,38 | | 4 000 000 | 104,4 | 4 209 600 | -33 614 | 4 197 329 | 0.32% | NOK |
| NO0010872724 | Spb 1 SMN 20/25 FRN | Nordic ABM | 20 | 1 | 11.01.2021 | 8 000 000 | 100,17 | 8 007 740 | 2 443 | 8 021 250 | 0.46% | NOK |
| NO0010905490 | Spb 1 SMN 20/26 1.40% | Nordic ABM | 20 | 1,4 | | 18 000 000 | 99,02 | 18 000 000 | -176 864 | 17 853 514 | 1.35% | NOK |
| NO0010907843 | Spb 1 SR Bank ASA 20/26 FRN | Oslo | 20 | 0,85 | 03.05.2021 | 4 000 000 | 99,98 | 4 000 200 | -806 | 4 002 038 | 0.30% | NOK |
| NO0010862014 | Spb 1 Østlandet 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,74 | 10.03.2021 | 2 000 000 | 101,38 | 2 000 000 | 27 667 | 2 029 692 | 0.15% | NOK |
| NO0010904907 | Spb Møre 20/25 1.28% | Nordic ABM | 20 | 1,28 | | 5 000 000 | 99,29 | 5 000 000 | -35 472 | 4 973 471 | 0.38% | NOK |
| NO0010872344 | Spb Sør 19/23 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,93 | 22.03.2021 | 8 000 000 | 100,23 | 8 001 760 | 18 582 | 8 020 202 | 0.61% | NOK |
| NO0010873805 | Spb Vest Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 0,65 | 17.03.2021 | 14 000 000 | 100,29 | 13 995 940 | 44 153 | 14 043 632 | 1.06% | NOK |
| NO0010869356 | Spb Øst 19/24 FRN | Nordic ABM | 20 | 0,95 | 26.02.2021 | 10 000 000 | 100,34 | 10 011 900 | 22 182 | 10 043 318 | 0.76% | NOK |
| NO0010811698 | Steen & Strøm AS 17/22 1.093% | Oslo | 50 | 1,09 | | 5 000 000 | 100,56 | 5 122 359 | 130 258 | 5 256 215 | 0.40% | SEK |
| NO0010868865 | Steen & Strøm AS 19/24 FRN | Oslo | 50 | 1,14 | 25.01.2021 | 20 000 000 | 99,38 | 19 955 600 | -79 724 | 19 917 676 | 1.51% | NOK |
| NO0010873177 | Storebrand Boligkreditt AS 20/24 FRN | Oslo | 10 | 0,65 | 19.03.2021 | 10 000 000 | 100,27 | 10 000 000 | 27 256 | 10 029 062 | 0.76% | NOK |
| NO0010894199 | Storebrand Boligkreditt AS 20/25 FRN | Oslo | 10 | 1,5 | 25.03.2021 | 6 000 000 | 103,52 | 6 209 580 | 1 511 | 6 211 841 | 0.47% | NOK |
| XS0909773268 | Storebrand Livs. AS 13/43 ADJ | Luxem bourg | 100 | 6,88 | 04.04.2021 | 1 800 000 | 113,01 | 21 325 373 | -25 772 | 22 261 689 | 1.68% | EUR |
| NO0010863228 | Storebrand Livs. AS 19/49 FRN | Oslo | 100 | 2,3 | 16.03.2021 | 2 000 000 | 101,01 | 1 854 935 | 255 656 | 2 112 592 | 0.16% | SEK |
| XS1964622283 | Telenor ASA 19/24 FRN | Luxem bourg | 50 | 0,7 | 19.03.2021 | 7 000 000 | 100,98 | 6 594 320 | 790 393 | 7 386 127 | 0.56% | SEK |

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

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

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS2125426796 | DSV Panalpina A/S 20/27 0,375% | Dublin | 100 | 0,38 | | 1 600 000 | 100,95 | 16 465 866 | 446 702 | 16 965 639 | 1,28% | EUR |
| XS2243299463 | H. Lundbeck A/S 0 7/8 10/14/27 EMTN | Dublin | 100 | 0,88 | 14.10.2021 | 1 100 000 | 102,6 | 12 012 322 | -194 749 | 11 839 110 | 0,90% | EUR |
| XS2013618421 | ISS Global A/S 19/26 0,875% | Luxembourg | 100 | 0,88 | | 1 000 000 | 98,82 | 10 066 241 | 261 573 | 10 397 013 | 0,79% | EUR |
| XS2109381214 | Jyske Bank A/S 20/31 ADJ | Dublin | 100 | 1,25 | 28.01.2021 | 1 400 000 | 99,84 | 13 920 577 | 715 155 | 14 804 954 | 1,12% | EUR |
| DK0009525404 | Nykredit Realkredit A/S 19/24 0,125% | København | 20 | 0,13 | | 100 000 | 100,15 | 998 499 | 52 119 | 1 049 243 | 0,08% | EUR |
| DK0009526998 | Nykredit Realkredit A/S 20/27 0,75% | København | 20 | 0,75 | | 1 000 000 | 102,57 | 9 854 946 | 885 056 | 10 814 243 | 0,82% | EUR |
| DK0030420492 | Velliv, Pension A/S 18/28 FRN | København | 100 | 2,73 | 05.03.2021 | 10 000 000 | 101 | 9 574 268 | 977 203 | 10 569 171 | 0,80% | SEK |
| | | | | | | | | | | | 9,17% | |
| **Europa** | | | | | | | | | 0 | 0 | | |
| XS2123828092 | BNP Paribas SA 20/30 FRN | Paris | 100 | 1,58 | 22.02.2021 | 25 000 000 | 99,85 | 24 907 500 | 54 480 | 25 003 674 | 1,89% | NOK |
| XS1822791619 | Citycon Treasury B.V 18/27 2,375% | Dublin | 100 | 2,38 | | 1 600 000 | 101,8 | 16 217 663 | 837 088 | 17 436 338 | 1,32% | EUR |
| NO0010907017 | Citycon Treasury B.V 20/23 FRN | Oslo | 100 | 3,17 | 24.02.2021 | 6 000 000 | 100,32 | 6 000 000 | 19 459 | 6 039 007 | 0,46% | NOK |
| XS2189343513 | ISS Finance B.V 1 1/4 07/07/25 EMTN | Luxembourg | 100 | 1,25 | | 500 000 | 102,21 | 5 416 730 | 87 472 | 5 382 994 | 0,41% | EUR |
| XS2155365641 | LeasePlan Corp NV 09/04/25 3,5% | Frankfurt | 20 | 3,5 | | 600 000 | 114,06 | 6 781 038 | 384 544 | 7 325 830 | 0,55% | EUR |
| XS1861131289 | LeasePlan Corporation NV 18/23 FRN | Luxembourg | 20 | 1,45 | 08.02.2021 | 8 000 000 | 100,42 | 8 014 480 | 18 840 | 8 050 076 | 0,61% | NOK |
| | | | | | | | | | | | 6,24% | |
| **Derivater & Valutakontrakter** | | | | | | | | | | | | |
| | EUR & SEK FX Forward 20 jan 2021 | | | | | | | | | 3 329 489 | 0,25% | NOK |
| | EUR, SEK & USD FX Forward 17 feb 2021 | | | | | | | | | 3 031 198 | 0,23% | NOK |
| | EUR & SEK FX Forward 17 mar 2021 | | | | | | | | | 1 403 030 | 0,11% | NOK |
| | IRS_EU6M_0 1980_050227 | | | | | | | | | -74 193 582 | -5,62% | NOK |
| | IRS_EU6M_0 1980_050227 | | | | | | | | | 73 180 071 | 5,54% | NOK |
| | IRS_EU6M_0 4560_251127 | | | | | | | | | -261 743 304 | -19,81% | NOK |
| | IRS_EU6M_0 4560_251127 | | | | | | | | | 261 687 059 | 19,81% | NOK |
| | IRS_NO6M_0 .5330_120527 | | | | | | | | | 169 730 510 | 12,85% | NOK |
| | IRS_NO6M_0 5330_120527 | | | | | | | | | -175 113 062 | -13,25% | NOK |

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

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| IRS_NO6M_1<br>4090_190627 | | | 205 042 960 | 15.52% | NOK |
| IRS_NO6M_1<br>4090_190627 | | | -200 193 451 | -15.15% | NOK |
| IRS_NO6M_1<br>8200_051126 | | | 130 910 979 | 9.91% | NOK |
| IRS_NO6M_1<br>8200_051126 | | | -125 068 881 | -9.47% | NOK |
| IRS_NO3M_0<br>5750_201025 | | | 49 210 085 | 3.72% | NOK |
| IRS_NO3M_0<br>5750_201025 | | | 49 895 437 | 3.78% | NOK |
| IRS_NO6M_0<br>5275_240724 | | | 99 316 672 | 7.52% | NOK |
| IRS_NO6M_0<br>5275_240724 | | | -100 172 041 | -7.58% | NOK |
| IRS_NO6M_0<br>7430_090627 | | | 417 772 649 | 31.62% | NOK |
| IRS_NO6M_0<br>7430_090627 | | | -424 883 818 | -32.16% | NOK |
| IRS_NO6M_0<br>9475_271127 | | | 247 412 600 | 18.73% | NOK |
| IRS_NO6M_0<br>9475_271127 | | | -249 990 819 | -18.92% | NOK |
| | | | | 0.00% | |
| **Sum verdipapirportefølje** | **1 257 440 286** | **40 686 564** | **1 305 429 786** | **99%** | |
| Bankinnskudd | | | 16 086 964 | 1.22% | |
| Andre fordringer | | | 46 227 | 0.00% | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | 353 403 | 0.03% | |
| **Sum egenkapital** | | | **1 321 288 546** | **100%** | |

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

## Alfred Berg Kombi

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 31.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

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

- *Utdeling til frivillige organisasjoner*

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

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

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

**Note 2 Finansielle derivater**

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

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,55.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 110 639.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,00.

**Note 8 Andre porteføljeinntekter**

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

**Note 9 Egenkapital**

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

**Note 10 Antall andeler og innløsningskurs**

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

**Note 11 Godtgjørelser**

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

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

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

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

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

**Note 12 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr 31.12.2020**
Alfred Berg Kombi

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko-klasse % | Eff. rente% | Neste rentereg. | Antall | Markeds -kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markeds-verdi inkl. renter | Andel i % | Eier-andel i % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aksjer** | | | | | | | | | | | **12,78%** | |
| **Konsumvarer** | | | | | | | | | | | | |
| NO0003096208 | Lerøy Seafood Group ASA | Oslo | | | | 60 000 | 80.56 | 904 781 | 2 728 819 | 3 633 600 | 0.76% | 0.01% |
| | | | | | | | | | | | **0,76%** | |
| **Forsyning** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010815673 | Fjordkraft Holding ASA | Oslo | | | | 40 000 | 83.70 | 1 702 550 | 1 645 450 | 3 348 000 | 0.70% | 0.04% |
| NO0010715139 | Scatec ASA | Oslo | | | | 10 000 | 341.40 | 1 400 000 | 2 014 000 | 3 414 000 | 0.72% | 0.01% |
| | | | | | | | | | | | **1,42%** | |
| **Energi** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010345853 | Aker BP ASA | Oslo | | | | 14 000 | 216.20 | 3 118 997 | -92 197 | 3 026 800 | 0.64% | 0.00% |
| LU0075646355 | Subsea 7 SA | Oslo | | | | 32 378 | 87.84 | 3 568 809 | -724 725 | 2 844 084 | 0.60% | 0.01% |
| | | | | | | | | | | | **1,23%** | |
| **Finans** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010031479 | DNB ASA | Oslo | | | | 30 000 | 168.00 | 3 058 708 | 1 981 292 | 5 040 000 | 1.06% | 0.00% |
| NO0006390301 | SpareBank 1 SMN | Oslo | | | | 40 000 | 97.60 | 1 961 167 | 1 942 833 | 3 904 000 | 0.82% | 0.03% |
| NO0010631567 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | Oslo | | | | 35 000 | 91.00 | 1 918 333 | 1 266 667 | 3 185 000 | 0.67% | 0.01% |
| NO0006000900 | Sparebanken Vest | Oslo | | | | 22 000 | 72.40 | 1 243 000 | 349 800 | 1 592 800 | 0.34% | 0.02% |
| | | | | | | | | | | | **2,89%** | |
| **Industri** | | | | | | | | | | | | |
| NO0003067902 | Hexagon Composites ASA | Oslo | | | | 50 000 | 54.70 | -15 052 | 2 750 052 | 2 735 000 | 0.58% | 0.02% |
| NO0010904023 | Hexagon Purus Holding AS | Oslo | | | | 7 569 | 49.90 | 1 651 116 | -1 273 422 | 377 693 | 0.08% | 0.00% |
| NO0005668805 | Tomra Systems ASA | Oslo | | | | 10 000 | 422.60 | 2 669 603 | 1 566 397 | 4 226 000 | 0.89% | 0.01% |
| | | | | | | | | | | | **1,64%** | |
| **Materialer** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010657505 | Borregaard ASA | Oslo | | | | 50 000 | 141.60 | 1 738 461 | 5 351 539 | 7 090 000 | 1.49% | 0.05% |
| NO0010816093 | Elkem ASA | Oslo | | | | 100 000 | 28.38 | 3 406 876 | -568 876 | 2 838 000 | 0.60% | 0.02% |
| NO0010208051 | Yara International ASA | Oslo | | | | 7 500 | 356.00 | 2 797 265 | 127 265 | 2 670 000 | 0.56% | 0.00% |
| | | | | | | | | | | | **2,66%** | |
| **Eiendom** | | | | | | | | | 0 | 0 | | |
| NO0010716418 | Entra ASA | Oslo | | | | 10 000 | 194.20 | 1 286 555 | 655 445 | 1 942 000 | 0.41% | 0.01% |
| | | | | | | | | | | | **0,41%** | |
| **Kommunikasjon** | | | | | | | | | | | | |
| NO0010736879 | Schibsted ASA B-aksjer | Oslo | | | | 5 000 | 319.80 | 1 827 738 | -228 738 | 1 599 000 | 0.34% | 0.00% |
| NO0010063308 | Telenor ASA | Oslo | | | | 50 000 | 145.90 | 7 440 578 | -145 578 | 7 295 000 | 1.53% | 0.00% |
| | | | | | | | | | | | **1,87%** | |
| **Renter** | | | | | | | | | | | **81,88%** | |
| **Finans / Eiendom** | | | | | | | | | | | | |
| XS2110077299 | Akelius Residential Prop. AB 20/81 ADJ | Dublin | 100 | 2,25 | 17.05.2021 | 400 000 | 101.21 | 4 049 880 | 188 971 | 4 297 691 | 0.90% | |
| XS2125141445 | Arion Banki HF 20/PERP ADJ | Luxemb ourg | 100 | 6.25 | 26.02.2021 | 1 000 000 | 92.61 | 8 805 113 | -902 205 | 8 067 997 | 1.70% | |
| NO0010914674 | Axactor SE 21/24 FRN | Oslo | 100 | 7.00 | 12.01.2021 | 600 000 | 100.65 | 6 411 540 | -88 262 | 6 323 279 | 1.33% | |
| NO0010822646 | B2Holding ASA 18/23 FRN | Oslo | 150 | 4.75 | 23.02.2021 | 900 000 | 98.70 | 8 519 857 | 781 343 | 9 348 550 | 1.97% | |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010852742 | B2Holding ASA 19/24 FRN | Oslo | 150 | 6.35 | 26.02.2021 | 600 000 | 100.92 | 5 862 447 | 477 683 | 6 374 483 | 1,34% |
| NO0010774318 | Bank Norwegian AS 16/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 5.65 | 22.03.2021 | 1 000 000 | 100.43 | 1 015 000 | -10 700 | 1 005 669 | 0,21% |
| NO0010797319 | Bank Norwegian AS 17/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 5.60 | 15.03.2021 | 2 700 000 | 99.72 | 2 747 250 | -54 682 | 2 699 708 | 0.57% |
| NO0010871155 | Bank Norwegian AS 19/23 FRN | Oslo | 20 | 2.50 | 12.03.2021 | 4 000 000 | 101,30 | 4 000 000 | 52 183 | 4 056 905 | 0,85% |
| XS2079413527 | Citycon OYJ 19/PERP ADJ | Dublin | 100 | 4.50 | 22.02.2021 | 870 000 | 100.00 | 8 379 239 | 730 444 | 9 459 945 | 1.99% |
| XS1114434167 | Citycon Treasury B.V 14/24 2.50% | Dublin | 100 | 2.50 | | 200 000 | 103.88 | 1 997 169 | 178 329 | 2 188 571 | 0.46% |
| NO0010907017 | Citycon Treasury B.V 20/21 FRN | Oslo | 100 | 3.17 | 24.02.2021 | 2 000 000 | 100.32 | 2 000 000 | 6 486 | 2 013 002 | 0,42% |
| SE0012377299 | Coor Service Mngt. Holding AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 2.20 | 22.03.2021 | 2 000 000 | 100.75 | 2 095 894 | 9 177 | 2 106 345 | 0,44% |
| FI4000252119 | Dalata Group OYJ 17/21 FRN | Helsinki | 100 | 5.00 | 19.01.2021 | 1 167 620 | 71.50 | 11 626 085 | -2 736 738 | 9 017 429 | 1.90% |
| NO0010811011 | Easybank ASA 17/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 5.38 | 23.02.2021 | 2 000 000 | 100.99 | 2 000 000 | 19 774 | 2 031 132 | 0,43% |
| NO0010811003 | Easybank ASA 17/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 7.38 | 23.02.2021 | 1 000 000 | 101.99 | 1 000 000 | 19 906 | 1 027 696 | 0.22% |
| XS2225207468 | Heimstaden AB 1 3/8 03/03/27 EMTN | Dublin | 100 | 1.38 | | 400 000 | 105.22 | 4 177 128 | 229 844 | 4 425 747 | 0,93% |
| SE0012455111 | Heimstaden AB 19/PERP ADJ | Stockholm | 100 | 5.87 | 11.01.2021 | 8 750 000 | 100.50 | 8 394 466 | 792 365 | 9 305 482 | 1.96% |
| XS2010037765 | Heimstaden Bostad AB 19/PERP ADJ | Dublin | 100 | 3.25 | 19.02.2021 | 1 000 000 | 103.10 | 10 074 800 | 720 488 | 11 068 922 | 2,33% |
| XS2034925375 | Intrum AB 19/26 3.50% | Luxemburg | 100 | 3.50 | | 100 000 | 99.38 | 1 039 013 | 1 532 | 1 057 343 | 0.22% |
| XS2211136168 | Intrum AB 4 7/8 08/15/25 | Luxemburg | 100 | 4.88 | | 1 500 000 | 103.75 | 16 099 987 | 195 362 | 16 388 922 | 3.46% |
| XS1843442119 | Jyske Bank A/S 18/PERP FRN | Dublin | 100 | 4.97 | 11.01.2021 | 3 000 000 | 104.13 | 2 790 198 | 473 184 | 3 299 048 | 0.69% |
| SE0011844356 | Klarna Holding AB 18/PERP ADJ | Stockholm | 100 | 6.63 | 15.02.2021 | 600 000 | 105.00 | 6 777 412 | -117 919 | 6 711 520 | 1.41% |
| XS2053053273 | Mandatum Life Insurance 19/49 ADJ | Dublin | 100 | 1.88 | 04.10.2021 | 500 000 | 102.61 | 4 901 930 | 409 982 | 5 395 579 | 1,13% |
| SE0013016169 | Marginalen Bank 19/29 FRN | Stockholm | 100 | 5.80 | 26.02.2021 | 2 000 000 | 91.50 | 1 855 120 | 56 681 | 1 922 236 | 0.40% |
| NO0010875826 | Nilam VI Luxembourg S.à 20/25 5.25% | Unrated | 100 | 5.25 | | 500 000 | 101.25 | 5 045 750 | 254 143 | 5 301 646 | 1.12% |
| DK0030352471 | Nykredit A/S 20/PERP 4.125% | Dublin | 100 | 4.13 | | 400 000 | 105.63 | 4 363 600 | 70 732 | 4 460 880 | 0.94% |
| NO0010907785 | Pelagia Holding AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 3.00 | 08.03.2021 | 4 800 000 | 100,23 | 4 800 000 | 10 800 | 4 821 840 | 1,01% |
| NO0010790066 | Protector Forsikring ASA 17/PERP FRN | Oslo | 100 | 5.51 | 31.03.2021 | 1 000 000 | 99.92 | 1 000 000 | -760 | 999 240 | 0,21% |
| XS1584996737 | RSA Insurance PLC 17/PERP FRN | London | 100 | 6.15 | 29.03.2021 | 2 000 000 | 103.25 | 2 070 889 | 86 417 | 2 157 903 | 0.45% |
| SE0013359148 | Samhällsbyggna AB 19/PERP FRN | Stockholm | 100 | 3.43 | 28.01.2021 | 6 000 000 | 100.13 | 5 689 408 | 586 827 | 6 314 246 | 1.33% |

