



HALVÅRSREDOGÖRELSE 2024



Alfred Berg
1863

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUS ACC

515603-0875

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS ACC, 515603-0875.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

2,90 procent i NOK-klassen Alfred Berg Likviditet Pluss ACC A - C (HNOK).

Första halvåret 2024

Under första halvåret 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) och fallande, främst i fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor. Den uppåtgående trenden i stat- och swapräntor är drivet av centralbanker som signalerade en mer försiktig hållning till framtida räntesänkningar än vad marknaden förväntade sig i januari. Detta beroende på osäkerhet om inflationen verkligen faller hela vägen ned till inflationsmålen. Trots en mer hökaktig inställning bland centralbanker så har ekonomierna uppvisat en motståndskraft, då främst i USA, samt en styrka i arbetsmarknaderna både i USA och i Europa vilket kan förklara den positiva riskaptiten bland investerare. I slutet av halvåret började dessa trender att reverseras något beroende av indikationer på att ekonomier och arbetsmarknader börjar att försvagas vilket skulle kunna öka risken för en ekonomisk recession och en ekonomisk hårdlandning.

Marknadsutveckling för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, sk Investment Grade, slutade halvåret på liknande räntenivåer som vid årets start. Den norska 5-årsräntan (swap) steg under perioden från 3,44 % till 3,98 %, medan motsvarande ränta i Sverige steg från 2,38 % till 2,60 %. Nivån på nordiska kreditspreadar uppvisande en fallande trend under första halvåret.

Fonden är en aktivt förvaltd fond med kort räntebindningstid. Fonden placerar i obligationer med låg risk, det vill säga investment grade, med låg ränteduration och med kort löptid. Obligationerna är huvudsakligen emitterade av nordiska företag.

Framtidsutsikter

I andra halvåret 2024 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från flertalet centralbanker utom Japans centralbank. Under andra halvåret förväntas Norges Bank att sänka räntan en gång med 25 baspunkter och i Sverige förväntas Riksbanken att sänka 1 procentenhet i fyra sänkningar på 25 baspunkter.

Lägre statspappersräntor förväntas öka attraktiviteten för företagsobligationer, medan kreditspreadarna kan förbli stabila eller minska något, beroende på bibehållen ekonomisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbankernas policy. Marknadens fokus har skiftat från inflationsoro till oro för konjunkturen. Denna gynsamma bild skulle förändras om centralbankerna fortsatt måste fokusera på att få ned inflationen och inte leverera förväntade räntesänkningar.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande kreditspreader. Ökade spreader vill påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS ACC
515603-0875



Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	1 289 072	110,84	11 630 502		2,91 %	5,57 %	0,19 %
2023-12-31	1 226 247	107,71	11 384 589		5,25 %	4,71 %	0,25 %
2022-12-31	19 334	102,34	188 912		1,24 %	1,50 %	0,30 %
2021-12-31	3 032	101,09	30 000		0,63 %	0,06 %	
2020-12-31***	3 014	100,46	30 000		0,46 %		

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index NOK

***) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

****) Avser perioden 2020-08-05 - 2020-12-31

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		1 276 159	1 221 881
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 276 159	1 221 881
Bankmedel och övriga likvida medel		6 036	4 818
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		369	440
Övriga tillgångar		11 010	
Summa tillgångar		1 293 574	1 227 139
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		423	892
Övriga skulder		14 820	
Summa skulder		15 243	892
Fondförmögenhet	1,2	1 278 330	1 226 247
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Bransch			
Kategori 7			
Fondsandeler			
Alfred Berg Likviditet Pluss C (NOK), NOK	12 145 917	1 287 159	99,85
MUTUAL FUND		1 287 159	99,85
Summa Kategori 7		1 287 159	99,85
Summa värdepapper		1 287 159	99,85
Varav med positivt marknadsvärde		1 287 159	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		1 914	0,15
Fondförmögenhet		1 289 072	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS ACC
515603-0875

7



Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 226 247	19 334
Andelsklass Alfred Berg Likviditet Pluss ACC A - C (HNOK)		
Andelsutgivning	349 086	1 408 167
Andelsinlösen	-333 830	-228 432
Periodens resultat enligt resultaträkning	47 569	27 177
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 289 072	1 226 247


ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS ACC
515603-0875

8



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUS ACC

515603-0891

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC, 515603-0891.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

2,98 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC C - C (HNOK).

2,64 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC A - C (HSEK).

2,74 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC E - I (HSEK).

3,69 procent i USD-klassen Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC H - I (HUSD).

Första halvåret 2024

Under första halvåret 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) och fallande, främst i fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor. Den uppåtgående trenden i stat- och swapräntor är drivet av centralbanker som signalerade en mer försiktig hållning till framtida räntesänkningar än vad marknaden förväntade sig i januari. Detta beroende på osäkerhet om inflationen verkligen faller hela vägen ned till inflationsmålen. Trots en mer hökaktig inställning bland centralbanker så har ekonomierna uppvisat en motståndskraft, då främst i USA, samt en styrka i arbetsmarknaderna både i USA och i Europa vilket kan förklara den positiva riskaptiten bland investerare. I slutet av halvåret började dessa trender att reverseras något beroende av indikationer på att ekonomier och arbetsmarknader börjar att försvagas vilket skulle kunna öka risken för en ekonomisk recession och en ekonomisk hårdlandning.