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

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS2208267596 | Samhallsbygg ne AB 7 07/24/23 | Frankfur t | 100 | 7.00 | 24.01.2021 | 5 000 000 | 110,00 | 5 131 000 | 614 860 | 5 904 826 | 1,24% |
| XS2226645278 | Sampo OYJ 2 1/2 09/03/52 EMTN | London | 100 | 2.50 | | 300 000 | 108,35 | 3 127 242 | 276 371 | 3 429 217 | 0,72% |
| XS1683455429 | Sirius Intl 17/47 FRN | Dublin | 100 | 3.90 | 22.03.2021 | 3 000 000 | 97,38 | 2 813 130 | 239 700 | 3 054 683 | 0,64% |
| SE0013042413 | Stendorren Fas AB 19/PERP FRN | Stockhol m | 100 | 6.40 | 18.03.2021 | 8 750 000 | 102,81 | 8 537 632 | 860 587 | 9 419 359 | 1,98% |
| NO0010863228 | Storebrand Livsf AS 19/49 FRN | Oslo | 100 | 2.30 | 16.03.2021 | 4 000 000 | 101,01 | 3 709 870 | 511 312 | 4 225 184 | 0,89% |
| NO0010908163 | Storm Real Estate ASA 20/23 FRN | Oslo | 100 | 4.60 | 11.03.2021 | 4 000 000 | 100,31 | 4 000 000 | 12 392 | 4 022 614 | 0,85% |
| SE0014781340 | Svea Ekonomi AB 20/30 FRN | Stockhol m | 100 | 6.04 | 10.03.2021 | 1 250 000 | 100,49 | 1 274 000 | 38 235 | 1 316 839 | 0,28% |
| NO0010754476 | TRD Campus Holding AS 15/25 4,50% | Nordic ABM | 100 | 4.50 | | 3 000 000 | 105,24 | 3 002 600 | 154 672 | 3 160 801 | 0,66% |
| SE0015192190 | Valerum AB 20/23 FRN | Stockhol m | 100 | 4.00 | 06.01.2021 | 1 250 000 | 101,00 | 1 304 000 | 14 934 | 1 318 934 | 0,28% |
| | | | | | | | | | | | **39,57%** |
| **Industri** | | | | | | | | | | | |
| NO0010858210 | Benchmark Holdings PLC 19/23 FRN | Oslo | 100 | 5.85 | 22.03.2021 | 6 000 000 | 99,13 | 5 927 500 | 20 000 | 5 958 583 | 1,25% |
| SE0012673852 | Bergkvist-Siljan AB Floatd 19/23 FRN | Stockhol m | 100 | 5.75 | 06.01.2021 | 9 000 000 | 103,88 | 8 187 291 | 1 579 348 | 9 892 787 | 2,08% |
| NO0010893332 | Bonheur ASA 20/25 FRN | Oslo | 100 | 3.16 | 22.03.2021 | 1 500 000 | 99,26 | 1 500 000 | -11 116 | 1 490 068 | 0,31% |
| SE0013513488 | Capnor Wessel Rkac 19/25 FRN | Stockhol m | 100 | 5.38 | 12.03.2021 | 500 000 | 95,50 | 5 143 627 | -143 772 | 5 013 143 | 1,05% |
| NO0010848401 | Ekornes Cbl Holding AS 19/23 FRN | Oslo | 100 | 7.50 | 04.01.2021 | 13 000 000 | 104,56 | 13 167 917 | 425 208 | 13 582 809 | 2,86% |
| NO0010912801 | Global Agrajes SL Float 12/22/25 | Oslo | 100 | 6.00 | 22.03.2021 | 1 000 000 | 101,25 | 10 685 900 | 84 114 | 10 817 493 | 2,23% |
| NO0010874050 | Mowi ASA 20/25 FRN | Oslo | 100 | 1.60 | 29.01.2021 | 600 000 | 101,18 | 5 980 020 | 376 340 | 6 373 672 | 1,34% |
| SE0012729234 | Nordisk Bergteknik AB 19/23 FRN | Stockhol m | 100 | 5.90 | 26.03.2021 | 2 500 000 | 99,18 | 2 413 479 | 176 880 | 2 591 643 | 0,55% |
| NO0010809684 | Scatec Solar ASA 17/21 FRN | Oslo | 100 | 5.17 | 17.02.2021 | 3 000 000 | 101,25 | 2 955 000 | 82 500 | 3 056 457 | 0,64% |
| FI4000442108 | Tornator OYJ 1 1/4 10/14/26 | | 100 | 1.25 | | 600 000 | 103,06 | 6 556 017 | -81 545 | 6 491 254 | 1,37% |
| XS2240978085 | Volvo Car AB 2 1/2 10/07/27 EMTN | Luxemb ourg | 100 | 2.50 | 07.10.2021 | 600 000 | 105,04 | 6 639 720 | 22 034 | 6 698 331 | 1,41% |
| | | | | | | | | | | | **15,10%** |
| **Shipping / Olje / Offshore** | | | | | | | | | | | |
| USG37585AC37 | GasLog LTD 17/22 8,875% | Trace | 100 | 8.88 | | 900 000 | 99,00 | 8 017 891 | -413 384 | 7 604 507 | 1,60% |
| NO0010868853 | GasLog LTD 19/24 FRN | Oslo | 100 | 6.62 | 26.02.2021 | 6 000 000 | 92,75 | 6 000 000 | 435 000 | 5 602 513 | 1,18% |
| NO0010805785 | Stolt-Nielsen LLTD 17/22 6,375% | Oslo | 100 | 6.38 | | 600 000 | 103,40 | 5 637 084 | -342 317 | 5 385 111 | 1,13% |
| NO0010801707 | Teekay Shuttle Tankers 17/22 7,125% | Oslo | 100 | 7.13 | | 800 000 | 100,90 | 6 804 701 | 84 305 | 7 072 937 | 1,49% |
| NO0010866163 | Teekay Shuttle Tankers 19/24 FRN | Oslo | 100 | 6.72 | 19.01.2021 | 600 000 | 94,94 | 5 322 013 | -460 377 | 4 931 393 | 1,04% |
| NO0010891971 | Wallenius Wilhelmsen ASA 20/24 FRN | Oslo | 100 | 6.10 | 09.03.2021 | 10 500 000 | 102,09 | 10 500 000 | 219 374 | 10 758 516 | 2,26% |
| | | | | | | | | | | | **5,70%** |

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

| | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Transport** | | | | | | | | | | | |
| NO0010831951 | Boreal Holding AS 18/25 FRN | Nordic ABM | 100 | 3.25 | 04.01.2021 | 2 953 208 | 99.86 | 2 908 910 | 40 607 | 2 948 522 | 0,62% |
| FI4000399566 | Cargotec OYJ 19/26 1.625% | Helsinki | 100 | 1.63 | | 100 000 | 98.59 | 1 076 741 | -44 373 | 1 036 983 | 0,22% |
| NO0010837214 | Color Group AS 18/23 FRN | Oslo | 100 | 3.58 | 23.02.2021 | 5 000 000 | 83.83 | 5 000 000 | 808 334 | 4 210 561 | 0,89% |
| NO0010864511 | Color Group AS 19/24 FRN | Oslo | 100 | 3.30 | 04.01.2021 | 5 000 000 | 79.95 | 5 000 000 | -1 002 500 | 3 995 789 | 0,84% |
| NO0010868912 | Norled AS 19/24 FRN | Nordic ABM | 100 | 4.27 | 26.02.2021 | 5 000 000 | 100.54 | 5 000 000 | 27 084 | 5 047 247 | 1,06% |
| NO0010868264 | Norwegian Air ASA 19/24 6.375% | Frankfurt | 100 | 0.00 | | 322 000 | 45.00 | 2 682 693 | -1 446 001 | 1 236 693 | 0,26% |
| US780153AG79 | Royal Caribbean 7 ¼ 10/15/27 | New York | 100 | 7.50 | | 500 000 | 109.97 | 4 365 249 | 327 398 | 4 760 214 | 1,00% |
| | | | | | | | | | | | **4,89%** |
| **Kraft** | | | | | | | | | | | |
| NO0010884244 | Tranderenergi AS 13/12 ADJ | Oslo | 100 | 7.10 | 27.05.2021 | 6 000 000 | 108.61 | 6 456 000 | 60 899 | 6 735 151 | 1,42% |
| | | | | | | | | | | | **1,42%** |
| **Telekom / IT** | | | | | | | | | | | |
| XS2249894234 | Adevinta ASA 3.11/15/27 | Luxembourg | 100 | 3.00 | | 400 000 | 103.75 | 4 366 680 | -21 257 | 4 364 620 | 0,92% |
| SE0011282649 | Allgon AB 18/22 FRN | Stockholm | 100 | 6.75 | 08.03.2021 | 2 000 000 | 103.50 | 1 815 264 | 347 265 | 2 171 931 | 0,46% |
| NO0010850050 | DigiPlex Norway Holding AS 19/24 FRN | Oslo | 100 | 4.05 | 29.01.2021 | 8 500 000 | 101.00 | 8 384 306 | 200 694 | 8 644 288 | 1,82% |
| NO0010911506 | Link Mobility Group AS 20/25 3.375% | Oslo | 100 | 3.38 | | 700 000 | 100.77 | 7 468 943 | -82 814 | 7 386 973 | 1,56% |
| SE0015194527 | Media and Game PLC 20/24 FRN | Stockholm | 100 | 5.75 | 27.02.2021 | 600 000 | 98.50 | 6 356 045 | 187 743 | 6 222 420 | 1,31% |
| NO0010907876 | Mercell Holding AS 20/25 FRN | Oslo | 100 | 6.00 | 08.03.2021 | 8 400 000 | 100.50 | 8 666 409 | 152 948 | 8 852 997 | 1,86% |
| XS1960685383 | Nokia OYJ 19/26 2.00% | Helsinki | 100 | 2.00 | | 300 000 | 103.97 | 2 915 671 | 350 166 | 3 316 614 | 0,70% |
| XS2171756256 | Nokia OYJ 20/25 2.375% | Dublin | 100 | 2.38 | | 500 000 | 106.03 | 5 342 636 | 8 568 | 5 629 579 | 1,18% |
| SE0012596179 | Sanolium AB 19/24 FRN | Stockholm | 100 | 4.25 | 26.03.2021 | 1 250 000 | 102.75 | 1 163 829 | 177 958 | 1 342 249 | 0,28% |
| FI4000440540 | Tieto OYJ 2 08/17/25 | Helsinki | 100 | 2.00 | | 800 000 | 103.26 | 8 432 478 | 217 448 | 8 740 349 | 1,84% |
| | | | | | | | | | | | **11,92%** |
| **Derivater & Valutakontrakter** | | | | | | | | | | | |
| | EUR, SEK & USD FX Forward 17 mar 2021 | | | | | | | | | 2 291 923 | 0,48% |
| | | | | | | | | | | | **0,48%** |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | **423 252 277** | **23 807 119** | **452 388 709** | **95,15%** |
| Bankinnskudd | | | | | | | | | | 23 792 872 | 5,00% |
| Andre fordringer | | | | | | | | | | 6 864 326 | 1,45% |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | | | | | | | | -399 980 | -0,08% |
| Annen gjeld | | | | | | | | | | -7 243 974 | -1,52% |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | | | | **475 401 953** | **100%** |

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

## Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Ligia Torres<br>styremedlem | Leif Eriksrød<br>styremedlem | Helge Siljeholm Åmesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

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

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

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

**Note 2 Finansielle derivater**

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

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,40.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 58 450.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,80.

**Note 8 Egenkapital**

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

**Note 9 Antall andeler og innløsningskurs**

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

**Note 10 Godtgjørelser**

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

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

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

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

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

**Note 11 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr 31.12.2020**

Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risiko-klasse % | Eff. Rente | Neste Rentereg. | Antall | Markeds-kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markeds-verdi inkl. renter | Andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sverige** | | | | | | | | | | | | |
| XS2110077299 | Akelius Residential P AB 20/81 ADJ | Dublin | 100 | 2,25 | 17.05.2021 | 400 000 | 101,21 | 4 049 880 | 188 971 | 4 297 691 | 0,73% | EUR |
| XS1117286580 | Danica Pension Livsfors AB 15/45 ADJ | Dublin | 100 | 4,38 | 29.09.2021 | 500 000 | 114,14 | 5 729 219 | 246 261 | 6 033 842 | 1,02% | EUR |
| XS2010037765 | Hemsladen Bostad AB 19/PERP ADJ | Dublin | 100 | 3,25 | 19.02.2021 | 1 300 000 | 103,10 | 13 559 242 | 474 533 | 14 415 599 | 2,44% | EUR |
| XS1797106173 | If P&C Insurance LTD 18/PERP FRN | Luxembourg | 100 | 2,65 | 22.03.2021 | 2 000 000 | 100,63 | 1 839 938 | 262 520 | 2 103 841 | 0,36% | SEK |
| SE0015195615 | Länsförsäkringar AB 20/PERP FRN | Stockholm | 100 | 3,12 | 19.02.2021 | 6 000 000 | 101,38 | 6 292 200 | 62 188 | 6 377 189 | 1,08% | SEK |
| SE0012193779 | SBAB Bank AB 19/PERP FRN | Stockholm | 100 | 3,55 | 05.03.2021 | 2 000 000 | 102,88 | 1 861 884 | 287 764 | 2 154 594 | 0,36% | SEK |
| XS2181907563 | SBAB Bank AB 20/30 FRN | Dublin | 100 | 1,99 | 03.03.2021 | 5 000 000 | 103,80 | 5 166 198 | 256 743 | 5 430 022 | 0,92% | SEK |
| XS1584880352 | SEB AB 17/PERP ADJ | Dublin | 100 | 5,63 | 13.05.2021 | 2 200 000 | 103,26 | 18 807 740 | 781 218 | 19 526 848 | 3,30% | USD |
| XS2076169568 | SEB AB 19/PERP ADJ | Dublin | 100 | 5,13 | 13.05.2021 | 2 000 000 | 104,47 | 19 395 272 | -1 563 002 | 17 948 912 | 3,03% | USD |
| XS1952091202 | Svenska Handelsbanken AB 19/PERP ADJ | Dublin | 100 | 6,25 | 01.03.2021 | 2 000 000 | 109,56 | 19 548 183 | -847 497 | 19 589 727 | 3,31% | USD |
| XS2233263404 | Svenska Handelsbanken AB 4 3/8 PERP | Dublin | 100 | 4,38 | | 600 000 | 104,78 | 5 665 440 | -300 038 | 5 418 300 | 0,92% | USD |
| SE0013486271 | Swedavia AB 19/PERP FRN | Stockholm | 100 | 1,50 | 26.02.2021 | 15 000 000 | 99,25 | 14 701 388 | 851 603 | 15 574 316 | 2,63% | SEK |
| XS1816641937 | Swedbank AB 18/28 1.5875% | Dublin | 100 | 1,59 | | 10 000 000 | 100,34 | 10 025 580 | 456 423 | 10 589 352 | 1,79% | SEK |
| XS2046625765 | Swedbank AB 19/PERP ADJ | Luxembourg | 100 | 5,63 | 17.03.2021 | 1 400 000 | 106,50 | 12 958 200 | -233 813 | 12 919 554 | 2,18% | USD |
| | | | | | | | | | | | 24% | |
| **Norge** | | | | | | | | | 0 | 0 | | |
| NO0010774326 | Bank Norwegian AS 16/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 3,40 | 22.03.2021 | 14 000 000 | 100,03 | 13 958 000 | 45 839 | 14 017 061 | 2,37% | NOK |
| NO0010833130 | Bank Norwegian AS 18/28 FRN | Oslo | 100 | 3,70 | 04.01.2021 | 6 000 000 | 98,46 | 5 982 110 | 84 305 | 6 043 849 | 1,02% | SEK |
| NO0010797616 | Bank2 ASA 17/27 FRN | Nordic ABM | 100 | 3,85 | 15.03.2021 | 1 000 000 | 100,88 | 967 800 | 41 036 | 1 010 547 | 0,17% | NOK |
| XS2075260995 | DNB Bank ASA 19/PERP ADJ | Dublin | 100 | 4,88 | 12.11.2021 | 5 000 000 | 104,00 | 46 886 263 | -2 505 303 | 44 664 120 | 7,55% | USD |
| NO0010863723 | Eiendomskreditt AS 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,22 | 17.03.2021 | 10 000 000 | 101,94 | 9 989 000 | 205 123 | 10 202 756 | 1,72% | NOK |
| NO0010835200 | Eika Boligkreditt AS 18/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 4,10 | 29.01.2021 | 5 000 000 | 102,84 | 5 110 000 | 31 780 | 5 177 516 | 0,88% | NOK |
| NO0010814924 | Eika Boligkreditt AS 18/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 3,55 | 03.05.2021 | 2 000 000 | 101,21 | 1 988 000 | 36 287 | 2 035 923 | 0,34% | NOK |
| NO0010864333 | Eika Boligkreditt AS 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,05 | 29.03.2021 | 5 000 000 | 101,73 | 5 000 000 | 86 403 | 5 087 257 | 0,86% | NOK |
| NO0010839731 | Frende Holding AS 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 3,28 | 18.03.2021 | 5 000 000 | 101,05 | 5 072 500 | -19 842 | 5 058 581 | 0,86% | NOK |
| NO0010771546 | Gjensidige Forsikring ASA 16/PERP FRN | Oslo | 100 | 3,95 | 08.03.2021 | 1 000 000 | 101,26 | 1 023 000 | -10 234 | 1 015 289 | 0,17% | NOK |
| NO0010767429 | Gjensidige Pensjonsf AS 16/26 FRN | Nordic ABM | 100 | 3,35 | 23.03.2021 | 10 000 000 | 100,77 | 10 190 000 | -112 830 | 10 084 637 | 1,70% | NOK |
| XS1217582171 | KLP Gjensidig Forsikring 15/45 ADJ | London | 100 | 4,25 | 10.06.2021 | 500 000 | 112,72 | 5 758 565 | 141 860 | 6 025 785 | 1,02% | EUR |
| NO0010834310 | Sandnes Spb 18/28 FRN | Nordic ABM | 100 | 2,44 | 18.01.2021 | 5 000 000 | 102,56 | 5 000 000 | 127 929 | 5 151 362 | 0,87% | NOK |
| NO0010871502 | Sbanken ASA 19/29 FRN | Nordic ABM | 100 | 1,70 | 19.03.2021 | 5 000 000 | 101,06 | 5 000 000 | 54 057 | 5 056 418 | 0,85% | NOK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010780596 | Spb 1 Forsikring AS 16/26 FRN | Unotert | 100 | 3,80 | 15.03.2021 | 29 000 000 | 101,58 | 29 758 740 | -299 719 | 29 511 060 | 4,99% | NOK |
| NO0010814676 | Spb 1 SMN 18/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 3,44 | 26.01.2021 | 1 500 000 | 101,31 | 1 487 104 | 32 573 | 1 529 137 | 0,26% | NOK |
| NO0010833466 | Spb 1 SR-Bank ASA 18/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 4,00 | 04.01.2021 | 5 000 000 | 102,40 | 5 026 000 | 96 095 | 5 117 995 | 0,87% | NOK |
| NO0010866535 | Spb 1 SR Bank ASA 19/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 3,59 | 25.01.2021 | 5 000 000 | 101,71 | 5 075 500 | 9 824 | 5 119 728 | 0,87% | NOK |
| NO0010946025 | Spb 1 SR-Bank ASA 19/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 3,85 | 12.03.2021 | 4 000 000 | 102,50 | 4 000 000 | 100 120 | 4 107 380 | 0,69% | NOK |
| NO0010802606 | Spb Telemark 17/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 3,63 | 23.02.2021 | 3 000 000 | 101,36 | 2 976 750 | 64 037 | 3 052 282 | 0,52% | NOK |
| NO0010786031 | Spb Vest 17/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 4,05 | 09.02.2021 | 5 000 000 | 101,64 | 5 097 200 | -15 234 | 5 111 216 | 0,86% | NOK |
| NO0010819683 | Spb Vest 18/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 3,31 | 23.03.2021 | 4 000 000 | 100,79 | 4 042 400 | -10 790 | 4 034 553 | 0,68% | NOK |
| NO0010859200 | Spb Øst 19/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 4,15 | 04.01.2021 | 7 000 000 | 103,11 | 7 169 400 | 48 488 | 7 214 832 | 1,22% | NOK |
| XS0909773268 | Storebrand Livsforsik AS 13/43 ADJ | Luxemb ourg | 100 | 6,88 | 04.04.2021 | 1 700 000 | 113,01 | 20 045 144 | 71 146 | 21 024 909 | 3,55% | EUR |
| | | | | | | | | | | | 35% | |
| **Island** | | | | | | | | | 0 | 0 | | |
| XS2125141445 | Arion Banki HF 20/PERP ADJ | Luxemb ourg | 100 | 6,25 | 26.02.2021 | 800 000 | 92,61 | 7 426 160 | 1 103 034 | 6 470 398 | 1,09% | USD |
| XS1874044016 | Islandsbanki HF 18/28 FRN | Dublin | 100 | 2,40 | 26.02.2021 | 10 000 000 | 95,59 | 8 781 187 | 1 205 434 | 10 008 181 | 1,69% | SEK |
| XS1876547420 | Landsbankinn HF 18/28 ADJ | Dublin | 100 | 3,13 | 08.09.2021 | 1 400 000 | 99,70 | 14 368 735 | 245 960 | 14 760 264 | 2,50% | EUR |
| | | | | | | | | | | | 8% | |
| **Finland** | | | | | | | | | 0 | 0 | | |
| XS2053056515 | Aktia Bank ABP 19/29 ADJ | Luxemb ourg | 100 | 1,38 | 18.09.2021 | 1 800 000 | 97,13 | 18 007 811 | 297 940 | 18 379 582 | 3,11% | EUR |
| XS2053053273 | Mandatum Life Insurance 19/40 ADJ | Dublin | 100 | 1,88 | 04.10.2021 | 600 000 | 102,61 | 6 373 759 | 72 535 | 6 474 605 | 1,09% | EUR |
| US65557DAL55 | Nordea Bank ABP 14/99 ADJ | Berlin | 100 | 6,13 | 23.03.2021 | 400 000 | 109,84 | 3 296 089 | 453 889 | 3 806 900 | 0,64% | USD |
| XS1725580465 | Nordea Bank ABP 17/PERP ADJ | Dublin | 100 | 3,50 | 12.03.2021 | 1 500 000 | 103,84 | 13 217 003 | 3 092 964 | 16 752 656 | 2,83% | EUR |
| XS1884708238 | Nordea Bank ABP 18/28 FRN | Dublin | 100 | 1,30 | 26.03.2021 | 5 000 000 | 100,67 | 4 645 477 | 612 916 | 5 258 770 | 0,89% | SEK |
| US65559D2A65 | Nordea Bank ABP 6 5/8 PERP | Dublin | 100 | 6,63 | | 500 000 | 115,18 | 4 264 461 | 650 730 | 4 989 011 | 0,84% | USD |
| XS2182066543 | OP Corporate Bank PLC 20/30 FRN | Dublin | 100 | 2,19 | 03.03.2021 | 14 000 000 | 102,99 | 14 389 200 | 673 985 | 15 068 086 | 2,55% | SEK |
| XS1995716211 | Sampo OYJ 19/49 ADJ | London | 100 | 3,38 | 23.05.2021 | 1 200 000 | 115,18 | 13 660 681 | 811 527 | 14 730 136 | 2,49% | EUR |
| XS2226640278 | Sampo OYJ 2 1/2 09/03/52 EMTN | London | 100 | 2,50 | | 200 000 | 108,30 | 2 084 828 | 184 248 | 2 269 144 | 0,39% | EUR |
| | | | | | | | | | | | 15% | |
| **Danmark** | | | | | | | | | 0 | 0 | | |
| XS1586367845 | Danske Bank A/S 17/PERP ADJ | Dublin | 100 | 6,13 | 28.03.2021 | 1 400 000 | 106,05 | 12 957 127 | -285 510 | 12 860 681 | 2,17% | USD |
| XS1825417535 | Danske Bank A/S 18/PERP ADJ | Dublin | 100 | 7,00 | 26.06.2021 | 250 000 | 111,50 | 2 306 424 | 12 051 | 2 380 320 | 0,40% | USD |
| XS2078761785 | Danske Bank A/S 19/30 ADJ | Dublin | 100 | 1,38 | 12.02.2021 | 500 000 | 101,60 | 5 052 817 | 266 270 | 5 382 616 | 0,91% | EUR |
| XS1592283391 | Jyske Bank A/S 17/29 ADJ | London | 100 | 2,25 | 05.04.2021 | 1 000 000 | 104,19 | 9 354 025 | 1 555 605 | 11 083 907 | 1,87% | EUR |
| XS1843442119 | Jyske Bank A/S 19/PERP FRN | Dublin | 100 | 4,97 | 11.01.2021 | 10 000 000 | 104,13 | 9 300 659 | 1 577 280 | 10 998 828 | 1,86% | SEK |
| DK0030352471 | Nykredit A/S 20/PERP 4,125% | Dublin | 100 | 4,13 | | 800 000 | 105,63 | 8 707 200 | 141 464 | 8 921 759 | 1,51% | EUR |
| NO0010572356 | Tryg Forsikring A/S 13/PERP FRN | Nordic ABM | 100 | 4,15 | 22.03.2021 | 6 000 000 | 104,48 | 6 396 225 | -127 058 | 6 275 484 | 1,06% | NOK |

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

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| DK0030420492 | Vellv Pensjon A/S 18/28 FRN | København | 100 | 2,73 | 08.03.2021 | 8 000 000 | 101,00 | 6 978 640 | 1 462 536 | 8 455 337 | 1,43% | SEK |
| XS2010036874 | Ørsted A/S 19/PERP ADJ | Luxembourg | 100 | 1,75 | 09.12.2021 | 600 000 | 102,87 | 5 998 659 | 464 222 | 6 469 507 | 1,09% | EUR |
| | | | | | | | | | | | 12% | |
| **Europa** | | | | | | | | | 0 | 0 | | |
| FR0013431277 | BNP 1 5/8 07/02/31 EMTN | Paris | 100 | 1,63 | | 1 000 000 | 106,57 | 9 688 568 | 1 470 427 | 11 243 838 | 1,90% | EUR |
| XS2003473829 | LeasePlan Corp NV 7 3/8 PERP | Luxembourg | 100 | 7,38 | | 1 000 000 | 109,53 | 9 328 785 | 2 140 066 | 11 636 379 | 1,95% | EUR |
| | | | | | | | | | | | 3,9 % | |
| **Derivater & Valutakontrakter** | | | | | | | | | | | | |
| | EUR FX Forward 16 des 2020 | | | | | | | | | -814 751 | -0,14% | NOK |
| | EUR & SEK FX Forward 20jan 2021 | | | | | | | | | 2 501 387 | 0,42% | NOK |
| | EUR, SEK & USD FX Forward 17 feb 2021 | | | | | | | | | 10 054 273 | 1,70% | NOK |
| | EUR, SEK & USD FX Forward 17 mar 2021 | | | | | | | | | 1 440 002 | 0,24% | NOK |
| | | | | | | | | | | | 2% | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | | | 542 628 330 | 15 102 301 | 576 625 425 | 97% | |
| Bankinnskudd | | | | | | | | | | 16 097 571 | 2,55% | |
| Andre fordringer | | | | | | | | | | 177 575 | 0,03% | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | | | | | | | | -405 483 | -0,07% | |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | | | | 591 495 088 | 100% | |

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

## Alfred Berg (BNP PARIBAS AM) Short Global Credit

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til andelseier*

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

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

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

**Note 2 Finansielle derivater**

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

**Note 3 Effektiv rente**

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

**Note 4 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,33.

**Note 5 Risiko**

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

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

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

**Note 6 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 270 825.

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

**Note 7 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 0,35.

**Note 8 Egenkapital**

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

**Note 9 Antall andeler og innløsningskurs**

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

**Note 10 Skattekostnad**

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

**Note 11 Godtgjørelser**

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

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

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

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

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

**Note 12 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr 31.12.2020**

Alfred Berg (BNP Paribas AM) Short Global Credit

| ISIN | Verdipapir | Notert | Risikoklasse % | Eff. rente | Neste Rente-reg. | Antall | Markeds-kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markeds-verdi inkl. renter | Andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finans** | | | | | | | | | | | | |
| XS0619548216 | ABN Amro Bank NV 6 3/8 04/27/21 | EN Amsterdam | | 6,38 | | 700 000 | 101,63 | 7 752 329 | 285 129 | 7 784 837 | 0,63% | EUR |
| US00912XBE31 | Air Lease CORP 3 1/2 01/15/22 | New York | | 3,50 | | 1 500 000 | 102,55 | 13 255 253 | -84 968 | 13 377 536 | 1,08% | USD |
| DE000A1GNAH1 | Allianz Finance II BV 5 3/4 07/08/41 | Frankfurt | | 5,75 | | 200 000 | 102,86 | 2 150 520 | 4 690 | 2 213 307 | 0,18% | EUR |
| DE000A1RE1Q3 | Allianz SE 5 5/8 10/17/42 | Frankfurt | | 5,63 | | 500 000 | 109,82 | 5 524 901 | -72 378 | 5 813 064 | 0,47% | EUR |
| US02005NAY67 | Ally Financial INC 4 1/8 02/13/22 | New York | | 4,13 | | 1 000 000 | 103,87 | 9 468 375 | -575 484 | 9 028 277 | 0,73% | USD |
| US025816BR90 | American Express Company 3 10/30/24 | New York | | 3,00 | | 1 500 000 | 109,20 | 14 821 559 | -756 467 | 14 089 306 | 1,14% | USD |
| US026874CU91 | American Int Group INC 4 7/8 06/01/22 | New York | | 4,88 | | 2 000 000 | 106,19 | 19 674 326 | -1 490 462 | 18 253 430 | 1,48% | USD |
| US037389BD49 | AON CORP 2 2 11/15/22 | New York | | 2,20 | | 1 000 000 | 103,29 | 9 533 214 | -689 817 | 8 867 466 | 0,72% | USD |
| XS0863907522 | Assicurazioni Generali SPA 7 3/4 12/12/42 | Milan | | 7,75 | | 500 000 | 114,47 | 5 792 218 | 203 574 | 6 016 924 | 0,49% | EUR |
| XS2058729653 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0 3/8 10/02/24 | Dublin | | 0,38 | | 400 000 | 100,98 | 3 958 722 | 272 857 | 4 235 442 | 0,34% | EUR |
| XS1548914800 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0 5/8 01/17/22 | Munchen | | 0,63 | | 500 000 | 101,03 | 4 871 818 | 420 185 | 5 323 220 | 0,43% | EUR |
| XS1557268221 | Banco Santander SA 1 3/8 02/09/22 | Dublin | | 1,38 | | 500 000 | 101,78 | 4 947 294 | 384 002 | 5 395 447 | 0,44% | EUR |
| US06051GHH56 | Bank of America CORP 3.499 05/17/22 | Trace | | 3,50 | | 1 000 000 | 101,21 | 9 357 639 | -692 443 | 8 701 812 | 0,70% | USD |
| US06051GHF90 | Bank of America CORP 3.55 03/05/24 | Trace | | 3,55 | | 1 500 000 | 106,72 | 14 736 165 | -1 030 094 | 13 852 980 | 1,12% | USD |
| XS1046827405 | BNP Paribas SA 2 7/8 03/20/26 | EN Paris | | 2,88 | | 1 000 000 | 100,56 | 10 077 954 | 458 525 | 10 770 485 | 0,87% | EUR |
| XS2055758804 | Caixa Bank SA 0 5/8 10/01/24 | Dublin | | 0,63 | | 400 000 | 101,67 | 3 931 745 | 328 659 | 4 288 916 | 0,35% | EUR |
| US14040HBY09 | Capital One Financial CORP 3.45 04/30/21 | Trace | | 3,45 | | 1 300 000 | 100,74 | 10 616 596 | 595 852 | 11 276 447 | 0,91% | USD |
| US17325FAS74 | Citibank NA 3.65 01/23/24 | Trace | | 3,65 | | 1 500 000 | 109,13 | 15 050 111 | -1 034 055 | 14 221 782 | 1,15% | USD |
| US172967GL25 | Citigroup INC 3 1/2 05/15/23 | New York | | 3,50 | | 1 000 000 | 107,13 | 9 541 923 | -368 161 | 9 211 054 | 0,74% | USD |
| FR0011033851 | CNP Assurances 6 7/8 09/30/41 | Stuttgart | | 6,88 | | 500 000 | 104,87 | 5 565 771 | 72 458 | 5 584 080 | 0,45% | EUR |
| XS0550486489 | Credit Agricole SA 3 9 04/19/21 | Milan | | 3,90 | | 800 000 | 101,00 | 8 322 179 | 142 408 | 8 893 830 | 0,70% | EUR |
| DE000A2LQNQ6 | Deutsche Pfandbriefbank AG 0 3/4 02/07/23 | Munchen | | 0,75 | | 200 000 | 101,74 | 1 926 896 | 204 680 | 2 145 657 | 0,17% | EUR |
| XS2108806369 | FCA Bank SPA 0 1/4 02/28/23 | Dublin | | 0,25 | | 454 000 | 100,27 | 4 509 760 | 259 076 | 4 779 784 | 0,38% | EUR |
| XS2231792586 | FCA Bank SPA 0 1/2 09/18/23 | Dublin | | 0,50 | | 272 000 | 100,89 | 2 898 981 | -24 096 | 2 878 934 | 0,23% | EUR |
| XS2298558464 | FCA Bank SPA 0 1/8 11/16/23 | Dublin | | 0,13 | | 223 000 | 99,92 | 2 371 078 | 36 695 | 2 334 742 | 0,19% | EUR |
| US316773CU23 | Fifth Third Bancorp 2 6 06/15/22 | Trace | | 2,60 | | 1 500 000 | 103,05 | 13 901 956 | 666 865 | 13 249 931 | 1,07% | USD |

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

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| US38141GWC40 | Goldman Sachs Group INC 3 04/26/22 | New York | 3,00 | 1 000 000 | 100,61 | 9 301 020 | -669 861 | 8 877 536 | 0,70% | USD |
| US38141GVM31 | Goldman Sachs Group INC 4 03/03/24 | New York | 4,00 | 1 500 000 | 110,37 | 15 199 377 | -1 024 680 | 14 343 083 | 1,16% | USD |
| XS0270347304 | Goldman Sachs Group INC 4 3/4 10/12/21 | Frankfurt | 4,75 | 400 000 | 103,45 | 4 250 060 | -84 725 | 4 378 411 | 0,35% | EUR |
| US446150AQ78 | Huntington Bancshares INC 2 5/8 08/06/24 | Trace | 2,63 | 1 000 000 | 106,77 | 9 754 721 | -612 943 | 9 232 303 | 0,75% | USD |
| US446150AJ36 | Huntington Bancshares INC 3.15 03/14/21 | Trace | 3,15 | 840 000 | 100,30 | 6 746 996 | -466 827 | 7 281 157 | 0,58% | USD |
| XS1037362535 | ING Bank NV 3 5/8 02/25/26 | EN Amsterdam | 3,63 | 500 000 | 100,49 | 5 141 233 | -122 435 | 5 424 493 | 0,44% | EUR |
| XS2089368596 | Intesa Sanpaolo SPA 0 3/4 12/04/24 | Milan | 0,75 | 195 000 | 102,44 | 1 967 472 | -125 114 | 2 093 716 | 0,17% | EUR |
| XS1018032950 | Intesa Sanpaolo SPA 3 1/2 01/17/22 | Milan | 3,50 | 1 100 000 | 103,88 | 11 441 085 | -529 564 | 12 356 240 | 1,00% | EUR |
| US46625HQJ22 | JPMorgan Chase & CO 2.55 03/01/21 | New York | 2,55 | 1 350 000 | 100,17 | 10 729 298 | -848 753 | 11 678 297 | 0,94% | USD |
| US46625HJJ05 | JPMorgan Chase & CO 3 3/8 05/01/23 | New York | 3,38 | 1 000 000 | 106,79 | 9 527 818 | -384 625 | 9 191 354 | 0,74% | USD |
| XS2015231413 | Jyske Bank A/S 0 5/8 06/20/24 | MTS Irland | 0,63 | 800 000 | 101,38 | 7 763 606 | -733 219 | 8 524 569 | 0,69% | EUR |
| BE0002664457 | KBC Groep NV 0 1/2 12/03/29 | EN Brussel | 0,50 | 400 000 | 99,28 | 3 980 888 | -179 504 | 4 161 995 | 0,34% | EUR |
| US49327M2T01 | Keybank National Association 2.3 09/14/22 | Trace | 2,30 | 1 000 000 | 103,36 | 9 229 959 | -379 902 | 8 908 587 | 0,72% | USD |
| US61746BEA08 | Morgan Stanley 2 1/2 04/21/21 | New York | 2,50 | 1 350 000 | 100,65 | 10 068 437 | -904 907 | 11 089 592 | 0,95% | USD |
| US61747YDU64 | Morgan Stanley 4.1 05/22/23 | New York | 4,10 | 1 000 000 | 108,34 | 9 686 273 | -410 222 | 9 314 080 | 0,75% | USD |
| XS0608392550 | Munchener Ruck-Ges AG 6 05/26/41 | Frankfurt | 6,00 | 500 000 | 102,00 | 5 402 658 | -59 950 | 5 531 275 | 0,45% | EUR |
| XS0764278528 | Munchener Ruck-Ges AG 6 1/4 05/26/42 | Frankfurt | 6,25 | 200 000 | 108,35 | 2 322 825 | -52 648 | 2 348 535 | 0,19% | EUR |
| XS0544654162 | Nordea Bank ABP 4 03/29/21 | London | 4,00 | 200 000 | 100,88 | 2 127 433 | -13 792 | 2 177 243 | 0,18% | EUR |
| US693475AV76 | PNC Financial Services Group INC 3 1/2 01/23/24 | New York | 3,50 | 2 000 000 | 108,96 | 19 812 887 | -1 154 603 | 18 921 326 | 1,53% | USD |
| XS1980189028 | PSA Banque France 0 1/2 04/12/22 | EN Paris | 0,50 | 100 000 | 100,78 | 961 029 | -94 695 | 1 059 498 | 0,09% | EUR |
| US7591EPAP55 | Regions Financial CORP 3.8 08/14/23 | New York | 3,80 | 1 500 000 | 108,30 | 14 938 812 | -1 030 309 | 14 094 225 | 1,14% | USD |
| XS1936784831 | Santander Consumer Bank NV 0 7/8 01/21/22 | Dublin | 0,88 | 100 000 | 101,08 | 973 587 | -85 367 | 1 067 595 | 0,09% | EUR |
| XS1550951641 | Santander Consumer Finance SA 0 7/8 01/24/22 | Dublin | 0,88 | 500 000 | 101,20 | 4 900 935 | -399 813 | 5 343 459 | 0,43% | EUR |
| XS2126058168 | Santander UK Group Holdings PLC 0.391 02/28/25 | London | 0,39 | 1 205 000 | 100,71 | 12 149 459 | -563 740 | 12 754 601 | 1,03% | EUR |
| XS2176534282 | SEB AB 0 1/4 05/19/23 | Dublin | 0,25 | 825 000 | 101,18 | 8 913 257 | -288 823 | 8 834 541 | 0,54% | EUR |
| FR0013422003 | Societe Generale SA 0 05/27/22 | EN Paris | 0,00 | 800 000 | 100,42 | 7 812 875 | -603 354 | 8 416 229 | 0,68% | EUR |
| XS1110558407 | Societe Generale SA 2 1/2 09/16/26 | EN Paris | 2,50 | 200 000 | 101,55 | 2 025 740 | -101 882 | 2 142 833 | 0,17% | EUR |
| US06531FBH56 | Truist Financial CORP 2 1/2 08/01/24 | New York | 2,50 | 2 000 000 | 106,56 | 19 354 247 | -1 106 259 | 18 426 362 | 1,49% | USD |

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

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS2149270477 | UBS AG 0 3/4 04/21/23 | Dublin | 0,75 | 354 000 | 102,21 | 3 999 313 | -206 699 | 3 809 917 | 0,31% | EUR |
| XS1014627571 | Unicredit SPA 3 1/4 01/14/21 | Luxembourg | 3,25 | 600 000 | 100,08 | 6 150 247 | 140 250 | 6 486 966 | 0,52% | EUR |
| XS0808535436 | Unipe Insurance Group AG 6 7/8 07/31/43 | Munchen | 6,88 | 500 000 | 118,42 | 6 013 738 | 31 772 | 6 196 461 | 0,50% | EUR |
| US91159UAA43 | US Bancorp 2.95 07/15/22 | New York | 2,95 | 2 000 000 | 103,83 | 18 774 447 | -994 320 | 18 013 060 | 1,46% | USD |
| US949746RS22 | Wells Fargo & Co 2 1/2 03/04/21 | New York | 2,50 | 1 360 000 | 100,38 | 10 805 093 | 883 400 | 11 783 103 | 0,95% | USD |
| US95000U2B83 | Wells fargo & Co 2 5/8 07/22/22 | New York | 2,63 | 500 000 | 103,50 | 4 637 145 | -206 272 | 4 480 506 | 0,36% | USD |
| | | | | | | | | | 40% | |
| **Konsumvarer** | | | | | | | | | | |
| XS2242747181 | Asahi Group Holdings LTD 0.155 10/23/24 | Frankfurt | 0,16 | 374 000 | 100,55 | 4 043 790 | -104 414 | 3 940 521 | 0,32% | EUR |
| US205887CA82 | Conagra Brands INC 4.3 05/01/24 | New York | 4,30 | 1 500 000 | 111,78 | 15 389 426 | -1 033 811 | 14 447 656 | 1,17% | USD |
| US370334CD49 | General Mils INC 3.2 04/16/21 | Trace | 3,20 | 1 340 000 | 100,81 | 10 816 294 | 750 157 | 11 642 938 | 0,94% | USD |
| US437076BG61 | Home Depot INC 2 5/8 06/01/22 | New York | 2,63 | 500 000 | 103,11 | 4 722 333 | -308 196 | 4 423 500 | 0,36% | USD |
| US49271VAE02 | Keurig Dr Pepper INC 3.551 05/25/21 | Trace | 3,55 | 1 550 000 | 101,28 | 13 609 726 | 168 410 | 13 488 442 | 1,09% | USD |
| US548661DT10 | Lowes Companies INC 4 04/15/25 | New York | 4,00 | 1 500 000 | 113,61 | 15 576 220 | -984 900 | 14 899 771 | 1,19% | USD |
| US60920LAE48 | Mondelez Int Holdings NE 2 1/8 09/19/22 | Trace | 2,13 | 1 000 000 | 102,93 | 9 165 845 | -352 946 | 8 863 943 | 0,72% | USD |
| XS2170382326 | Nestle Financial Int. LTD 0 11/12/24 | London | 0,00 | 544 000 | 101,22 | 6 046 269 | -277 926 | 5 768 343 | 0,47% | EUR |
| XS2168625460 | Pepsico INC 0 1/4 05/06/24 | Nasdaq | 0,25 | 315 000 | 101,39 | 3 532 592 | -186 796 | 3 351 182 | 0,27% | EUR |
| FR0013456423 | Pernod-Ricard SA 0 10/24/23 | EN Paris | 0,00 | 400 000 | 100,29 | 4 064 825 | 137 889 | 4 202 514 | 0,34% | EUR |
| US931422AH23 | Walgreen Co 3.1 09/15/22 | Trace | 3,10 | 1 000 000 | 104,41 | 9 425 235 | -485 940 | 9 017 446 | 0,73% | USD |
| | | | | | | | | | 7,8 % | |
| **Forbruksvarer** | | | | | | | | | | |
| FR0013512381 | Kering SA 0 1/4 05/13/23 | EN Paris | 0,25 | 200 000 | 100,89 | 2 223 812 | -109 983 | 2 117 149 | 0,17% | EUR |
| FR0013482617 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton 0 02/11/24 | Munchen | 0,00 | 1 700 000 | 100,58 | 17 280 033 | 628 573 | 17 908 606 | 1,45% | EUR |
| | | | | | | | | | 1,62% | |
| **Industri** | | | | | | | | | | |
| XS2250949749 | Abertis Infraestructuras Finance B 3 248 PERP | Dublin | 3,25 | 500 000 | 103,65 | 5 498 261 | -69 236 | 5 446 224 | 0,44% | EUR |
| FR0013477486 | APRR SA 0 01/20/23 | Munchen | 0,00 | 600 000 | 100,37 | 5 938 560 | 370 368 | 6 308 928 | 0,51% | EUR |
| DE000A289DB1 | BASF SE 0.101 08/05/23 | Frankfurt | 0,10 | 800 000 | 100,64 | 8 862 028 | -227 288 | 8 439 574 | 0,68% | EUR |
| XS1823246712 | BMW Finance NV 0 1/2 11/22/22 | Frankfurt | 0,50 | 300 000 | 101,31 | 2 862 063 | 321 751 | 3 185 493 | 0,26% | EUR |
| XS1948612905 | BMW Finance NV 0 5/8 10/06/23 | Frankfurt | 0,63 | 245 000 | 102,10 | 2 354 758 | 265 681 | 2 824 219 | 0,21% | EUR |
| US161175BQ85 | Charter Communications Op 4 1/2 02/01/24 | Trace | 4,50 | 1 500 000 | 110,97 | 15 218 956 | -967 714 | 14 492 046 | 1,17% | USD |
| XS2150053721 | Compagnie De Saint Gobain 1 3/4 04/03/23 | EN Paris | 1,75 | 200 000 | 104,19 | 2 293 256 | -110 367 | 2 210 138 | 0,18% | EUR |

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

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS2190657561 | Conti-Gummi Finance BV 1 1/8 09/25/24 | Frankfurt | 1,13 | 545 000 | 103,41 | 5 803 075 | 101 079 | 5 921 178 | 0,48% | EUR |
| US25470DAQ25 | Discovery Communications LLC 2.95 03/20/23 | Trace | 2,95 | 525 000 | 105,30 | 4 897 565 | -164 276 | 4 770 492 | 0,39% | USD |
| US278865AY63 | Ecolab INC 2 3/8 08/10/22 | New York | 2,38 | 1 000 000 | 103,09 | 10 094 503 | 1 267 939 | 8 906 208 | 0,72% | USD |
| FR0013465424 | Electricite de France SA 2 12/09/49 | EN Paris | 2,00 | 400 000 | 116,23 | 3 895 787 | 974 626 | 4 875 450 | 0,39% | EUR |
| US29379VAZ67 | Enterprise Products Operating LLC 3.35 03/15/23 | New York | 3,35 | 2 000 000 | 104,27 | 19 638 838 | -1 784 765 | 18 023 982 | 1,46% | USD |
| XS2069380488 | EON SE 0 10/24/22 | Frankfurt | 0,00 | 600 000 | 100,37 | 6 121 244 | 187 294 | 6 308 539 | 0,51% | EUR |
| XS1186131717 | FCE Bank PLC 1 134 02/10/22 | Stuttgart | 1,13 | 250 000 | 99,84 | 2 415 285 | 199 488 | 2 841 148 | 0,21% | EUR |
| XS2013574202 | Ford Motor Credit Company LLC 1 514 02/17/23 | New York | 1,51 | 400 000 | 99,39 | 3 883 700 | 301 128 | 4 219 950 | 0,34% | EUR |
| US37045VAE02 | General Motors CO 4 7/8 10/02/23 | New York | 4,88 | 1 500 000 | 110,93 | 15 008 542 | -762 219 | 14 401 107 | 1,16% | USD |
| XS2049548444 | General Motors Financial Co INC 0.2 09/02/22 | Dublin | 0,20 | 694 000 | 100,05 | 6 947 072 | 327 237 | 7 279 076 | 0,59% | EUR |
| XS2242979719 | Heathrow Funding LTD 1 1/2 10/12/25 | London | 1,50 | 500 000 | 104,50 | 5 573 367 | 99 448 | 5 491 093 | 0,44% | EUR |
| XS1056202762 | Huntsman Int LLC5 1/8 04/15/21 | Stuttgart | 5,13 | 300 000 | 100,09 | 3 196 252 | -50 527 | 3 179 281 | 0,26% | EUR |
| XS1721244371 | Iberdrola Int BV 1 7/8 PERP | Frankfurt | 1,88 | 1 000 000 | 102,45 | 10 548 271 | 184 055 | 10 852 015 | 0,88% | EUR |
| XS2077686316 | Oi European Group BV 2 7/8 02/15/25 | Channel Islands | 2,88 | 300 000 | 101,58 | 3 154 910 | 37 587 | 3 228 381 | 0,26% | EUR |
| XS2010036874 | Orsted A/S 1 3/4 12/09/19 | Berlin | 1,75 | 100 000 | 102,87 | 1 000 007 | 77 661 | 1 078 771 | 0,09% | EUR |
| FR0013448889 | RCI Banque SA 0 1/4 03/08/23 | EN Paris | 0,25 | 190 000 | 99,90 | 1 868 844 | 119 600 | 1 992 495 | 0,16% | EUR |
| XS2126161681 | Rek Finance BV 0 03/18/24 | London | 0,00 | 371 000 | 100,22 | 3 798 782 | 96 461 | 3 895 243 | 0,32% | EUR |
| FR0011769090 | Renault SA 3 1/8 03/05/21 | EN Paris | 3,13 | 900 000 | 100,33 | 9 312 736 | 146 486 | 9 702 206 | 0,78% | EUR |
| XS1958300375 | Rexel SA 2 3/4 06/15/26 | Munchen | 2,75 | 300 000 | 101,94 | 3 176 774 | 27 002 | 3 207 377 | 0,26% | EUR |
| XS2182048291 | Siemens Financieringsmaatschappij 0 1/8 06/05/22 | Frankfurt | 0,13 | 500 000 | 100,57 | 5 444 012 | -176 001 | 5 271 749 | 0,43% | EUR |
| XS1830992480 | Volkswagen Bank GMBH 0 5/8 09/06/21 | Frankfurt | 0,63 | 400 000 | 100,61 | 3 956 245 | 259 512 | 4 223 937 | 0,34% | EUR |
| XS2152058868 | Volkswagen Financial Services AG 2 1/2 04/06/23 | Frankfurt | 2,50 | 819 000 | 105,41 | 9 550 722 | -508 882 | 9 201 488 | 0,74% | EUR |
| XS1206540806 | Volkswagen Int Finance N 2 1/2 PERP | Frankfurt | 2,50 | 600 000 | 101,02 | 5 944 996 | 404 907 | 6 473 030 | 0,52% | EUR |
| XS2115085230 | Volvo Treasury AB 0 02/11/23 | Munchen | 0,00 | 419 000 | 100,14 | 4 270 089 | 125 378 | 4 395 467 | 0,36% | EUR |
| XS2230884657 | VolvoTreasury AB 0 1/8 09/17/24 | Berlin | 0,13 | 276 000 | 100,46 | 2 940 964 | -36 422 | 2 905 579 | 0,23% | EUR |
| US94106LAY56 | Waste Management INC 2.9 09/15/22 | New York | 2,90 | 1 000 000 | 103,69 | 9 417 358 | -539 442 | 8 951 025 | 0,72% | USD |
| | | | | | | | | | 18,5 % | |
| **Olje** | | | | | | | | | | |
| XS1190973558 | BP Capital Markets PLC 1 109 02/16/23 | London | 1,11 | 400 000 | 102,89 | 3 939 588 | 371 742 | 4 351 833 | 0,35% | EUR |
| XS1294342792 | OMV AG 5 1/4 PERP | Wien | 5,25 | 1 000 000 | 104,34 | 10 756 835 | 174 262 | 10 954 247 | 0,89% | EUR |

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

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| XS2186997884 | Repsol Int Finance BV 3 3/4 PERP | Frankfurt | 3,75 | 126 000 | 107,30 | 1 342 494 | 73 823 | 1 443 772 | 0,12% | EUR |
| | | | | | | | | | **1,38%** | |
| **Eiendom** | | | | | | | | | | |
| FR0012332203 | Mercial YS SA 1.787 03/31/23 | EN Paris | 1,79 | 500 000 | 102,59 | 5 455 627 | 82 138 | 5 444 011 | 0,44% | EUR |
| XS2089226808 | Merlin Properties Socimi SA 1 7/8 12/04/34 | Munchen | 1,88 | 500 000 | 101,19 | 5 004 831 | 295 626 | 5 307 702 | 0,43% | EUR |
| US92276MAZ86 | Ventas Capital 3 1/4 08/15/22 | New York | 3,25 | 1 000 000 | 103,76 | 9 424 136 | -640 417 | 8 888 840 | 0,73% | USD |
| DE000A2RBNC5 | Vonovia Finance BV 0 1/8 04/06/23 | Frankfurt | 0,13 | 300 000 | 100,62 | 2 970 700 | 191 429 | 3 165 016 | 0,26% | EUR |
| DE000A28VQC4 | Vonovia Finance BV 1 5/8 04/07/24 | Munchen | 1,63 | 100 000 | 105,29 | 1 150 275 | 47 243 | 1 115 497 | 0,09% | EUR |
| US95040QAG91 | Weltower INC 3 5/8 03/15/24 | New York | 3,63 | 2 000 000 | 109,02 | 19 983 132 | -1 314 485 | 18 851 421 | 1,52% | USD |
| | | | | | | | | | **3,8 %** | |
| **Helsevern** | | | | | | | | | | |
| US00287YAL39 | AbbVie INC 2 9 11/05/22 | New York | 2,90 | 2 500 000 | 104,56 | 23 681 786 | -1 300 720 | 22 475 901 | 1,82% | USD |
| US031162BV19 | Amgen INC 3 5/8 05/22/24 | Trace | 3,63 | 1 000 000 | 109,48 | 10 123 969 | -750 203 | 9 407 389 | 0,76% | USD |
| XS1840614900 | Bayer Capital Corp BV 0 5/8 12/15/22 | Frankfurt | 0,63 | 600 000 | 101,41 | 5 724 105 | 649 980 | 6 375 807 | 0,52% | EUR |
| US075887BT55 | Becton Dickinson & Co 2 894 06/06/22 | New York | 2,89 | 1 279 000 | 103,25 | 11 176 704 | 129 918 | 11 328 630 | 0,92% | USD |
| US09062XAF06 | Biogen INC 4 05 09/15/25 | Trace | 4,05 | 1 500 000 | 114,49 | 14 881 724 | -178 065 | 14 856 811 | 1,20% | USD |
| US110122CZ98 | Bristol-Myers Squibb Co 3 1/4 02/20/23 | Trace | 3,25 | 1 500 000 | 105,86 | 14 893 747 | -1 298 118 | 13 747 514 | 1,11% | USD |
| US126650CK42 | CVS Health CORP 3 1/2 07/20/22 | New York | 3,50 | 750 000 | 104,38 | 7 102 792 | -399 811 | 6 803 495 | 0,55% | USD |
| US126650DC17 | CVS Health CORP 3.35 03/09/21 | Trace | 3,35 | 712 000 | 100,54 | 5 761 508 | 367 663 | 6 192 708 | 0,50% | USD |
| US126650CV07 | CVS Health CORP 3.7 03/09/23 | New York | 3,70 | 137 000 | 106,96 | 1 347 213 | -92 534 | 1 268 181 | 0,10% | USD |
| FR0013463843 | Essilorluxottica SA 0 05/27/23 | EN Paris | 0,00 | 100 000 | 100,34 | 1 011 709 | 39 444 | 1 051 153 | 0,09% | EUR |
| FR0013516051 | Essilorluxottica SA 0 1/4 01/05/24 | EN Paris | 0,25 | 300 000 | 101,15 | 3 247 676 | -68 653 | 3 183 510 | 0,26% | EUR |
| XS1554373164 | Fresenius Finance Ireland PLC 0 7/8 01/31/22 | Frankfurt | 0,88 | 500 000 | 100,79 | 4 883 367 | 398 206 | 5 321 573 | 0,43% | EUR |
| XS2170609403 | Glaxosmithkline Capital PLC 0 1/8 05/12/23 | London | 0,13 | 350 000 | 100,71 | 4 014 559 | -269 301 | 3 748 217 | 0,30% | EUR |
| US404119BQ19 | HCA INC 5 1/4 04/15/25 | New York | 5,25 | 1 500 000 | 116,63 | 15 317 385 | -339 020 | 15 120 707 | 1,22% | USD |
| US874060AQ96 | Takeda Pharmaceutical Co LTD 4 11/26/21 | Trace | 4,00 | 1 500 000 | 102,91 | 13 816 338 | -599 454 | 13 286 829 | 1,07% | USD |
| | | | | | | | | | **10,5 %** | |
| **IT / Telecom** | | | | | | | | | | |
| US11135FAV31 | Broadcom INC 2 1/4 11/15/23 | Trace | 2,25 | 1 500 000 | 104,43 | 14 051 174 | 638 757 | 13 449 341 | 1,09% | USD |
| XS2089226626 | Deutsche Telekom AG 1 3/4 12/09/49 | Frankfurt | 1,75 | 700 000 | 116,39 | 6 897 184 | 1 637 874 | 8 542 772 | 0,69% | EUR |
| XS1843434017 | Fiserv INC 0 3/8 07/01/23 | Nasdaq | 0,38 | 181 000 | 101,19 | 1 765 494 | 153 293 | 1 922 343 | 0,16% | EUR |
| US42824CAW91 | Hewlett Packard Enterprise CO 4.9 10/15/25 | New York | 4,90 | 2 000 000 | 116,98 | 20 940 186 | -909 033 | 20 208 290 | 1,63% | USD |
| XS2194282948 | Infineon Technologies AG 0 3/4 06/24/23 | Frankfurt | 0,75 | 400 000 | 102,13 | 4 299 530 | 10 089 | 4 295 934 | 0,35% | EUR |
| US595112BR36 | Micron Technology INC 2.497 04/24/23 | Trace | 2,50 | 1 500 000 | 104,27 | 14 328 625 | -937 894 | 13 450 415 | 1,09% | USD |

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

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| US67066GAD60 | Nvidia CORP 2.2 09/16/21 | Trace | 2,20 | 1 250 000 | 101,20 | 9 843 940 | 987 452 | 10 900 066 | 0,88% | USD |
| XS1026596287 | Orange SA 5 1/4 PERP | EN Paris | 5,25 | 500 000 | 113,60 | 5 950 017 | 482 | 6 196 941 | 0,50% | EUR |
| US747525AR43 | Qualcomm INC 2.6 01/30/23 | Trace | 2,60 | 1 500 000 | 104,84 | 14 433 993 | 969 673 | 13 803 451 | 1,10% | USD |
| XS1490960942 | Telefonica Europe BV 3 3/4 PERP | Munchen | 3,75 | 1 000 000 | 102,16 | 10 948 618 | 245 971 | 11 015 850 | 0,89% | EUR |
| US87264ABA25 | T-Mobile USA INC 3 1/2 04/15/25 | Trace | 3,50 | 1 000 000 | 110,52 | 10 586 807 | -1 103 518 | 9 525 553 | 0,77% | USD |
| US9285WAZ32 | Vodafone Group PLC 2 1/2 09/26/22 | London | 2,50 | 1 000 000 | 103,63 | 9 315 324 | -442 455 | 8 929 354 | 0,72% | USD |
| | | | | | | | | | 9,9 % | |
| **Transport** | | | | | | | | | | |
| US31428XBY13 | Fedex CORP 3.8 05/15/25 | New York | 3,80 | 1 500 000 | 112,96 | 14 667 051 | -179 246 | 14 570 164 | 1,18% | USD |
| | | | | | | | | | 1,18% | |
| **Derivater & Valutakontrakter** | | | | | | | | | | |
| | EUR & USD FX Forward 22 jan 2021 | | | | | | | 77 818 903 | 6,29% | NOK |
| | | | | | | | | | 6,3 % | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | | 1 145 897 421 | -18 245 948 | 1 215 489 849 | 98,30% | |
| Bankinnskudd | | | | | | | | 21 936 998 | 1,77% | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | | | | | | -391 007 | 0,03% | |
| Skattegjeld | | | | | | | | -496 869 | -0,04% | |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | | 1 236 538 972 | 100,00% | |

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

## Alfred Berg Indeks

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

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

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,04.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

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

**Note 6 Forvaltningshonorar**

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

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

**Note 7 Egenkapital**

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

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

**Note 8 Antall andeler og innløsningskurs**

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

**Note 9 Skattekostnad**

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

**Note 10 Godtgjørelser**

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

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

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

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

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

**Note 11 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020**

Alfred Berg Indeks

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markeds-kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eier-andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Forbruksvarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | 342 888 | 51,10 | 12 568 810 | 4 952 767 | 17 521 577 | 0,60% | 0,21% | NOK |
| US36467Q2052 | Gaming Innovation Group INC | Oslo | 150 000 | 12,00 | 3 222 805 | 1 422 805 | 1 800 000 | 0,06% | 0,17% | NOK |
| NO0003033102 | Kongsberg Automotive ASA | Oslo | 1 077 993 | 0,36 | 887 969 | -510 132 | 377 837 | 0,01% | 0,01% | NOK |
| NO0010863285 | Sats ASA | Oslo | 118 198 | 23,10 | 2 297 314 | 433 060 | 2 730 374 | 0,09% | 0,07% | NOK |
| NO0010716863 | XXL ASA | Oslo | 306 935 | 19,31 | 11 274 735 | -5 347 820 | 5 926 915 | 0,20% | 0,12% | NOK |
| | | | | | | | | **0,96%** | | |
| **Konsumvarer** | | | | | | | | | | |
| FO0000000179 | Bakkafrost P/F | Oslo | 115 800 | 612,50 | 53 918 703 | 17 008 797 | 70 927 500 | 2,44% | 0,20% | NOK |
| NO0010365521 | Grieg Seafood ASA | Oslo | 114 425 | 85,00 | 10 364 590 | -638 125 | 9 726 465 | 0,33% | 0,10% | NOK |
| NO0003096208 | Lerøy Seafood Group ASA | Oslo | 615 186 | 60,56 | 32 562 315 | 4 693 350 | 37 255 664 | 1,28% | 0,10% | NOK |
| NO0003054108 | Mowi ASA | Oslo | 959 899 | 191,00 | 160 959 922 | 22 380 787 | 183 340 709 | 6,31% | 0,19% | NOK |
| NO0003733800 | Orkla ASA | Oslo | 1 651 005 | 87,00 | 129 100 884 | 14 536 638 | 143 637 522 | 4,95% | 0,16% | NOK |
| NO0010310956 | Salmar ASA | Oslo | 116 714 | 503,60 | 39 054 903 | 19 722 267 | 58 777 170 | 2,02% | 0,10% | NOK |
| | | | | | | | | **17,34%** | | |
| **Forsyning** | | | | | | | | | | |
| NO0010815673 | Fjordkraft Holding ASA | Oslo | 180 500 | 83,70 | 10 618 528 | 4 489 322 | 15 107 850 | 0,52% | 0,16% | NOK |
| NO0010715139 | Scatec ASA | Oslo | 220 395 | 341,40 | 25 108 001 | 50 134 852 | 75 242 853 | 2,59% | 0,14% | NOK |
| | | | | | | | | **3,11%** | | |
| **Energi** | | | | | | | | | | |
| NO0010345853 | Aker BP ASA | Oslo | 222 555 | 216,20 | 38 999 092 | 9 121 299 | 48 116 391 | 1,66% | 0,06% | NOK |
| NO0010716582 | Aker Solutions ASA | Oslo | 299 000 | 16,45 | 9 084 486 | -4 166 936 | 4 918 550 | 0,17% | 0,06% | NOK |
| BMG087231032 | Avance Gas Holding LTD | Oslo | 97 000 | 41,12 | 2 195 911 | 1 792 729 | 3 988 640 | 0,14% | 0,15% | NOK |
| BMG173841013 | BW LPG LTD | Oslo | 156 000 | 59,00 | 7 084 521 | 2 119 479 | 9 204 000 | 0,32% | 0,11% | NOK |
| BMG1738J1247 | BW Offshore LTD | Oslo | 162 000 | 37,72 | 7 125 610 | -260 570 | 6 865 040 | 0,24% | 0,10% | NOK |
| NO0003921009 | DNO ASA | Oslo | 1 163 936 | 6,67 | 11 539 988 | -3 546 076 | 7 993 912 | 0,28% | 0,12% | NOK |
| NO0010096985 | Equinor ASA | Oslo | 2 391 022 | 144,95 | 389 346 127 | -22 767 488 | 348 578 639 | 11,93% | 0,07% | NOK |
| BMG3682E1921 | Frontline LTD | Oslo | 173 506 | 54,30 | 12 686 671 | -3 265 295 | 9 421 376 | 0,32% | 0,09% | NOK |
| BMG396372051 | Golden Ocean Group LTD | Oslo | 151 719 | 40,00 | 7 189 518 | -1 120 758 | 6 068 760 | 0,21% | 0,11% | NOK |
| NO0010199151 | PGS ASA | Oslo | 803 228 | 5,25 | 14 842 998 | -10 629 264 | 4 213 734 | 0,15% | 0,21% | NOK |
| LU0075646355 | Subsea 7 SA | Oslo | 491 491 | 87,84 | 43 791 022 | -618 453 | 43 172 569 | 1,49% | 0,16% | NOK |
| NO0003078800 | TGS Nopec Geophysical Co ASA | Oslo | 241 575 | 132,70 | 44 892 809 | -12 836 807 | 32 057 003 | 1,10% | 0,21% | NOK |
| | | | | | | | | **17,99%** | | |
| **Finans** | | | | | | | | | | |
| NO0003021909 | ABG Sundal Collier Holding ASA | Oslo | 802 682 | 6,38 | 3 585 640 | 1 535 535 | 5 121 175 | 0,18% | 0,17% | NOK |
| NO0010234552 | Aker ASA | Oslo | 53 210 | 560,00 | 19 912 403 | 9 885 197 | 29 797 600 | 1,03% | 0,07% | NOK |
| NO0010840515 | Axactor SE | Oslo | 257 600 | 10,70 | 4 674 336 | -1 918 015 | 2 756 320 | 0,09% | 0,14% | NOK |
| NO0010833951 | B2Holding ASA | Oslo | 669 534 | 7,42 | 7 550 642 | -2 656 900 | 4 893 742 | 0,17% | 0,16% | NOK |
| NO0010031479 | DNB ASA | Oslo | 1 936 749 | 168,00 | 268 663 787 | 56 710 045 | 325 373 832 | 11,20% | 0,12% | NOK |
| NO0010582521 | Gjensidige Forsikring ASA | Oslo | 413 707 | 191,40 | 65 417 301 | 13 766 219 | 79 183 520 | 2,73% | 0,08% | NOK |
| NO0010387004 | Norwegian Finans Holding ASA | Oslo | 305 400 | 73,15 | 24 168 565 | -1 828 555 | 22 340 010 | 0,77% | 0,16% | NOK |
| NO0010831567 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | Oslo | 395 948 | 91,00 | 32 108 713 | 3 922 555 | 36 031 268 | 1,24% | 0,15% | NOK |
| NO0003053605 | Storebrand ASA | Oslo | 965 370 | 64,20 | 51 751 178 | 10 225 576 | 61 976 754 | 2,13% | 0,21% | NOK |
| | | | | | | | | **18,54%** | | |
| **Helsevern** | | | | | | | | | | |
| NO0010650013 | Bergenbio ASA | Oslo | 103 468 | 32,20 | 3 304 966 | 26 704 | 3 331 670 | 0,11% | 0,12% | NOK |
| NO0010159684 | Medistim ASA | Oslo | 29 047 | 250,00 | 6 389 377 | 872 373 | 7 261 750 | 0,25% | 0,16% | NOK |
| NO0010597883 | Nordic Nanovector ASA | Oslo | 108 700 | 15,71 | 3 857 994 | -2 150 317 | 1 707 677 | 0,06% | 0,14% | NOK |
| NO0010405640 | PCI Biotech Holding ASA | Oslo | 65 798 | 27,90 | 3 287 581 | -1 451 816 | 1 835 764 | 0,06% | 0,18% | NOK |
| NO0010000045 | PhotoCure ASA | Oslo | 46 846 | 106,60 | 2 896 754 | 2 097 030 | 4 993 784 | 0,17% | 0,18% | NOK |
| | | | | | | | | **0,66%** | | |

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

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Industri** | | | | | | | | | | |
| NO0003078107 | AF Gruppen ASA | Oslo | 150 802 | 175,60 | 22 135 295 | 4 345 536 | 26 480 831 | 0,91% | 0,14% | NOK |
| NO0010272085 | American Shipping Co ASA | Oslo | 64 181 | 28,20 | 1 957 565 | -147 661 | 1 809 904 | 0,06% | 0,11% | NOK |
| NO0003110003 | Bonheur ASA | Oslo | 43 491 | 242,00 | 8 514 912 | 2 009 910 | 10 524 822 | 0,36% | 0,10% | NOK |
| NO0010792625 | Fjordl ASA | Oslo | 24 956 | 43,00 | 1 128 944 | -53 836 | 1 073 108 | 0,04% | 0,02% | NOK |
| NO0003067902 | Hexagon Composites ASA | Oslo | 237 000 | 54,70 | -85 659 | 13 049 559 | 12 963 900 | 0,45% | 0,12% | NOK |
| NO0003043309 | Kongsberg Gruppen ASA | Oslo | 184 834 | 178,20 | 25 579 749 | 6 988 002 | 32 567 751 | 1,12% | 0,10% | NOK |
| NO0010791353 | MPC Container Ships AS | Oslo | 101 136 | 6,32 | 664 553 | -25 373 | 639 180 | 0,02% | 0,03% | NOK |
| NO0010081235 | NEL ASA | Oslo | 2 732 718 | 28,96 | 25 716 973 | 53 422 540 | 79 139 513 | 2,72% | 0,19% | NOK |
| NO0010196140 | Norwegian Air Shuttle ASA | Oslo | 2 040 | 86,94 | 14 910 184 | -14 732 826 | 177 358 | 0,01% | 0,01% | NOK |
| BMG850801025 | Stolt-Nielsen LTD | Oslo | 37 460 | 110,00 | 4 134 862 | -14 262 | 4 120 600 | 0,14% | 0,06% | NOK |
| NO0005668905 | Tomra Systems ASA | Oslo | 226 241 | 422,60 | 48 541 707 | 47 912 940 | 96 454 647 | 3,32% | 0,15% | NOK |
| NO0006408802 | Veidekke ASA | Oslo | 237 195 | 110,80 | 22 887 363 | 3 393 843 | 26 281 206 | 0,90% | 0,18% | NOK |
| NO0010571680 | Wallenius Wilhelmsen ASA | Oslo | 214 950 | 23,20 | 6 339 402 | -1 352 562 | 4 986 840 | 0,17% | 0,05% | NOK |
| | | | | | | | | **10,23%** | | |
| **Kommunikasjon** | | | | | | | | | | |
| NO0010844038 | Adevinta ASA | Oslo | 494 628 | 144,00 | 33 818 075 | 37 810 357 | 71 228 432 | 2,45% | 0,07% | NOK |
| NO0003028904 | Schibsted ASA A-aksjer | Oslo | 160 827 | 366,30 | 42 499 953 | 16 410 977 | 58 910 930 | 2,03% | 0,15% | NOK |
| NO0010736879 | Schibsted ASA B-aksjer | Oslo | 214 794 | 319,80 | 52 633 632 | 16 057 489 | 68 691 121 | 2,37% | 0,16% | NOK |
| NO0010063308 | Telenor ASA | Oslo | 1 470 839 | 145,90 | 230 258 241 | 15 882 831 | 214 595 410 | 7,39% | 0,11% | NOK |
| | | | | | | | | **14,23%** | | |
| **IT** | | | | | | | | | | |
| DK0060477263 | Asetek A/S | Oslo | 48 000 | 108,80 | 2 816 571 | 2 405 829 | 5 222 400 | 0,18% | 0,18% | NOK |
| NO0004822503 | Atea ASA | Oslo | 168 564 | 121,20 | 18 524 131 | 3 905 826 | 20 429 957 | 0,70% | 0,15% | NOK |
| NO0010860286 | Bouvet ASA | Oslo | 18 810 | 710,00 | 9 784 834 | 3 570 266 | 13 355 100 | 0,46% | 0,18% | NOK |
| NO0010808892 | Crayon Group Holding ASA | Oslo | 69 000 | 125,80 | 5 261 512 | 3 418 688 | 8 680 200 | 0,30% | 0,08% | NOK |
| NO0003070609 | Idex Biometrics ASA | Oslo | 1 369 825 | 2,96 | 5 057 775 | -995 696 | 4 062 079 | 0,14% | 0,16% | NOK |
| NO0003079709 | Kitron ASA | Oslo | 361 950 | 18,12 | 3 660 602 | 2 897 932 | 6 558 534 | 0,23% | 0,20% | NOK |
| NO0003055501 | Nordic Semiconductor ASA | Oslo | 364 250 | 138,00 | 20 648 298 | 29 618 202 | 50 266 500 | 1,73% | 0,19% | NOK |
| FI0009000277 | TietoEVRY OYJ | Oslo | 11 995 | 285,00 | 2 952 157 | 466 418 | 3 418 575 | 0,12% | 0,01% | NOK |
| | | | | | | | | **3,86%** | | |
| **Materialer** | | | | | | | | | | |
| NO0010816093 | Elkem ASA | Oslo | 541 000 | 28,38 | 13 004 173 | 2 349 405 | 15 353 580 | 0,53% | 0,09% | NOK |
| NO0005052605 | Norsk Hydro ASA | Oslo | 2 958 168 | 39,86 | 103 470 692 | 14 441 885 | 117 912 576 | 4,06% | 0,14% | NOK |
| NO0010208051 | Yara International ASA | Oslo | 362 350 | 356,00 | 124 007 330 | 4 989 270 | 128 996 600 | 4,44% | 0,14% | NOK |
| | | | | | | | | **9,03%** | | |
| **Eiendom** | | | | | | | | | | |
| NO0010716418 | Entra ASA | Oslo | 356 597 | 194,20 | 43 574 259 | 25 676 879 | 69 251 137 | 2,38% | 0,20% | NOK |
| NO0005638858 | Olav Thon Eiendomsselskap ASA | Oslo | 50 884 | 183,50 | 7 356 736 | 1 980 478 | 9 337 214 | 0,32% | 0,05% | NOK |
| | | | | | | | | **2,71%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **2 457 644 290** | **437 238 630** | **2 895 083 920** | **99,68%** | | |
| Bankinnskudd | | | | | | | 35 048 167 | 1,21% | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | | | | | -237 805 | -0,01% | | |
| Skattegjeld | | | | | | | -717 592 | -0,02% | | |
| Annen gjeld | | | | | | | -24 721 329 | -0,85% | | |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | **2 904 456 361** | **100%** | | |

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

## Alfred Berg Norge

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 164 139 | 1 020 950 |
| Utbytte | | 115 697 791 | 141 638 072 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 29 838 596 | 75 290 047 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 413 708 057 | 468 663 010 |
| Andre porteføljeinntekter | | 0 | 984 830 |
| **Porteføljeresultat** | | **559 408 582** | **687 596 908** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | -40 587 481 | -35 953 853 |
| Andre kostnader | | -154 634 | -86 206 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-40 742 115** | **-36 040 059** |
| **Årsresultat** | | **518 666 467** | **651 556 848** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 518 666 467 | 651 556 848 |
| **Sum disponert** | | **518 666 467** | **651 556 848** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 11 | 6 083 228 637 | 4 712 045 913 |
| Andre fordringer | | 12 261 931 | 4 080 112 |
| Bankinnskudd | | 6 469 489 | 211 194 778 |
| **SUM EIENDELER** | | **6 101 960 057** | **4 927 320 803** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 700 247 160 | 617 764 971 |
| Overkurs/underkurs | | 225 465 426 | -375 005 683 |
| Opptjent egenkapital | | 5 171 371 132 | 4 652 704 665 |
| **Sum egenkapital** | 8, 9 | **6 097 083 718** | **4 895 463 954** |
| **GJELD** | | | |
| Pålept forvaltningshonorar | | 4 355 431 | 3 390 678 |
| Annen gjeld | | 520 908 | 28 466 171 |
| **Sum gjeld** | | **4 876 339** | **31 856 849** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **6 101 960 057** | **4 927 320 803** |

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

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

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,18.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

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

**Note 6 Forvaltningshonorar**

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

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

**Note 7 Andre porteføljeinntekter**

Beløpet gjelder garantiprovisjon.

**Note 8 Egenkapital**

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

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

**Note 9 Antall andeler og innløsningskurs**

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

**Note 10 Godtgjørelser**

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

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

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

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

**Note 11 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020**

Alfred Berg Norge

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markedskurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eier-andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Forbruksvarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | 2 250 716 | 51,10 | 91 523 880 | 23 487 698 | 115 011 58[illegible] | 1,88% | 1,35% | NOK |
| | | | | | | | | **1,88%** | | |
| **Konsumvarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010073489 | Austevoll Seafood ASA | Oslo | 784 827 | 87,70 | 61 992 487 | 6 836 861 | 68 829 328 | 1,13% | 0,39% | NOK |
| FO0000000179 | Bakkafrost P/F | Oslo | 250 779 | 612,50 | 64 136 413 | 89 485 724 | 153 602 138 | 2,52% | 0,42% | NOK |
| NO0010884794 | ICE Fish Farm AS | Oslo | 101 006 | 43,00 | 3 383 701 | 959 567 | 4 343 268 | 0,07% | 0,19% | NOK |
| NO0003096208 | Lerøy Seafood Group ASA | Oslo | 1 072 509 | 60,56 | 33 000 135 | 31 951 010 | 64 951 145 | 1,07% | 0,18% | NOK |
| NO0003054108 | Mowi ASA | Oslo | 1 415 739 | 191,00 | 202 173 899 | 68 232 250 | 270 406 149 | 4,44% | 0,27% | NOK |
| NO0003733800 | Orkla ASA | Oslo | 3 679 521 | 87,00 | 315 184 890 | 4 933 437 | 320 118 327 | 5,25% | 0,37% | NOK |
| NO0010310956 | Salmar ASA | Oslo | 346 797 | 503,60 | 70 248 396 | 104 398 573 | 174 646 969 | 2,86% | 0,31% | NOK |
| | | | | | | | | **17,33%** | | |
| **Forsyning** | | | | | | | | | | |
| NO0010815673 | Fjordkraft Holding ASA | Oslo | 1 326 820 | 80,70 | 59 083 870 | 51 970 964 | 111 054 834 | 1,82% | 1,16% | NOK |
| NO0010715139 | Scatec ASA | Oslo | 526 148 | 341,40 | 77 709 680 | 101 917 247 | 179 626 927 | 2,95% | 0,33% | NOK |
| | | | | | | | | **4,77%** | | |
| **Energi** | | | | | | | | | | |
| NO0010345853 | Aker BP ASA | Oslo | 661 600 | 216,20 | 87 842 988 | 55 194 932 | 143 037 920 | 2,35% | 0,18% | NOK |
| BMG1738J1247 | BW Offshore LTD | Oslo | 2 155 646 | 37,72 | 79 082 748 | 2 228 219 | 81 310 967 | 1,33% | 1,17% | NOK |
| NO0010096985 | Equinor ASA | Oslo | 2 398 460 | 144,95 | 358 235 111 | -10 578 334 | 347 656 777 | 5,70% | 0,07% | NOK |
| LU0075646355 | Subsea 7 SA | Oslo | 856 428 | 87,84 | 80 732 077 | -5 503 441 | 75 228 636 | 1,23% | 0,29% | NOK |
| | | | | | | | | **10,62%** | | |
| **Finans** | | | | | | | | | | |
| NO0010633951 | B2Holding ASA | Oslo | 7 155 224 | 7,42 | 63 721 662 | -10 629 809 | 53 091 762 | 0,87% | 1,75% | NOK |
| NO0010273121 | Bank2 ASA | Unotert | 1 061 034 | 6,00 | 5 947 369 | 418 835 | 6 366 204 | 0,10% | 0,89% | NOK |
| NO0010167331 | BRAbank ASA | Oslo | 2 374 760 | 6,93 | 22 571 147 | -6 114 060 | 16 457 087 | 0,27% | 2,51% | NOK |
| NO0010031479 | DNB ASA | Oslo | 2 445 000 | 168,00 | 290 301 470 | 120 458 530 | 410 760 000 | 6,74% | 0,16% | NOK |
| NO0010582521 | Gjensidige Forsikring ASA | Oslo | 916 083 | 191,40 | 156 216 215 | 19 118 243 | 175 334 458 | 2,88% | 0,18% | NOK |
| NO0010387004 | Norwegian Finans Holding ASA | Oslo | 400 000 | 73,15 | 27 207 075 | 2 052 925 | 29 260 000 | 0,48% | 0,21% | NOK |
| NO0010209331 | Protector Forsikring ASA | Oslo | 1 816 182 | 59,60 | 78 993 984 | 29 250 463 | 108 244 447 | 1,78% | 2,11% | NOK |
| NO0006390301 | SpareBank 1 SMN | Oslo | 1 205 659 | 97,60 | 79 090 980 | 38 581 338 | 117 672 318 | 1,93% | 0,93% | NOK |
| NO0010631567 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | Oslo | 2 012 771 | 91,00 | 142 112 002 | 41 050 159 | 183 162 161 | 3,00% | 0,79% | NOK |
| NO0006000900 | Sparebanken Vest | Oslo | 1 432 662 | 72,40 | 84 624 354 | 19 100 375 | 103 724 729 | 1,70% | 1,33% | NOK |
| NO0003053605 | Storebrand ASA | Oslo | 605 769 | 64,20 | 38 250 442 | 639 928 | 38 890 370 | 0,64% | 0,13% | NOK |
| NO0010771009 | Watercircles Forsikring | Unotert | 12 000 000 | 1,00 | 12 000 000 | 0 | 12 000 000 | 0,20% | | NOK |
| | | | | | | | | **20,68%** | | |
| **Helsevern** | | | | | | | | | | |
| NO0010850013 | Bergenbio ASA | Oslo | 1 108 608 | 32,20 | 24 991 562 | 10 641 131 | 35 632 713 | 0,58% | 1,27% | NOK |
| | | | | | | | | **0,58%** | | |
| **Industri** | | | | | | | | | | |
| NO0003078107 | AF Gruppen ASA | Oslo | 211 165 | 175,60 | 35 707 445 | 1 373 129 | 37 080 574 | 0,61% | 0,20% | NOK |
| NO0003097503 | AKVA Group ASA | Oslo | 430 000 | 105,00 | 28 637 693 | 16 512 108 | 45 150 000 | 0,74% | 1,29% | NOK |
| NO0003067902 | Hexagon Composites ASA | Oslo | 1 909 645 | 54,70 | -485 818 | 104 943 400 | 104 457 582 | 1,71% | 0,95% | NOK |
| NO0010804823 | Hexagon Purus Holding AS | Oslo | 522 101 | 49,90 | 59 276 239 | -33 223 399 | 26 052 840 | 0,43% | 0,23% | NOK |
| NO0010081235 | NEL ASA | Oslo | 3 121 322 | 28,96 | 20 462 234 | 69 931 251 | 90 393 485 | 1,48% | 0,22% | NOK |
| NO0004695103 | NTS ASA | Oslo | 1 817 471 | 85,00 | 64 340 264 | 90 144 771 | 154 485 035 | 2,53% | 1,52% | NOK |
| NO0005668905 | Tomra Systems ASA | Oslo | 730 591 | 422,60 | 80 848 741 | 227 898 015 | 308 747 757 | 5,06% | 0,49% | NOK |
| NO0010571680 | Wallenius Wilhelmsen ASA | Oslo | 1 884 624 | 23,20 | 40 631 446 | 3 091 831 | 43 723 277 | 0,72% | 0,45% | NOK |
| | | | | | | | | **13,29%** | | |
| **Materialer** | | | | | | | | | | |
| NO0010657505 | Borregaard ASA | Oslo | 873 320 | 141,80 | 49 982 809 | 73 853 867 | 123 836 776 | 2,03% | 0,87% | NOK |
| NO0010816093 | Elkem ASA | Oslo | 5 018 930 | 28,38 | 123 498 985 | 18 938 249 | 142 437 233 | 2,34% | 0,86% | NOK |
| NO0005052605 | Norsk Hydro ASA | Oslo | 2 786 602 | 39,86 | 106 646 573 | 4 427 382 | 111 073 954 | 1,82% | 0,13% | NOK |
| NO0010208051 | Yara International ASA | Oslo | 732 254 | 356,00 | 285 627 207 | 4 944 783 | 280 682 424 | 4,28% | 0,27% | NOK |
| | | | | | | | | **10,46%** | | |
| **Kommunikasjon** | | | | | | | | | | |

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

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010844038 | Adevinta ASA | Oslo | 1 265 994 | 144,00 | 91 071 417 | 91 231 719 | 182 303 136 | 2,99% | 0,18% | NOK |
| NO0003028004 | Schibsted ASA A-aksjer | Oslo | 260 000 | 366,30 | 84 365 152 | 10 882 848 | 95 238 000 | 1,56% | 0,24% | NOK |
| NO0010736879 | Schibsted ASA B-aksjer | Oslo | 334 322 | 319,80 | 77 742 814 | 29 173 362 | 108 916 176 | 1,75% | 0,26% | NOK |
| NO0010063308 | Telenor ASA | Oslo | 2 317 479 | 145,90 | 344 585 803 | -8 465 417 | 338 120 186 | 5,55% | 0,17% | NOK |
| | | | | | | | | 11,85% | | |
| **IT** | | | | | | | | | | |
| NO0003055501 | Nordic Semiconductor ASA | Oslo | 1 670 000 | 138,00 | 108 362 025 | 122 097 975 | 230 460 000 | 3,78% | 0,87% | NOK |
| FI0009000277 | TietoEVRY OYJ | Oslo | 145 827 | 286,00 | 38 415 807 | 3 145 088 | 41 560 895 | 0,68% | 0,12% | NOK |
| | | | | | | | | 4,46% | | |
| **Eiendom** | | | | | | | | | | |
| NO0010716418 | Entra ASA | Oslo | 1 236 294 | 194,20 | 164 313 915 | 75 774 380 | 240 088 295 | 3,94% | 0,68% | NOK |
| | | | | | | | | 3,94% | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **4 394 379 196** | **1 668 849 441** | **6 063 228 637** | **99,77%** | | |
| Bankinnskudd | | | | | | | 6 489 489 | 0,11% | | |
| Andre fordringer | | | | | | | 12 261 931 | 0,20% | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | | | | | -4 355 431 | -0,07% | | |
| Annen gjeld | | | | | | | -520 906 | -0,01% | | |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | **6 067 083 718** | **100%** | | |

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

## Alfred Berg Aktiv

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

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

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,27.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2020 kr 1 135 344.

**Note 6 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,50.

**Note 7 Egenkapital**

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

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

**Note 8 Antall andeler og innløsningskurs**

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

**Note 9 Godtgjørelser**

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

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

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

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

**Note 10 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020**
Alfred Berg Aktiv

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markeds-kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markeds-verdi | Andel i % | Eier-andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Forbruksvarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | 1 140 737 | 51,10 | 47 927 618 | 10 364 042 | 58 291 661 | 2,20% | 0,68% | NOK |
| | | | | | | | | **2,20%** | | |
| **Konsumvarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010073489 | Austevoll Seafood ASA | Oslo | 462 804 | 87,70 | 37 189 835 | 3 398 076 | 40 587 911 | 1,53% | 0,23% | NOK |
| FO0000000179 | Bakkafrost P/F | Oslo | 94 317 | 612,50 | 28 330 497 | 29 438 666 | 57 769 163 | 2,18% | 0,18% | NOK |
| NO0010884764 | ICE Fish Farm AS | Oslo | 103 339 | 43,00 | 3 461 857 | 981 721 | 4 443 577 | 0,17% | 0,19% | NOK |
| NO0003096208 | Leroy Seafood Group ASA | Oslo | 423 209 | 60,56 | 15 812 525 | 9 817 012 | 25 629 537 | 0,97% | 0,07% | NOK |
| NO0003054108 | Mowi ASA | Oslo | 353 284 | 191,00 | 50 274 110 | 17 203 134 | 67 477 244 | 2,54% | 0,07% | NOK |
| NO0003733800 | Orkla ASA | Oslo | 1 340 348 | 87,00 | 117 945 120 | -1 334 844 | 116 610 276 | 4,39% | 0,13% | NOK |
| NO0010310956 | Salmar ASA | Oslo | 171 000 | 503,60 | 38 448 735 | 47 666 865 | 86 115 600 | 3,25% | 0,15% | NOK |
| | | | | | | | | **16,02%** | | |
| **Forsyning** | | | | | | | | | | |
| NO0010815673 | Fjordkraft Holding ASA | Oslo | 913 687 | 83,70 | 37 330 252 | 39 145 350 | 76 475 602 | 2,88% | 0,80% | NOK |
| NO0010715139 | Scatec ASA | Oslo | 221 181 | 341,40 | 35 358 934 | 40 152 259 | 75 511 192 | 2,85% | 0,14% | NOK |
| | | | | | | | | **5,73%** | | |
| **Energi** | | | | | | | | | | |
| NO0010345853 | Aker BP ASA | Oslo | 335 000 | 216,20 | 54 483 546 | 17 943 454 | 72 427 000 | 2,73% | 0,09% | NOK |
| BMG1738J1247 | BW Offshore LTD | Oslo | 1 394 985 | 37,72 | 57 824 945 | -5 006 885 | 52 818 060 | 1,98% | 0,75% | NOK |
| NO0010096985 | Equinor ASA | Oslo | 495 200 | 144,95 | 83 849 464 | -12 070 224 | 71 779 240 | 2,70% | 0,02% | NOK |
| LU0075646355 | Subsea 7 SA | Oslo | 275 000 | 87,84 | 24 301 997 | -145 997 | 24 156 000 | 0,91% | 0,09% | NOK |
| | | | | | | | | **8,33%** | | |
| **Finans** | | | | | | | | | | |
| NO0010833951 | B2Holding ASA | Oslo | 3 439 465 | 7,42 | 39 342 231 | -13 821 401 | 25 520 830 | 0,96% | 0,84% | NOK |
| NO0010273121 | Bank2 ASA | Unotert | 547 099 | 6,00 | 3 217 973 | 64 621 | 3 282 594 | 0,12% | 0,48% | NOK |
| NO0010167331 | BRAbank ASA | Oslo | 1 469 589 | 6,93 | 14 724 449 | -4 540 197 | 10 184 252 | 0,38% | 1,55% | NOK |
| NO0010031479 | DNB ASA | Oslo | 909 352 | 168,00 | 117 114 631 | 35 656 505 | 152 771 136 | 5,76% | 0,06% | NOK |
| NO0010582521 | Gjensidige Forsikring ASA | Oslo | 265 824 | 191,40 | 49 891 434 | 987 280 | 50 878 714 | 1,92% | 0,06% | NOK |
| NO0010209331 | Protector Forsikring ASA | Oslo | 1 161 943 | 59,60 | 51 182 675 | 18 069 128 | 69 251 803 | 2,61% | 1,35% | NOK |
| NO0008390301 | SpareBank 1 SMN | Oslo | 875 253 | 97,60 | 58 357 611 | 27 066 882 | 85 424 693 | 3,22% | 0,87% | NOK |
| NO0010631567 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | Oslo | 1 109 750 | 91,00 | 80 342 792 | 20 644 458 | 100 987 250 | 3,81% | 0,43% | NOK |
| NO0008000900 | Sparebanken Vest | Oslo | 807 572 | 72,40 | 48 505 548 | 9 952 665 | 58 458 213 | 2,20% | 0,75% | NOK |
| NO0003053605 | Storebrand ASA | Oslo | 99 231 | 64,20 | 6 332 843 | 37 787 | 6 370 630 | 0,24% | 0,02% | NOK |
| NO0010771009 | Watercircles Forsikring | Unotert | 6 000 000 | 1,00 | 6 000 000 | 0 | 6 000 000 | 0,23% | 1,87% | NOK |
| | | | | | | | | **21,46%** | | |
| **Industri** | | | | | | | | | | |
| NO0003078107 | AF Gruppen ASA | Oslo | 59 615 | 175,60 | 10 063 260 | 405 134 | 10 468 394 | 0,39% | 0,06% | NOK |
| NO0003097503 | AKVA Group ASA | Oslo | 89 643 | 105,00 | 6 322 339 | 3 090 177 | 9 412 515 | 0,35% | 0,27% | NOK |
| NO0003067902 | Hexagon Composites ASA | Oslo | 1 289 499 | 54,70 | -341 437 | 70 877 032 | 70 535 595 | 2,65% | 0,64% | NOK |
| NO0010904923 | Hexagon Purus Holding AS | Oslo | 282 217 | 49,90 | 39 840 480 | 25 258 851 | 14 581 628 | 0,55% | 0,13% | NOK |
| NO0010081235 | NEL ASA | Oslo | 877 986 | 28,96 | 5 308 635 | 20 119 840 | 25 428 475 | 0,96% | 0,06% | NOK |
| NO0004895103 | NTS ASA | Oslo | 1 731 951 | 85,00 | 66 673 923 | 81 541 912 | 147 215 835 | 5,55% | 1,46% | NOK |
| NO0005668905 | Tomra Systems ASA | Oslo | 376 739 | 422,60 | 31 618 833 | 127 591 068 | 159 209 901 | 6,00% | 0,25% | NOK |
| NO0010571680 | Wallenius Wilhelmsen ASA | Oslo | 1 130 958 | 23,20 | 25 501 718 | 736 508 | 26 238 226 | 0,99% | 0,27% | NOK |
| | | | | | | | | **17,46%** | | |
| **Helsevern** | | | | | | | | | | |
| NO0010550013 | Bergenbio ASA | Oslo | 768 198 | 32,20 | 18 007 451 | 6 728 524 | 24 735 976 | 0,93% | 0,88% | NOK |
| | | | | | | | | **0,93%** | | |
| **Kommunikasjon** | | | | | | | | | | |
| NO0010844038 | Adevinta ASA | Oslo | 600 188 | 144,00 | 43 680 559 | 42 746 513 | 86 427 072 | 3,26% | 0,09% | NOK |
| NO0003028904 | Schibsted ASA A-aksjer | Oslo | 27 000 | 368,30 | 10 856 884 | -966 784 | 9 890 100 | 0,37% | 0,02% | NOK |
| NO0010736879 | Schibsted ASA B-aksjer | Oslo | 123 843 | 319,80 | 35 157 443 | 4 447 548 | 39 604 991 | 1,49% | 0,09% | NOK |

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

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010063308 | Telenor ASA | Oslo | 567 987 | 145,90 | 82 781 243 | 108 060 | 82 869 303 | 3,12% | 0,04% | NOK |
| | | | | | | | | **8,34%** | | |
| **IT** | | | | | | | | | | |
| NO0003055501 | Nordic Semiconductor ASA | Oslo | 895 000 | 138,00 | 62 643 270 | 60 866 730 | 123 510 000 | 4,65% | 0,46% | NOK |
| FI0009000277 | TietoEVRY OYJ | Oslo | 60 000 | 285,00 | 16 647 654 | 452 346 | 17 100 000 | 0,64% | 0,06% | NOK |
| | | | | | | | | **5,30%** | | |
| **Materialer** | | | | | | | | | | |
| NO0010657505 | Borregaard ASA | Oslo | 607 807 | 141,80 | 35 323 380 | 50 863 652 | 86 187 033 | 3,25% | 0,61% | NOK |
| NO0010816093 | Elkem ASA | Oslo | 2 701 412 | 28,38 | 73 668 025 | 2 998 048 | 76 666 073 | 2,89% | 0,46% | NOK |
| NO0010208051 | Yara International ASA | Oslo | 326 220 | 356,00 | 119 799 542 | -2 953 222 | 116 846 320 | 4,40% | 0,12% | NOK |
| | | | | | | | | **10,54%** | | |
| **Eiendom** | | | | | | | | | | |
| NO0010716418 | Entra ASA | Oslo | 521 480 | 194,20 | 69 146 154 | 32 125 262 | 101 271 416 | 3,82% | 0,29% | NOK |
| | | | | | | | | **3,82%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **1 869 030 177** | **758 198 873** | **2 627 229 050** | **98,00%** | | |
| Bankinnskudd | | | | | | | 32 309 187 | 1,22% | | |
| Andre fordringer | | | | | | | 10 600 | 0,00% | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | | | | | - 3 198 772 | 0,12% | | |
| Annen gjeld | | | | | | | - 2 705 004 | -0,10% | | |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | **2 653 642 861** | **100,00%** | | |

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

## Alfred Berg Gambak

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

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

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,41.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 4 603 075.

**Note 6 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 2,00.

**Note 7 Egenkapital**

| | **Sum** |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 5 297 973 160 |
| Tegninger | 2 755 749 081 |
| Innløsninger | -1 089 496 132 |
| Årets resultat | 1 316 726 015 |
| **Egenkapital 31.12** | **8 280 952 123** |

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

**Note 8 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 198 665 | 151 036 | 152 526 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 41 683,04 | 35 077,58 | 28 284,88 |

**Note 9 Godtgjørelser**

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

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

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

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

**Note 10 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020**
Alfred Berg Gambak

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markeds -kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eier-andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Forbrukevarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | 6 043 850 | 51,10 | 226 872 195 | 81 968 540 | 308 840 735 | 3,73% | 3,62% | NOK |
| NO0010743545 | Kid ASA | Oslo | 3 248 634 | 95,40 | 167 900 660 | 142 114 423 | 310 015 084 | 3,74% | 8,00% | NOK |
| | | | | | | | | **7,47%** | | |
| **Konsumvarer** | | | | | | | | | | |
| NO0010886825 | Aker BioMarine AS | Oslo | 508 447 | 117,50 | 56 308 090 | 3 434 433 | 59 742 523 | 0,72% | 0,58% | NOK |
| FO0000000179 | Bakkafrost P/F | Oslo | 232 010 | 612,50 | 61 425 283 | 80 680 842 | 142 106 125 | 1,72% | 0,39% | NOK |
| NO0010331838 | Norway Royal Salmon ASA | Oslo | 241 614 | 214,60 | 56 496 062 | -4 645 097 | 51 850 364 | 0,63% | 0,55% | NOK |
| NO0003733800 | Orkla ASA | Oslo | 2 866 423 | 87,00 | 253 676 056 | -4 297 254 | 249 378 801 | 3,01% | 0,29% | NOK |
| NO0010310956 | Salmar ASA | Oslo | 548 802 | 503,60 | 208 569 020 | 66 800 467 | 275 369 487 | 3,33% | 0,48% | NOK |
| | | | | | | | | **9,40%** | | |
| **Forsyning** | | | | | | | | | | |
| NO0010815673 | Fjordkraft Holding ASA | Oslo | 2 728 403 | 83,70 | 107 091 619 | 121 275 712 | 228 367 331 | 2,76% | 2,39% | NOK |
| NO0010715139 | Scatec ASA | Oslo | 1 196 190 | 341,40 | 149 922 880 | 258 115 006 | 408 037 886 | 4,93% | 0,75% | NOK |
| | | | | | | | | **7,69%** | | |
| **Energi** | | | | | | | | | | |
| BMG173841013 | BW LPG LTD | Oslo | 750 000 | 59,00 | 46 081 814 | -1 831 814 | 44 250 000 | 0,53% | 0,53% | NOK |
| LU0075646355 | Subsea 7 SA | Oslo | 550 000 | 87,84 | 48 156 050 | 156 950 | 48 312 000 | 0,58% | 0,18% | NOK |
| | | | | | | | | **1,12%** | | |
| **Finans** | | | | | | | | | | |
| NO0010234552 | Aker ASA | Oslo | 75 000 | 560,00 | 40 331 693 | 1 668 307 | 42 000 000 | 0,51% | 0,10% | NOK |
| NO0010840515 | Axactor SE | Oslo | 1 875 000 | 10,70 | 15 000 000 | 5 062 500 | 20 062 500 | 0,24% | 1,01% | NOK |
| NO0010633951 | B2Holding ASA | Oslo | 10 629 299 | 7,42 | 72 996 030 | 5 874 334 | 78 869 369 | 0,96% | 2,59% | NOK |
| NO0010273121 | Bank2 ASA | Unotert | 1 774 983 | 6,00 | 10 264 782 | 385 116 | 10 649 898 | 0,13% | 1,48% | NOK |
| NO0010031479 | DNB ASA | Oslo | 2 479 017 | 168,00 | 378 582 315 | 37 892 541 | 416 474 856 | 5,03% | 0,16% | NOK |
| NO0010582521 | Gjensidige Forsikring ASA | Oslo | 1 435 668 | 191,40 | 273 730 058 | 1 056 797 | 274 786 855 | 3,32% | 0,29% | NOK |
| NO0010387004 | Norwegian Finans Holding ASA | Oslo | 2 004 022 | 73,15 | 159 992 365 | -13 398 156 | 146 594 209 | 1,77% | 1,07% | NOK |
| NO0010208331 | Protector Forsikring ASA | Oslo | 3 950 053 | 59,60 | 201 456 385 | 33 967 774 | 235 423 159 | 2,84% | 4,58% | NOK |
| NO0010739402 | Storebanken ASA | Oslo | 348 375 | 68,90 | 24 357 326 | 354 289 | 24 003 038 | 0,29% | 0,33% | NOK |
| NO0006390301 | SpareBank 1 SMN | Oslo | 2 623 661 | 97,60 | 177 519 541 | 78 549 772 | 256 069 314 | 3,09% | 2,02% | NOK |
| NO0010831567 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | Oslo | 3 311 467 | 91,00 | 234 147 096 | 67 196 402 | 301 343 497 | 3,64% | 1,29% | NOK |
| NO0006000900 | Sparebanken Vest | Oslo | 2 971 894 | 72,40 | 180 237 453 | 34 927 673 | 215 165 126 | 2,60% | 2,77% | NOK |
| NO0003053605 | Storebrand ASA | Oslo | 655 707 | 64,20 | 41 673 409 | 422 980 | 42 096 389 | 0,51% | 0,14% | NOK |
| NO0010771009 | Watercircles Forsikring | Unotert | 12 000 000 | 1,00 | 12 000 000 | 0 | 12 000 000 | 0,14% | 3,73% | NOK |
| | | | | | | | | **25,06%** | | |
| **Industri** | | | | | | | | | | |
| NO0003097503 | AKVA Group ASA | Oslo | 975 932 | 105,00 | 42 425 248 | 60 047 612 | 102 472 860 | 1,24% | 2,93% | NOK |
| NO0003110603 | Bonheur ASA | Oslo | 554 518 | 242,00 | 120 159 879 | 14 032 993 | 134 192 872 | 1,62% | 1,30% | NOK |
| NO0003067902 | Hexagon Composites ASA | Oslo | 4 708 274 | 54,70 | -1 560 334 | 259 102 922 | 257 542 588 | 3,11% | 2,34% | NOK |
| NO0010904923 | Hexagon Purus Holding AS | Oslo | 1 307 785 | 49,90 | 186 200 707 | -120 942 236 | 65 258 472 | 0,79% | 0,57% | NOK |
| NO0010081235 | NEL ASA | Oslo | 8 353 671 | 28,96 | 23 544 253 | 218 378 059 | 241 922 312 | 2,92% | 0,59% | NOK |
| NO0006668905 | Tomra Systems ASA | Oslo | 791 315 | 422,60 | 74 580 530 | 259 829 189 | 334 409 719 | 4,04% | 0,53% | NOK |
| NO0005806802 | Veidekke ASA | Oslo | 852 460 | 110,80 | 100 787 395 | -6 334 827 | 94 452 568 | 1,14% | 0,63% | NOK |
| | | | | | | | | **14,88%** | | |

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

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

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

## Alfred Berg Nordic Gambak

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

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

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

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 1,79.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

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

**Note 6 Forvaltningshonorar**

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

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

**Note 7 Egenkapital**

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

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

**Note 8 Antall andeler og innløsningskurs**

| | Klasse | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | Classic | 3 533 250 | 2 432 237 | 1 825 684 |
| Antall andeler per 31.12 | INST | 0 | 676 | 750 000 |
| Innløsningskurs per 31.12 | Classic | 151,30 | 115,13 | 96,05 |
| Innløsningskurs per 31.12 | INST | 0 | 116,09 | 96,17 |

**Note 9 Godtgjørelser**

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

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

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

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

**Note 10 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020**
Alfred Berg Nordic Gambak

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markeds -kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eier-andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Sverige** | | | | | | | | | | |
| SE0007897079 | AcadeMedia AB | Stockholm | 134 402 | 85.00 | 11 082 818 | 852 012 | 11 934 830 | 2.23% | 0.13% | SEK |
| SE0012454072 | Avanza Bank Holding AB | Stockholm | 40 968 | 233.00 | 4 552 170 | 5 420 059 | 9 972 230 | 1,87% | 0,03% | SEK |
| SE0010948588 | BHG Group AB | Stockholm | 44 567 | 178.80 | 7 487 115 | 835 792 | 8 322 907 | 1.56% | 0.04% | SEK |
| SE0014186532 | Betsson AB | Stockholm | 175 050 | 73.70 | 12 885 696 | 592 172 | 13 477 868 | 2.52% | 0.14% | SEK |
| SE0009921588 | Bilia AB | Stockholm | 113 941 | 101.40 | 12 196 043 | -125 979 | 12 070 064 | 2.26% | 0.11% | SEK |
| SE0012455873 | Bolden AB | Stockholm | 53 940 | 291.40 | 15 153 929 | 1 266 787 | 16 420 716 | 3.07% | 0.02% | SEK |
| SE0009868738 | Boozt AB | Stockholm | 29 420 | 186.80 | 5 025 653 | 715 659 | 5 741 312 | 1.07% | 0.05% | SEK |
| SE0005677135 | Bufab AB | Stockholm | 54 335 | 194.40 | 9 779 768 | 1 255 110 | 11 034 878 | 2.06% | 0.14% | SEK |
| SE0000103814 | Electrolux AB | Stockholm | 54 712 | 191.35 | 11 869 783 | -932 671 | 10 937 112 | 2.05% | 0.02% | SEK |
| SE0012673267 | Evolution Gaming Group AB | Stockholm | 29 487 | 834.80 | 10 031 664 | 15 684 408 | 25 716 072 | 4,81% | 0,01% | SEK |
| SE0011090018 | Holmen AB | Stockholm | 46 352 | 393.80 | 16 223 775 | 2 836 886 | 19 059 661 | 3.57% | 0.04% | SEK |
| SE0001662230 | Husqvarna AB | Stockholm | 212 389 | 106.50 | 21 727 987 | 1 900 305 | 23 628 292 | 4.42% | 0.05% | SEK |
| SE0001200015 | Investo AB | Stockholm | 22 326 | 250.00 | 3 098 167 | 2 734 826 | 5 830 993 | 1.09% | 0.05% | SEK |
| SE0009664253 | Instalco AB | Stockholm | 39 391 | 251.00 | 3 843 283 | 6 485 834 | 10 329 096 | 1.93% | 0.08% | SEK |
| SE0006220018 | Inwido AB | Stockholm | 117 707 | 120.50 | 11 345 995 | 3 471 710 | 14 817 705 | 2.77% | 0.20% | SEK |
| SE0000421273 | KNOW IT AB | Stockholm | 31 029 | 317.50 | 8 981 801 | 1 115 785 | 10 097 583 | 1.89% | 0.18% | SEK |
| SE0014684528 | Kinnevik AB | Stockholm | 33 738 | 415.50 | 11 281 562 | 3 363 198 | 14 644 750 | 2,74% | 0.01% | SEK |
| SE0001852419 | Lindab International AB | Stockholm | 46 864 | 170.40 | 7 229 773 | 1 112 810 | 8 342 583 | 1.56% | 0.06% | SEK |
| SE0000375115 | Mycronic AB | Stockholm | 18 878 | 245.40 | 4 414 498 | 425 244 | 4 839 741 | 0.91% | 0.02% | SEK |
| SE0012116390 | Nordic Ent. Group AB | Stockholm | 18 982 | 458.80 | 8 747 703 | 340 503 | 9 094 205 | 1.70% | 0.03% | SEK |
| SE0005127818 | Saqax AB | Stockholm | 26 411 | 189.80 | 4 705 508 | 328 387 | 5 033 893 | 0.94% | 0.01% | SEK |
| SE0007439112 | Sinch AB | Stockholm | 5 933 | 1340.00 | 7 368 293 | 937 302 | 8 305 595 | 1.55% | 0.01% | SEK |
| SE0000242455 | Swedbank AB | Stockholm | 70 299 | 144.12 | 11 475 092 | 690 722 | 10 584 370 | 1.98% | 0.01% | SEK |
| SE0006422390 | Thule Group AB | Stockholm | 35 005 | 307.60 | 9 758 616 | 1 490 231 | 11 248 847 | 2.10% | 0.03% | SEK |
| SE0000114837 | Trelleborg AB | Stockholm | 88 536 | 182.50 | 16 620 072 | 260 002 | 16 880 075 | 3.16% | 0.04% | SEK |
| SE0000115446 | Volvo AB | Stockholm | 82 867 | 193.80 | 15 526 424 | 1 249 066 | 16 777 490 | 3.14% | 0.01% | SEK |
| | | | | | | | | **58,95%** | | |
| **Norge** | | | | | | | | | | |
| NO0010031479 | DNB ASA | Oslo | 89 267 | 168.00 | 14 459 133 | 537 723 | 14 996 856 | 2.81% | 0.01% | NOK |
| NO0010735343 | Europris ASA | Oslo | 272 450 | 51.10 | 12 763 919 | 1 158 278 | 13 922 195 | 2.60% | 0.18% | NOK |
| NO0003079709 | Kitron ASA | Oslo | 315 188 | 18.12 | 4 948 240 | 762 967 | 5 711 207 | 1.07% | 0.18% | NOK |
| NO0010631567 | SpareBank 1 SR-Bank ASA | Oslo | 48 674 | 91.00 | 4 340 964 | 88 370 | 4 429 334 | 0,83% | 0.02% | NOK |
| | | | | | | | | **7,31%** | | |
| **Finland** | | | | | | | | | | |
| FI0009000202 | Kesko OYJ | Helsinki | 25 068 | 21.04 | 5 325 440 | 201 641 | 5 527 080 | 1.03% | 0.01% | EUR |
| FI0009000665 | Metsä Board OYJ | Helsinki | 147 404 | 8.62 | 11 956 444 | 1 348 117 | 13 304 561 | 2.49% | 0.05% | EUR |
| FI0009014575 | Metso Outotec OYJ | Helsinki | 126 525 | 8.18 | 10 451 226 | 379 264 | 10 830 490 | 2.03% | 0.02% | EUR |
| FI0009013296 | Neste OYJ | Helsinki | 24 536 | 59.16 | 12 108 497 | 3 090 535 | 15 199 032 | 2.84% | 0.00% | EUR |
| FI0009007694 | Sanoma OYJ | Helsinki | 62 457 | 13.74 | 8 689 470 | 296 229 | 8 985 699 | 1.68% | 0.04% | EUR |
| FI0009005961 | Stora Enso OYJ | Helsinki | 103 705 | 15.65 | 15 248 411 | 1 740 256 | 16 988 666 | 3.18% | 0.02% | EUR |
| FI0009002158 | Uponor OYJ | Helsinki | 60 697 | 18.16 | 10 530 184 | 1 011 444 | 11 541 628 | 2.16% | 0.08% | EUR |
| | | | | | | | | **15,41%** | | |
| **Danmark** | | | | | | | | | | |
| DK0010244508 | AP Møller - Mærsk A/S | København | 920 | 13585.00 | 14 212 168 | 3 388 245 | 17 600 413 | 3.29% | 0.01% | DKK |
| DK0060079531 | DSV Panalpina A/S | København | 4 616 | 1020.00 | 4 811 005 | 1 814 543 | 6 625 548 | 1.24% | 0.00% | DKK |
| DK0060497295 | Matas A/S | København | 100 291 | 86.40 | 11 749 752 | 443 836 | 12 193 588 | 2.28% | 0.26% | DKK |
| DK0060534915 | Novo Nordisk A/S | København | 17 448 | 426.65 | 8 870 271 | 1 605 192 | 10 475 463 | 1.95% | 0.00% | DKK |
| DK0060094928 | Orsted AS | København | 8 566 | 1243.50 | 8 209 049 | 6 780 194 | 14 989 243 | 2.80% | 0.00% | DKK |
| DK0010268606 | Vestas Wind Systems A/S | København | 8 569 | 1439.50 | 9 077 717 | 8 318 689 | 17 396 406 | 3,25% | 0,00% | DKK |
| | | | | | | | | **14,83%** | | |
| **Valutakontrakter** | | | | | | | | | | |
| | SEK FX Forward 04 januar 2021 | | | | | | -11 461 | -0,00% | | |
| | | | | | | | | **-0,00%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **430 186 106** | **85 696 229** | **515 846 874** | **96,50%** | | |
| Bankinnskudd | | | | | | | 25 833 869 | **4,83%** | | |
| Andre fordringer | | | | | | | 2 766 314 | **0,52%** | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | | | | | -818 742 | **-0,15%** | | |
| Annen gjeld | | | | | | | -9 053 692 | **-1,69%** | | |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | **534 575 623** | **100%** | | |

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

## Alfred Berg Humanfond

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 4 805 | 2 950 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 3 521 039 | 1 849 633 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 7 051 476 | 18 646 294 |
| **Porteføljeresultat** | | **10 577 321** | **20 496 878** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | -716 | -100 |
| Andre kostnader | | -89 048 | -63 385 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-89 764** | **-63 485** |
| **Årsresultat** | | **10 487 557** | **20 435 393** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Ideell utdeling | | 3 007 218 | 2 867 108 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 7 480 339 | 17 568 285 |
| **Sum disponert** | | **10 487 557** | **20 435 393** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 150 218 379 | 143 045 863 |
| Andre fordringer | | 100 000 | 3 203 |
| Bankinnskudd | | 138 148 | 359 892 |
| **SUM EIENDELER** | | **150 456 527** | **143 408 959** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 40 104 900 | 40 201 287 |
| Overkurs/underkurs | | -16 772 726 | -16 254 487 |
| Opptjent egenkapital | | 124 021 517 | 116 541 179 |
| **Sum egenkapital** | 7, 8 | **147 353 691** | **140 487 979** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 117 | 19 |
| Annen gjeld | | 3 102 719 | 2 920 961 |
| **Sum gjeld** | | **3 102 835** | **2 920 980** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **150 456 527** | **143 408 959** |

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til frivillige organisasjoner*

I henhold til § 4 i vedtektene til Alfred Berg Humanfond skal fondet hvert år foreta en utdeling til frivillige organisasjoner. Utdelingen skal være 2 % av fondets verdi pr. 31.12. Den enkelte organisasjons tildelte beløp blir beregnet av Verdipapirsentralen utfra registrerte tegninger merket med den enkelte organisasjon. Utdelingen er avsatt som annen gjeld i fondets regnskap pr. 31.12.2020. Utdelingen vil finne sted 15. februar 2021.

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/



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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,18.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2020 kr 89 032.

**Note 6 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,20.



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

**Note 7 Egenkapital**

| | Sum |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 140 487 979 |
| Tegninger | 15 276 162 |
| Innløsninger | -15 890 788 |
| Ideell utdeling | -3 007 218 |
| Årets resultat | 10 487 557 |
| **Egenkapital 31.12** | **147 353 691** |

**Note 8 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 401 049 | 402 013 | 399 267 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 367,42 | 349,46 | 305,59 |

**Note 9 Godtgjørelser**

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

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

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

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

**Note 10 Porteføljeoversikt**

Se neste side.



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

**Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020**
Alfred Berg Humanfond

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



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

## Alfred Berg Global

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 7 307 | 26 727 |
| Utbytte | | 2 619 615 | 2 651 463 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 9 787 778 | 9 586 725 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 6 202 257 | 20 820 943 |
| Andre porteføljeinntekter | | 119 | 0 |
| **Porteføljeresultat** | | **18 617 077** | **33 085 858** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | -1 831 768 | -1 580 124 |
| Andre kostnader | | -201 893 | -144 847 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-2 033 660** | **-1 724 972** |
| **Årsresultat** | | **16 583 416** | **31 360 887** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 16 583 416 | 31 360 887 |
| **Sum disponert** | | **16 583 416** | **31 360 887** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 196 272 410 | 169 469 279 |
| Opptjente, ikke mottatte inntekter | 10 | 233 278 | 329 088 |
| Andre fordringer | | 162 012 | 739 584 |
| Bankinnskudd | | 2 793 999 | 3 128 934 |
| **SUM EIENDELER** | | **199 461 699** | **173 666 885** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 33 217 304 | 31 938 479 |
| Overkurs/underkurs | | -431 570 823 | -438 811 223 |
| Opptjent egenkapital | | 596 154 310 | 579 570 893 |
| **Sum egenkapital** | 7, 8 | **197 800 790** | **172 698 149** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 168 761 | 146 578 |
| Annen gjeld | | 1 492 147 | 822 158 |
| **Sum gjeld** | | **1 660 908** | **968 736** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **199 461 699** | **173 666 885** |

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Leif Eriksrød<br>styremedlem | Ligia Torres<br>styremedlem | Helge Siljeholm Åmesen<br>daglig leder |
| | Tony Hægeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

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

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet for 2020 er 1,09.

**Note 4 Risiko**

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 5.

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

Store historiske svingninger betyr høy risiko og en plassering til høyre på risikoindikatoren.Tilsvarende vil små svingninger bety lavere risiko og en plassering til venstre på indikatoren. Kategori 1 innebærer imidlertid ikke at fondet er risikofritt. I tillegg til fondenes risikoprofil, må det tas hensyn til generelle risikoelementer som er nærmere omtalt i styres årsberetning.

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2020 kr 399 668.

**Note 6 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,00.

**Note 7 Egenkapital**

| | **Sum** |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 172 698 149 |
| Tegninger | 96 923 400 |
| Innløsninger | -88 404 176 |
| Årets resultat | 16 583 416 |
| **Egenkapital 31.12** | **197 800 790** |

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

**Note 8 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 332 173 | 319 385 | 367 997 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 595,45 | 540,71 | 442,27 |

**Note 9 Godtgjørelser**

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

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

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

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

**Note 10 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020**
Alfred Berg Global

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markeds-kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markedsverdi | Andel i % | Eier-andel i % | Valuta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **USA** | | | | | | | | | | |
| US00507V1098 | Activision Blizzard INC | New York | 2 290 | 92,85 | 1 670 465 | 144 259 | 1 814 725 | 0,92% | 0,00% | USD |
| US00724F1012 | Adobe INC | New York | 410 | 500,12 | 1 721 631 | 28 423 | 1 750 054 | 0,88% | 0,00% | USD |
| US00846U1016 | Agilent Technologies INC | New York | 1 100 | 118,49 | 1 101 154 | 11 263 | 1 112 417 | 0,56% | 0,00% | USD |
| US02079K1079 | Alphabet INC | New York | 350 | 1751,88 | 4 689 761 | 543 419 | 5 233 181 | 2,65% | 0,00% | USD |
| US0231351067 | Amazon com INC | New York | 219 | 3256,93 | 5 389 951 | 697 646 | 6 087 597 | 3,08% | 0,00% | USD |
| US0320951017 | Amphenol CORP | New York | 850 | 130,77 | 965 257 | -16 576 | 948 681 | 0,48% | 0,00% | USD |
| US03662Q1058 | Anaya INC | New York | 550 | 363,80 | 1 133 844 | 573 884 | 1 707 728 | 0,86% | 0,00% | USD |
| US0378331005 | Apple INC | New York | 9 200 | 132,69 | 4 604 377 | 5 814 463 | 10 418 840 | 5,27% | 0,00% | USD |
| US0394831020 | Archer-Daniels-Midland CO | New York | 1 100 | 50,41 | 489 841 | -16 578 | 473 263 | 0,24% | 0,00% | USD |
| US3635761097 | Arthur J Gallagher & CO | New York | 1 100 | 123,71 | 962 835 | 198 589 | 1 161 424 | 0,59% | 0,00% | USD |
| US0526001094 | Autoliv INC | New York | 1 150 | 92,10 | 920 590 | -16 627 | 903 963 | 0,46% | 0,00% | USD |
| US0605051046 | Bank of America CORP | New York | 5 800 | 30,31 | 1 478 735 | 21 666 | 1 500 401 | 0,76% | 0,00% | USD |
| US0865161014 | Best Buy Co INC | New York | 930 | 99,79 | 933 372 | -141 302 | 792 070 | 0,40% | 0,00% | USD |
| US09247X1019 | BlackRock INC | New York | 260 | 721,64 | 1 383 570 | 237 561 | 1 801 132 | 0,91% | 0,00% | USD |
| US11135F1012 | Broadcom INC | New York | 450 | 437,85 | 1 577 766 | 103 867 | 1 681 633 | 0,85% | 0,00% | USD |
| US1273871087 | Cadence Design Systems INC | New York | 1 700 | 136,43 | 1 204 423 | 775 052 | 1 979 485 | 1,00% | 0,00% | USD |
| US16411R2085 | Cheniere Energy INC | New York | 850 | 60,03 | 443 050 | -7 557 | 435 492 | 0,22% | 0,00% | USD |
| US1696561059 | Chipotle Mexican Grill INC | New York | 40 | 1388,71 | 487 251 | -13 840 | 473 412 | 0,24% | 0,00% | USD |
| US1941621039 | Colgate-Palmolive CO | New York | 650 | 85,51 | 498 919 | -24 542 | 474 377 | 0,24% | 0,00% | USD |
| US2172041061 | Copart INC | New York | 500 | 127,25 | 504 893 | 38 133 | 543 027 | 0,27% | 0,00% | USD |
| US22160K1051 | Costco Wholesale CORP | New York | 560 | 376,78 | 1 576 848 | 191 810 | 1 768 658 | 0,89% | 0,00% | USD |
| US2283681060 | Crown Holdings INC | New York | 1 280 | 100,20 | 1 086 620 | 8 019 | 1 094 639 | 0,55% | 0,00% | USD |
| US2310211063 | Cummins INC | New York | 490 | 227,10 | 1 027 694 | -77 950 | 949 744 | 0,48% | 0,00% | USD |
| US2358511028 | Danaher CORP | New York | 1 400 | 222,14 | 1 865 443 | 788 645 | 2 654 289 | 1,34% | 0,00% | USD |
| US23918K1088 | DaVita INC | New York | 1 630 | 117,40 | 1 386 071 | 247 165 | 1 633 236 | 0,83% | 0,00% | USD |
| US24703L2025 | Dell Technologies INC | New York | 800 | 73,29 | 504 293 | -3 881 | 500 412 | 0,25% | 0,00% | USD |
| US2566771059 | Dollar General CORP | New York | 900 | 210,30 | 1 195 702 | 419 680 | 1 615 382 | 0,82% | 0,00% | USD |
| US23331A1097 | DR Horton INC | New York | 1 350 | 68,92 | 892 688 | -98 594 | 794 095 | 0,40% | 0,00% | USD |
| US2855121099 | Electronic Arts INC | New York | 450 | 143,60 | 526 453 | 25 066 | 551 519 | 0,28% | 0,00% | USD |
| US29414B1044 | EPAM Systems INC | New York | 320 | 358,35 | 894 965 | 83 738 | 978 703 | 0,49% | 0,00% | USD |
| US3021301094 | Expeditors Int. of Washington INC | New York | 1 730 | 96,11 | 1 459 436 | -55 120 | 1 404 319 | 0,71% | 0,00% | USD |
| US30303M1027 | Facebook INC | New York | 1 280 | 273,16 | 2 857 962 | 79 559 | 2 937 521 | 1,49% | 0,00% | USD |
| US3119001044 | Fastenal CO | New York | 3 000 | 48,83 | 1 259 447 | -9 184 | 1 250 263 | 0,63% | 0,00% | USD |
| US3167731005 | Fifth Third Bancorp | New York | 4 200 | 27,57 | 992 128 | -3 849 | 988 279 | 0,50% | 0,00% | USD |
| US33616C1009 | First Republic Bank | New York | 430 | 148,93 | 499 200 | 40 028 | 539 228 | 0,27% | 0,00% | USD |
| US34964C1062 | Fortune Brands Home & Security INC | New York | 600 | 85,72 | 508 459 | -69 498 | 438 962 | 0,22% | 0,00% | USD |
| US4062161017 | Halliburton CO | New York | 2 800 | 18,90 | 467 436 | -15 775 | 451 662 | 0,23% | 0,00% | USD |
| US4364401012 | Hologic INC | New York | 1 640 | 72,83 | 1 105 642 | -86 235 | 1 019 407 | 0,52% | 0,00% | USD |
| US45168D1046 | IDEXX Laboratories INC | New York | 260 | 499,87 | 1 036 561 | 72 674 | 1 109 236 | 0,56% | 0,00% | USD |
| US4612021034 | Intuit INC | New York | 300 | 379,85 | 939 316 | 33 267 | 972 583 | 0,49% | 0,00% | USD |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & CO | New York | 930 | 127,07 | 993 444 | 15 157 | 1 008 601 | 0,51% | 0,00% | USD |
| US4824801009 | KLA CORP | New York | 800 | 258,91 | 1 282 287 | 485 509 | 1 767 796 | 0,89% | 0,00% | USD |
| US5128071082 | Lam Research CORP | New York | 130 | 472,27 | 515 364 | 8 631 | 523 995 | 0,26% | 0,00% | USD |
| US5218652049 | Lear CORP | New York | 320 | 159,03 | 437 954 | -3 621 | 434 333 | 0,22% | 0,00% | USD |
| US5486611073 | Lowe's Cos INC | New York | 1 430 | 160,51 | 1 781 438 | 177 548 | 1 958 987 | 0,99% | 0,00% | USD |

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

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| US5500211090 | Lululemon Athletica INC | New York | 500 | 348,03 | 1 461 164 | 24 019 | 1 485 183 | 0,75% | 0,00% | USD |
| US57060D1081 | MarketAxess Holdings INC | New York | 180 | 570,56 | 824 801 | 51 730 | 876 531 | 0,44% | 0,00% | USD |
| US5949181045 | Microsoft CORP | New York | 3 780 | 222,42 | 3 582 615 | 3 592 998 | 7 175 613 | 3,63% | 0,00% | USD |
| US61174X1090 | Monster Beverage CORP | New York | 1 980 | 92,48 | 1 471 769 | 91 042 | 1 562 811 | 0,79% | 0,00% | USD |
| US55354G1004 | MSCI INC | New York | 460 | 446,53 | 440 856 | 1 312 226 | 1 753 080 | 0,89% | 0,00% | USD |
| US6311031081 | Nasdaq INC | New York | 1 460 | 132,74 | 1 669 777 | -15 729 | 1 654 048 | 0,84% | 0,00% | USD |
| US64110L1061 | Netflix INC | New York | 380 | 540,73 | 1 675 729 | 77 979 | 1 753 709 | 0,89% | 0,00% | USD |
| US65339F1012 | NextEra Energy INC | New York | 1 400 | 77,15 | 318 160 | 603 684 | 921 844 | 0,47% | 0,00% | USD |
| US67066G1040 | NVIDIA CORP | New York | 690 | 522,20 | 1 933 240 | 1 142 002 | 3 075 242 | 1,55% | 0,00% | USD |
| US6795801009 | Old Dominion Freight Line INC | New York | 900 | 195,16 | 1 295 734 | 203 507 | 1 499 240 | 0,76% | 0,00% | USD |
| US7140461093 | PerkinElmer INC | New York | 1 200 | 143,50 | 1 421 750 | 47 943 | 1 469 693 | 0,74% | 0,00% | USD |
| US7757111049 | Rollins INC | New York | 2 820 | 38,07 | 955 782 | 15 440 | 940 342 | 0,48% | 0,00% | USD |
| US7496851038 | RPM International INC | New York | 1 050 | 90,78 | 816 840 | -3 311 | 813 529 | 0,41% | 0,00% | USD |
| US81762P1021 | ServiceNow INC | New York | 320 | 550,43 | 1 502 503 | 796 | 1 503 299 | 0,76% | 0,00% | USD |
| US83088M1027 | Skyworks Solutions INC | New York | 680 | 152,88 | 932 648 | -45 384 | 887 264 | 0,45% | 0,00% | USD |
| US8716071076 | Synopsys INC | New York | 480 | 258,24 | 899 206 | 162 824 | 1 062 030 | 0,54% | 0,00% | USD |
| US8807701029 | Teradyne INC | New York | 1 100 | 119,89 | 876 122 | 249 438 | 1 125 561 | 0,57% | 0,00% | USD |
| US8825081040 | Texas Instruments INC | New York | 690 | 164,13 | 988 291 | -21 728 | 966 564 | 0,49% | 0,00% | USD |
| US4370761029 | The Home Depot INC | New York | 885 | 265,62 | 1 649 337 | -96 432 | 1 552 904 | 0,79% | 0,00% | USD |
| US7427181091 | The Procter & Gamble CO | New York | 2 020 | 139,14 | 1 987 283 | 431 532 | 2 398 815 | 1,21% | 0,00% | USD |
| US7433151039 | The Progressive CORP | New York | 1 530 | 98,89 | 1 403 931 | -28 340 | 1 375 591 | 0,70% | 0,00% | USD |
| US5243481061 | The Sherwin-Williams CO | New York | 230 | 734,91 | 1 415 989 | 26 643 | 1 442 631 | 0,73% | 0,00% | USD |
| US8835561023 | Thermo Fisher Scientific INC | New York | 600 | 465,78 | 1 761 653 | 623 550 | 2 385 203 | 1,21% | 0,00% | USD |
| US8923561067 | Tractor Supply CO | New York | 850 | 140,58 | 878 577 | 98 693 | 779 884 | 0,39% | 0,00% | USD |
| US9029733048 | US Bancorp | New York | 2 480 | 46,59 | 977 229 | 8 909 | 986 138 | 0,50% | 0,00% | USD |
| US92345Y1064 | Verisk Analytics INC | New York | 750 | 207,59 | 744 669 | 584 135 | 1 328 804 | 0,67% | 0,00% | USD |
| US9553061055 | West Pharmaceutical Services INC | New York | 510 | 283,31 | 945 905 | 287 272 | 1 233 177 | 0,62% | 0,00% | USD |
| US9621661043 | Weyerhaeuser CO | New York | 2 100 | 33,53 | 588 884 | 12 076 | 600 961 | 0,30% | 0,00% | USD |
| US3848021040 | WW Grainger INC | New York | 270 | 408,34 | 905 843 | 35 134 | 940 977 | 0,48% | 0,00% | USD |
| US9884981013 | Yum! Brands INC | New York | 530 | 108,56 | 499 623 | -8 557 | 491 065 | 0,25% | 0,00% | USD |
| US98978V1035 | Zoetis INC | New York | 420 | 165,50 | 316 180 | 277 074 | 593 254 | 0,30% | 0,00% | USD |
| | | | | | | 0 | | **89,19%** | | |
| **Storbritannia** | | | | | | 0 | | | | |
| GB00B1YW4409 | 3i Group PLC | London | 7 600 | 11,58 | 1 009 084 | 16 887 | 1 025 971 | 0,52% | 0,00% | GBP |
| IE00B4BNMY34 | Accenture PLC | London | 700 | 261,21 | 1 369 586 | 200 977 | 1 569 563 | 0,79% | 0,00% | USD |
| GB00B02J6398 | Admiral Group PLC | London | 4 300 | 29,06 | 1 372 738 | 84 005 | 1 456 723 | 0,74% | 0,00% | GBP |
| JE00B783TY65 | Aptiv PLC | London | 550 | 130,29 | 591 871 | 19 728 | 611 600 | 0,31% | 0,00% | USD |
| GB00B0744B38 | Bunzl PLC | London | 3 200 | 24,43 | 970 848 | -59 496 | 911 352 | 0,46% | 0,00% | GBP |
| GB00BJFFLV09 | Croda International PLC | London | 1 250 | 65,96 | 907 992 | -53 186 | 961 177 | 0,49% | 0,00% | GBP |
| JE00BJVNSS43 | Ferguson PLC | London | 1 430 | 88,84 | 1 400 470 | 80 539 | 1 481 008 | 0,75% | 0,00% | GBP |
| IE00BWT6H894 | Flutter Entertainment PLC | London | 900 | 166,90 | 1 459 858 | 112 976 | 1 572 834 | 0,80% | 0,00% | EUR |
| IE00BLS09M33 | Pentair PLC | London | 2 300 | 53,09 | 1 111 768 | -69 610 | 1 042 159 | 0,53% | 0,00% | USD |
| | | | | | | 0 | | **5,37%** | | |
| **Sverige** | | | | | | 0 | | | | |
| SE0012455673 | Boliden AB | Stockholm | 1 900 | 291,40 | 595 175 | -16 766 | 578 409 | 0,29% | 0,00% | SEK |
| SE0011166933 | Epiroc AB | Stockholm | 6 400 | 149,65 | 907 375 | 93 197 | 1 000 572 | 0,51% | 0,00% | SEK |
| SE0012673267 | Evolution Gaming Group AB | Stockholm | 1 800 | 834,80 | 1 087 245 | 482 563 | 1 569 808 | 0,79% | 0,00% | SEK |
| SE0000103699 | Hexagon AB | Stockholm | 550 | 749,80 | 493 865 | 15 290 | 509 155 | 0,26% | 0,00% | SEK |
| SE0008321293 | Nibe Industrier AB | Stockholm | 3 780 | 269,70 | 936 871 | 128 165 | 1 065 036 | 0,54% | 0,00% | SEK |
| | | | | | | 0 | | **2,38%** | | |
| **New Zealand** | | | | | | 0 | | | | |
| NZFAPE0001S2 | Fisher & Paykel Healthcare CORP | New Zealand Exchange | 8 800 | 32,97 | 1 652 818 | 137 264 | 1 790 081 | 0,90% | 0,00% | NZD |
| | | | | | | 0 | | **0,90%** | | |
| **Japan** | | | | | | 0 | | | | |
| JP3497400006 | Daifuku Co LTD | Tokyo | 1 400 | 12760,00 | 1 089 820 | 389 784 | 1 479 604 | 0,75% | 0,00% | JPY |
| JP3837800006 | Hoya CORP | Tokyo | 800 | 14270,00 | 880 096 | 65 446 | 945 542 | 0,48% | 0,00% | JPY |

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

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| JP3435750009 | M3 INC | Tokyo | 3 300 | 9743,00 | 1 188 534 | 1 474 479 | 2 663 013 | 1,35% | 0,00% | JPY |
| JP3922950005 | MonotaRO Co LTD | Tokyo | 3 800 | 5250,00 | 1 503 420 | 148 959 | 1 652 379 | 0,84% | 0,00% | JPY |
| JP3758190007 | Nexon Co LTD | Tokyo | 3 900 | 3180,00 | 963 617 | 72 011 | 1 035 628 | 0,52% | 0,00% | JPY |
| JP3889050007 | Nihon M&A Center INC | Tokyo | 1 700 | 6800,00 | 930 306 | 41 243 | 971 549 | 0,49% | 0,00% | JPY |
| JP3756600007 | Nintendo Co LTD | Tokyo | 300 | 65830,00 | 1 328 868 | 306 862 | 1 635 731 | 0,83% | 0,00% | JPY |
| JP3670800006 | Nissan Chemical CORP | Tokyo | 1 800 | 6460,00 | 874 515 | -18 425 | 856 090 | 0,43% | 0,00% | JPY |
| JP3756100008 | Nitori Holdings Co LTD | Tokyo | 300 | 21620,00 | 530 323 | 6 887 | 537 209 | 0,27% | 0,00% | JPY |
| JP3684000007 | Nitto Denko CORP | Tokyo | 800 | 9230,00 | 529 330 | 82 257 | 611 587 | 0,31% | 0,00% | JPY |
| JP3762800005 | Nomura Research Institute LTD | Tokyo | 6 300 | 3695,00 | 1 218 539 | 709 526 | 1 928 065 | 0,97% | 0,00% | JPY |
| JP3173400007 | Obic Co LTD | Tokyo | 800 | 20730,00 | 1 294 768 | 78 818 | 1 373 586 | 0,69% | 0,00% | JPY |
| JP3197600004 | Ono Pharmaceutical Co LTD | Tokyo | 4 400 | 3108,00 | 1 259 492 | -126 830 | 1 132 662 | 0,57% | 0,00% | JPY |
| JP3639650005 | Pan Pacific Int Holdings CORP | Tokyo | 2 900 | 2388,00 | 569 258 | -15 671 | 573 587 | 0,29% | 0,00% | JPY |
| JP3977400005 | Rinnai CORP | Tokyo | 1 400 | 11980,00 | 1 324 528 | 64 632 | 1 389 158 | 0,70% | 0,00% | JPY |
| JP3976300008 | Ryohin Keikaku Co LTD | Tokyo | 2 500 | 2105,00 | 487 299 | -51 428 | 435 872 | 0,22% | 0,00% | JPY |
| JP3162770008 | SG Holdings Co LTD | Tokyo | 3 800 | 2812,00 | 880 658 | 4 388 | 885 046 | 0,45% | 0,00% | JPY |
| JP3358200008 | Shimamura Co LTD | Tokyo | 500 | 10840,00 | 493 545 | -44 628 | 448 917 | 0,23% | 0,00% | JPY |
| JP3436100006 | SoftBank Group CORP | Tokyo | 1 300 | 8056,00 | 904 034 | -36 398 | 867 636 | 0,44% | 0,00% | JPY |
| JP3336600006 | Sundrug Co LTD | Tokyo | 1 100 | 4120,00 | 409 926 | -34 559 | 375 367 | 0,19% | 0,00% | JPY |
| JP3371400005 | Tokyo Electron LTD | Tokyo | 200 | 38400,00 | 568 561 | 67 542 | 636 104 | 0,32% | 0,00% | JPY |
| JP3951600000 | Unicharm CORP | Tokyo | 3 000 | 4892,00 | 1 257 174 | -41 620 | 1 215 554 | 0,61% | 0,00% | JPY |
| | | | | | | 0 | | **11,98%** | | |
| **Hong Kong** | | | | | | 0 | | | | |
| HK0388045442 | Hong Kong Exchanges & Clearing LTD | Hong Kong Exchange | 2 000 | 425,00 | 895 106 | 40 489 | 935 595 | 0,47% | 0,00% | HKD |
| HK0669013440 | Techtronic Industries Co LTD | Hong Kong Exchange | 12 000 | 110,60 | 1 182 945 | 277 904 | 1 460 849 | 0,74% | 0,00% | HKD |
| | | | | | | 0 | | **1,21%** | | |
| **Frankrike** | | | | | | 0 | | | | |
| FR0013451333 | La Francaise des Jeux SAEM | EN Paris | 1 200 | 37,41 | 465 929 | 4 131 | 470 060 | 0,24% | 0,00% | EUR |
| FR0013154002 | Sartorius Stedim Biotech SA | EN Paris | 290 | 291,20 | 590 125 | 294 121 | 884 247 | 0,45% | 0,00% | EUR |
| FR0000121972 | Schneider Electric SE | EN Paris | 1 500 | 118,30 | 1 302 891 | 555 171 | 1 858 061 | 0,94% | 0,00% | EUR |
| FR0000051807 | Teleperformance SE | EN Paris | 450 | 271,30 | 864 598 | 413 744 | 1 278 340 | 0,65% | 0,00% | EUR |
| | | | | | | 0 | | **2,27%** | | |
| **Østerrike** | | | | | | 0 | | | | |
| AT0000746409 | Verbund AG | Vienna Stock Exchange | 1 500 | 69,85 | 972 768 | 124 320 | 1 097 089 | 0,55% | 0,00% | EUR |
| | | | | | | 0 | | **0,55%** | | |
| **Belgia** | | | | | | 0 | | | | |
| BE0003717312 | Sofina SA | EN Brussel | 260 | 277,00 | 670 813 | 83 301 | 754 114 | 0,38% | 0,00% | EUR |
| | | | | | | 0 | | **0,38%** | | |
| **Nederland** | | | | | | 0 | | | | |
| NL0012969182 | Adyen NV | EN Amsterdam | 90 | 1905,00 | 1 052 133 | 743 103 | 1 795 236 | 0,91% | 0,00% | EUR |
| NL0010273215 | ASML Holding NV | EN Amsterdam | 583 | 397,55 | 1 521 757 | 905 101 | 2 426 858 | 1,23% | 0,00% | EUR |
| | | | | | | 0 | | **2,13%** | | |
| **Tyskland** | | | | | | 0 | | | | |
| DE000A1DAHH0 | Brenntag AG | Xetra | 1 500 | 63,34 | 1 001 328 | -6 487 | 994 840 | 0,50% | 0,00% | EUR |
| DE0005552004 | Deutsche Post AG | Xetra | 2 300 | 40,50 | 1 041 593 | -66 229 | 975 364 | 0,49% | 0,00% | EUR |
| DE000LEG1110 | LEG Immobilien AG | Xetra | 700 | 127,06 | 935 737 | -4 434 | 931 303 | 0,47% | 0,00% | EUR |
| DE0007165631 | Sartorius AG | Xetra | 313 | 343,80 | 901 305 | 224 807 | 1 126 112 | 0,57% | 0,00% | EUR |
| DE000A1ML7J1 | Vonovia SE | Xetra | 700 | 59,78 | 457 059 | -19 041 | 438 019 | 0,22% | 0,00% | EUR |
| | | | | | | 0 | | **2,36%** | | |
| **Finland** | | | | | | 0 | | | | |
| FI0009013403 | Kone OYJ | Helsinki | 850 | 66,46 | 511 167 | 80 344 | 591 512 | 0,30% | 0,00% | EUR |
| FI0009013296 | Neste OYJ | Helsinki | 800 | 59,16 | 489 392 | 6 174 | 495 567 | 0,25% | 0,00% | EUR |
| | | | | | | 0 | | **0,55%** | | |
| **Sveits** | | | | | | 0 | | | | |
| CH0016440353 | EMS-Chemie Holding AG | Swiss Exchange | 120 | 853,00 | 945 904 | 46 230 | 992 135 | 0,50% | 0,00% | CHF |
| CH0114405324 | Garmin LTD | Swiss Exchange | 980 | 119,66 | 991 300 | -10 877 | 980 423 | 0,50% | 0,00% | USD |

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

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| CH0025238863 | Kuehne + Nagel International AG | Swiss Exchange | 520 | 200,80 | 1 021 070 | -9 007 | 1 012 063 | 0,51% | 0,00% | CHF |
| CH0025751329 | Logitech International SA | Swiss Exchange | 1 540 | 85,92 | 1 009 258 | 273 236 | 1 282 494 | 0,65% | 0,00% | CHF |
| CH0418792922 | Sika AG | Swiss Exchange | 600 | 241,80 | 1 357 274 | 48 928 | 1 406 202 | 0,71% | 0,00% | CHF |
| | | | | | | 0 | | **2,87%** | | |
| **Danmark** | | | | | | 0 | | | | |
| DK0060079531 | DSV Panalpina A/S | København | 1 030 | 1020,00 | 1 383 972 | 94 433 | 1 478 404 | 0,75% | 0,00% | DKK |
| DK0010272202 | Genmab A/S | København | 360 | 2463,00 | 1 189 083 | 127 972 | 1 317 055 | 0,67% | 0,00% | DKK |
| DK0060252690 | Pandora A/S | København | 1 120 | 681,00 | 999 972 | 73 327 | 1 073 300 | 0,54% | 0,00% | DKK |
| DK0060094928 | Ørsted AS | København | 1 100 | 1243,50 | 1 284 139 | 640 899 | 1 924 839 | 0,97% | 0,00% | DKK |
| | | | | | | 0 | | **2,93%** | | |
| **Canada** | | | | | | 0 | | | | |
| CA1360691010 | Canadian Imp Bank of Commerce | Toronto | 1 420 | 108,72 | 1 082 747 | -55 539 | 1 027 208 | 0,52% | 0,00% | CAD |
| CA13645T1003 | Canadian Pacific Railway LTD | Toronto | 520 | 441,53 | 1 536 279 | 3 894 | 1 540 173 | 0,78% | 0,00% | CAD |
| CA1366812024 | Canadian Tire Corp LTD | Toronto | 960 | 167,33 | 1 090 734 | -13 150 | 1 077 584 | 0,54% | 0,00% | CAD |
| CA5592224011 | Means International INC | Toronto | 1 800 | 90,11 | 981 628 | 106 429 | 1 088 057 | 0,55% | 0,00% | CAD |
| CA8667961053 | Sun Life Financial INC | Toronto | 1 240 | 56,60 | 499 762 | -28 953 | 470 808 | 0,24% | 0,00% | CAD |
| | | | | | | 0 | | **2,83%** | | |
| **Australia** | | | | | | 0 | | | | |
| AU000000FMG4 | Fortescue Metals Group LTD | Sydney | 18 000 | 23,43 | 1 210 962 | 1 571 966 | 2 782 927 | 1,41% | 0,00% | AUD |
| AU000000SHL7 | Sonic Healthcare LTD | Sydney | 2 100 | 32,15 | 475 978 | -30 468 | 445 510 | 0,23% | 0,00% | AUD |
| | | | | | | | | **1,63%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **164 637 492** | **31 634 917** | **196 272 410** | **99,23%** | | |
| Bankinnskudd | | | | | | | 2 793 999 | 1,41% | | |
| Påløpt utbytte/tilgode kildeskatt | | | | | | | 233 278 | 0,12% | | |
| Andre fordringer | | | | | | | 162 012 | 0,08% | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | | | | | -168 761 | -0,09% | | |
| Annen gjeld | | | | | | | -1 492 147 | -0,75% | | |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | **197 800 790** | **100%** | | |

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

## Sbanken Framgang Sammen

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 484 | 1 349 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 1 398 865 | 1 855 741 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 3 785 356 | 8 889 927 |
| **Porteføljeresultat** | | **5 184 705** | **10 747 018** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | -662 | -52 |
| Andre kostnader | | -63 791 | -68 086 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-64 453** | **-68 138** |
| **Årsresultat** | | **5 120 252** | **10 678 880** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Ideell utdeling | | 1 033 298 | 963 894 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 4 086 954 | 9 714 985 |
| **Sum disponert** | | **5 120 252** | **10 678 880** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 68 706 899 | 64 072 678 |
| Bankinnskudd | | 179 765 | 187 146 |
| **SUM EIENDELER** | | **68 886 665** | **64 259 825** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 40 310 350 | 39 696 714 |
| Overkurs/underkurs | | 13 969 761 | 14 112 837 |
| Opptjent egenkapital | | 13 573 114 | 9 486 160 |
| **Sum egenkapital** | 7, 8 | **67 853 225** | **63 295 710** |
| **GJELD** | | | |
| Pålept forvaltningshonorar | | 141 | 10 |
| Annen gjeld | | 1 033 298 | 964 105 |
| **Sum gjeld** | | **1 033 439** | **964 114** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **68 886 665** | **64 259 825** |

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Vincent Marie Denis Trouillard Perrot
styreleder

Mariann Steine Bendriss
styremedlem

Claudine Francoise Smith
styremedlem

Leif Eriksrød
styremedlem

Ligia Torres
styremedlem

Helge Siljeholm Arnesen
daglig leder

Tony Hægeland
varamedlem

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til frivillige organisasjoner*

I henhold til § 4 i vedtektene til Sbanken Framgang Sammen skal fondet årlig dele ut midler til stiftelsen Framgang Sammen, som er en frivillig organisasjon med et ideelt formål. Stiftelsen skal ha et nasjonalt omfang og oppfylle vilkårene i skatteloven. Beløpet som deles ut skal utgjøre 1,5 prosent av fondets verdi pr. 31.12. og utdelingen for 2020 står oppført som annen gjeld i årsregnskapet.

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

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

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,18.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 63 822.

**Note 6 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,20.

**Note 7 Egenkapital**

| | **Sum** |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 63 295 710 |
| Tegninger | 11 498 870 |
| Innløsninger | -11 028 310 |
| Ideell utdeling | -1 033 298 |
| Årets resultat | 5 120 252 |
| **Egenkapital 31.12** | **67 853 225** |

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

**Note 8 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 403 103 | 396 967 | 509 825 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 168,33 | 159,45 | 138,81 |

**Note 9 Godtgjørelser**

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

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

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

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

**Note 10 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020**

Skandiabanken Framgang Sammen

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

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

## Norne Aksje

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 96 | 247 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 1 368 513 | 0 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 30 463 338 | -30 613 |
| **Porteføljeresultat** | | **31 831 947** | **-30 366** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | -363 872 | 21 |
| Andre kostnader | | -92 480 | -614 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-456 352** | **-593** |
| **Årsresultat** | | **31 375 596** | **-30 959** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 31 375 596 | -30 959 |
| **Sum disponert** | | **31 375 596** | **-30 959** |
| **BALANSE** | | | |
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 325 804 056 | 3 181 387 |
| Andre fordringer | | 0 | 6 000 |
| Bankinnskudd | | 1 213 771 | 9 532 |
| **SUM EIENDELER** | | **327 017 827** | **3 196 919** |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 278 981 707 | 3 211 044 |
| Overkurs/underkurs | | 17 486 641 | 16 856 |
| Opptjent egenkapital | | 31 344 636 | -30 959 |
| **Sum egenkapital** | 7, 8 | **327 812 984** | **3 196 941** |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | -795 157 | -21 |
| **Sum gjeld** | | **-795 157** | **-21** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **327 017 827** | **3 196 919** |

Oslo, 30.04.2021
Styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

| | | |
|---|---|---|
| Vincent Marie Denis Trouillard Perrot<br>styreleder | Mariann Steine Bendriss<br>styremedlem | Claudine Francoise Smith<br>styremedlem |
| Ligia Torres<br>styremedlem | Leif Eriksrød<br>styremedlem | Helge Siljeholm Arnesen<br>daglig leder |
| | Tony Haugeland<br>varamedlem | |

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

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

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

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,32.

**Note 4 Risiko**

For hvert fond er det utarbeidet en risikoprofil som indikerer fondets risiko på en skala fra 1 til 7. Dette fondets risiko er 5.

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader i 2020 var kr 72 895 for Classic og kr 19 585 for INST.

**Note 6 Forvaltningshonorar**

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

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

**Note 7 Egenkapital**

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

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

**Note 8 Antall andeler og innløsningskurs**

| | Klasse | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | Classic | 2 560 249 | 7 246 | 0 |
| Antall andeler per 31.12 | INST | 229 568 | 24 864 | 0 |
| Innløsningskurs per 31.12 | Classic | 117,29 | 99,54 | 0 |
| Innløsningskurs per 31.12 | INST | 118,04 | 99,57 | 0 |

**Note 9 Godtgjørelser**

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

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

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

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

**Note 10 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

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

**Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020**

Norne Aksje

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markede -kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markede -verdi | Andel i % | Eier-andel i % | Valu-ta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010833395 | Alfred Berg Norge Gambak Classic | | 114 075 | 151,30 | 15 629 674 | 1 629 648 | 17 259 323 | 5,26% | 3,23% | NOK |
| SE0014399572 | Alfred Berg Nordic Small Cap ESG D | | 237 072 | 143,91 | 28 100 000 | 6 016 979 | 34 116 979 | 10 41% | 12,01% | NOK |
| NO0010072945 | Holberg Norden A | | 65 448 | 570,75 | 32 194 000 | 5 160 397 | 37 354 397 | 11.40% | 1,87% | NOK |
| NO0010811809 | KLP Aksje Fremvoksende Markeder Indeks II | | 17 227 | 2475.01 | 39 489 979 | 3 137 953 | 42 637 931 | 13 01% | 0,32% | NOK |
| NO0010661925 | KLP AksjeGlobal Mor Samfunnsansvar II | | 47 709 | 1216,09 | 53 149 993 | 4 941 699 | 58 091 693 | 17.72% | 7,85% | NOK |
| NO0010028988 | ODIN Global C | | 54 769 | 389,02 | 29 161 899 | 2 119 519 | 31 281 418 | 9.54% | 0,39% | NOK |
| NO0008000155 | ODIN Norden C | | 10 936 | 3801 13 | 36 094 000 | 5 475 536 | 41 569 536 | 12 68% | 0,22% | NOK |
| IE00BWV6CT39 | Sector Global Equity Kernel Unhedged | | 10 411 | 1274,20 | 12 981 000 | 284 102 | 13 265 102 | 4,05% | 1,24% | NOK |
| NO0008004009 | Skagen Global A | | 21 272 | 2361,25 | 48 560 785 | 1 666 891 | 50 227 677 | 15 32% | 0,16% | NOK |
| | | | | | | | | **99,38%** | | |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **296 371 330** | **30 432 726** | **326 804 066** | **99,38%** | | |
| Bankinnskudd | | | | | | | 1 213 771 | 0,37% | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | | | | | -351 189 | -0.11% | | |
| Opptjent rabatt underfond | | | | | | | 1 146 346 | 0,35% | | |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | **327 812 994** | **100%** | | |

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

Til styret i Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

# *Uavhengig revisors beretning*

## *Uttalelse om revisjonen av årsregnskapene*

### *Konklusjon*

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

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

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

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

### *Grunnlag for konklusjonen*

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

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

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

## *Øvrig informasjon*

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

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

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

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

## *Ledelsens ansvar for årsregnskapene*

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

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

## *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapene*

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

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

## *Uttalelse om andre lovmessige krav*

### *Konklusjon om årsberetningen*

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

### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Oslo, 30. april 2021
**PricewaterhouseCoopers AS**

Petra Liset
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning AB fondene

**Signers:**

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

**This document package contains:**

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

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

## Alfred Berg Humanfond

| RESULTATREGNSKAP | NOTE | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| **PORTEFØLJEINNTEKTER OG PORTEFØLJEKOSTNADER** | | | |
| Renteinntekter | | 4 805 | 2 950 |
| Gevinst/tap ved realisasjon | | 3 521 039 | 1 849 633 |
| Netto endring urealiserte kursgevinster/kurstap | | 7 051 476 | 18 646 294 |
| **Porteføljeresultat** | | **10 577 321** | **20 498 878** |
| **FORVALTNINGSINNTEKTER OG FORVALTNINGSKOSTNADER M.V.** | | | |
| Forvaltningshonorar | 6 | 716 | 100 |
| Andre kostnader | | 89 048 | 63 385 |
| **Forvaltningsresultat** | | **-89 764** | **-63 485** |
| **Årsresultat** | | **10 487 557** | **20 435 393** |
| **DISPONERING AV ÅRSRESULTATET** | | | |
| Avsatt til utdeling til andelseiere | | 3 007 218 | 2 867 108 |
| Overført til/fra opptjent egenkapital | | 7 480 339 | 17 568 285 |
| **Sum disponert** | | **10 487 557** | **20 435 393** |

## Alfred Berg Humanfond

| BALANSE | NOTE | 2019 | 2018 |
|---|---|---|---|
| **EIENDELER** | | | |
| Fondets verdipapirportefølje | 10 | 150 218 379 | 143 045 863 |
| Andre fordringer | | 100 000 | 3 203 |
| Bankinnskudd | | 138 148 | 359 892 |
| **SUM EIENDELER** | | **150 456 527** | **143 408 959** |
| | | | |
| **EGENKAPITAL OG GJELD** | | | |
| | | | |
| **EGENKAPITAL** | | | |
| Andelskapital til pålydende | | 40 104 900 | 40 201 287 |
| Overkurs/underkurs | | -16 772 726 | -16 254 487 |
| Opptjent egenkapital | | 124 021 517 | 116 541 179 |
| **Sum egenkapital** | **7, 8** | **147 353 691** | **140 487 979** |
| | | | |
| **GJELD** | | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | 117 | 19 |
| Annen gjeld | | 3 102 719 | 2 920 961 |
| **Sum gjeld** | | **3 102 835** | **2 920 980** |
| **SUM EGENKAPITAL OG GJELD** | | **150 456 527** | **143 408 959** |

# Noter

**Note 1 Regnskapsprinsipper**
Årsregnskapet er satt opp i samsvar med regnskapsloven og forskrift om årsregnskap for verdipapirfond.

- *Regnskapsmessig behandling av finansielle instrumenter*

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

- *Fastsettelse av virkelig verdi*

Verdipapirene er verdsatt i henhold til siste kjente kurs på den respektive børs pr. 30.12.2020. Det samme gjelder valutakurser. Valutakursene hentes fra Bloomberg og er satt på et fast tidspunkt, kl 16.00 norsk tid. Aksjekursene hentes fra Bloomberg. Obligasjons- og sertifikatpriser er satt av Nordic Bond Pricing på norske obligasjoner og Bloomberg på utenlandske obligasjoner.
Markedsverdien av renteswappene bestemmes utfra kontraktens betingelser, som utstedelsesdato, forfallsdato, rente og hvilken short-long posisjon som er tatt. For å beregne markedsverdien setter vi opp et fast og et flytende "bein" der det ene er short og det andre er long. Verdipapirene priser vi over swap-kurven.

- *Tilordning anskaffelseskost*

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

- *Skatt*

Verdipapirfond beskattes etter fritaksmetoden. Dette innebærer fritak for skatt på gevinster på aksjer (og aksjederivater) innenfor EØS. Tilsvarende er tap ved realisasjon av aksjer ikke fradragsberettiget. Aksjeutbytte (og gevinst på aksjederivat) innvunnet utenfor EØS inngår i skattemessig inntekt sammen med 3 prosent av aksjeutbytte innenfor EØS.
En spesialregel for verdipapirfond innebærer videre fritak for skatt på realiserte gevinster fra aksjer utenfor EØS-området. Tilsvarende er tap ikke fradragsberettiget. Renteinntekter og gevinster fra rentebærende verdipapirer, samt gevinster på valuta og sikringsforretninger inngår i skattemessig inntekt. Øvrige inntekter og kostnader er henholdsvis skattepliktige og fradragsberettigede.
Verdipapirfond kan kreve fradrag for eventuelle utdelinger til andelseierne i den utstrekning utdelingen skattlegges som renteinntekt hos andelseierne. Netto skattemessig inntekt i fondet beskattes med gjeldende skattesats for alminnelig inntekt. Verdipapirfond er fritatt for formuesskatt.

- *Utdeling til frivillige organisasjoner*

I henhold til § 4 i vedtektene til Alfred Berg Humanfond skal fondet hvert år foreta en utdeling til frivillige organisasjoner. Utdelingen skal være 2 % av fondets verdi pr. 31.12. Den enkelte organisasjons tildelte beløp blir beregnet av Verdipapirsentralen utfra registrerte tegninger merket med den enkelte organisasjon. Utdelingen er avsatt som annen gjeld i fondets regnskap pr. 31.12.2020. Utdelingen vil finne sted 15. februar 2021.

- *Etiske investeringskriterier*

Alfred Bergs fond har en etisk plasseringsprofil som er inndelt i to hovedkategorier, dels i form av kriterier som tar hensyn til selskapets sosiale- og miljømessige krav (fastsatt av FN) og dels i form av bransjekriterier. Dette innebærer at fondene avstår fra å investere i selskaper som har mer enn 5 % av sin virksomhet innen alkohol-, tobakk-, pornografi- og kontroversiell våpenindustri. Alfred Berg bruker MSCI ESG research til å screene selskapene i henhold til våre kriterier. Alfred Berg avstår også fra å investere i selskaper som er utelukket hos Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) og vår eier BNP Paribas Investment Partners. De etiske investeringskriteriene gjelder for alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond, bortsett fra Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks.
Når det gjelder foretakets retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og investeringsbeslutninger kan man finne mer informasjon om dette på våre hjemmesider: https://www.alfredberg.no/integrering-av-baerekraftsrisiko/

**Note 2 Finansielle derivater**

Fondet har ikke benyttet finansielle derivater i 2020.

**Note 3 Omløpshastighet**

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

Fondets omløpshastighet er 0,18.

**Note 4 Risiko**

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

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

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

**Note 5 Transaksjonskostnader**

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

Fondets transaksjonskostnader var i 2020 kr 89 032.

**Note 6 Forvaltningshonorar**

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

Prosentsatsen for fondet er 1,20.

**Note 7 Egenkapital**

| | Sum |
|---|---|
| Egenkapital 1.1 | 140 487 979 |
| Tegninger | 15 276 162 |
| Innløsninger | -15 890 788 |
| Ideell utdeling | -3 007 218 |
| Årets resultat | 10 487 557 |
| **Egenkapital 31.12** | **147 353 691** |

**Note 8 Antall andeler og innløsningskurs**

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---|---|---|
| Antall andeler per 31.12 | 401 049 | 402 013 | 399 267 |
| Innløsningskurs per 31.12 | 367,42 | 349,46 | 305,59 |

**Note 9 Godtgjørelser**

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

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

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

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

**Note 10 Porteføljeoversikt**

Se neste side.

**Porteføljeoversikt pr. 31.12.2020**

Alfred Berg Humanfond

| ISIN | Verdipapir | Notert | Antall | Markeds -kurs | Kostpris | Urealisert gevinst/tap | Markeds -verdi | Andel i % | Eier- andel i % | Val- uta |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NO0010089402 | Alfred Berg Norge Classic | Unotert | 133 150 | 1128,19 | 99 520 124 | 50 698 255 | 150 218 379 | 101,94% | 2,46% | NOK |
| **Sum verdipapirportefølje** | | | | | **99 520 124** | **50 698 255** | **150 218 379** | **101,94%** | | |
| Bankinnskudd | | | | | | | 138 148 | 0,09% | | |
| Andre fordringer | | | | | | | 100 000 | 0,07% | | |
| Opptjent rabatt underfond | | | | | | | 147 506 | 0,10% | | |
| Påløpt forvaltningshonorar | | | | | | | -147 623 | -0,10% | | |
| Annen gjeld | | | | | | | -3 102 719 | -2,11% | | |
| **Sum egenkapital** | | | | | | | **147 353 691** | **100%** | | |