Marknadsutveckling för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, sk Investment Grade, slutade halvåret på liknande räntenivåer som vid årets start. Den norska 5-årsräntan (swap) steg under perioden från 3,44 % till 3,98 %, medan motsvarande ränta i Sverige steg från 2,38 % till 2,60 %. Nivån på nordiska kreditspreadar uppvisande en fallande trend under första halvåret.

Fonden är en aktivt förvaltd fond med kort räntebindningstid. Fonden placerar i obligationer med låg risk, det vill säga investment grade, med låg ränteduration och med kort löptid. Obligationerna är huvudsakligen emitterade av nordiska företag.

Framtidsutsikter

I andra halvåret 2024 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från flertalet centralbanker utom Japans centralbank. Under andra halvåret förväntas Norges Bank att sänka räntan en gång med 25 baspunkter och i Sverige förväntas Riksbanken att sänka 1 procentenhet i fyra sänkingar på 25 baspunkter.

Lägre statspappersräntor förväntas öka attraktiviteten för företagsobligationer, medan kreditspreadarna kan förbli stabila eller minska något, beroende på bibehållen ekonomisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbankernas policy. Marknadens fokus har skiftat från inflationsoro till oro för konjunkturen. Denna gynsamma bild skulle förändras om centralbankerna fortsatt måste fokusera på att få ned inflationen och inte leverera förväntade räntesänkningar.

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC
515603-0891

2



Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande kredittspreader. Ökade spreader vill påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kredittspreadar och fallande obligationspriser som följd.

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC
515603-0891

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	8 786 418		78 727 561				0,39 %
2023-12-31	5 440 588		49 462 685			4,71 %	0,46 %
2022-12-31	1 107 410	985,10	10 740 578		1,21 %	1,57 %	0,40 %
2021-12-31	770 646	101,88	7 561 808		0,81 %	0,10 %	
2020-12-31	948 752	101,06	9 388 005		1,06 %		

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC C - C (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	8 209 306	111,91	73 357 393		2,98 %	5,57 %	0,39 %
2023-12-31	5 129 294	108,67	47 199 662		5,39 %	4,71 %	0,46 %
2022-12-31	1 107 410	103,11	10 740 578		1,21 %	1,57 %	0,40 %
2021-12-31	770 646	101,88	7 561 808		0,81 %	0,10 %	
2020-12-31***	948 752	101,06	9 388 005		1,06 %	0,01 %	

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index NOK

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2020-06-17 - 2020-12-31

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC A - C (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28		106,51	773 477		2,64 %	5,10 %	
2023-12-31***		103,77	779 919		3,77 %	3,60 %	

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index (SEK Hedged)

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-03-07 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC A - C (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	82 826	107,08	773 477		2,40 %	5,09 %	

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC

515603-0891

4

2023-12-31***	81 558	104,57	779 919		4,57 %	3,84 %
---------------	--------	--------	---------	--	--------	--------

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index (SEK Hedged)

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-03-07 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC E - I (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28		106,74	4 595 742		2,73 %	5,10 %	
2023-12-31***		103,90	1 403 104		3,90 %	3,60 %	

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index (SEK Hedged)

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-03-07 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC E - I (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	493 217	107,32	4 595 742		2,50 %	5,09 %	
2023-12-31***	146 908	104,70	1 403 104		4,70 %	3,84 %	

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index (SEK Hedged)

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-03-07 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC H - I (HUSD)

	Fond- förmögenhet, kkr (USD)	Andels- värde, kr (USD)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (USD)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28		105,71	949		3,69 %	4,72 %	
2023-12-31***		101,95	80 000		1,95 %	1,56 %	

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index (USD Hedged)

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-10-04 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC H - I (HUSD)

	Fond- förmögenhet,	Andels- värde, kr	Antal utestående	Utdelning per andel,	Total- avkastning	Jämförelse- index	Aktiv risk
--	-----------------------	----------------------	---------------------	-------------------------	----------------------	----------------------	---------------

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC
515603-0891

5

	kkkr (NOK)	(NOK)	andelar	kr (NOK)	%	% *	% **
2024-06-28	1 069	1125,54	949		8,71 %	4,94 %	
2023-12-31***	82 828	1035,35	80 000		-5,88 %	1,61 %	

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index (USD Hedged)

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-10-04 - 2023-12-31

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC
515603-0891

6



Nyckeltal
2024-06-28

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0,14
Spreadexponering	1,36

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		8 719 510	5 173 665
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		23 252	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		1 513	32 108
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	8 744 275	5 205 773
Bankmedel och övriga likvida medel		166 698	266 246
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		58 446	35 143
Övriga tillgångar		5 052	4 722
Summa tillgångar		8 974 471	5 511 885
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		7 094	10 866
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		7 094	10 866
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 624	
Övriga skulder		176 527	60 618
Summa skulder		186 244	71 484
Fondförmögenhet	1,2	8 788 226	5 440 401
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		1 501	357
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper**Bransch****Antal****Marknadsvärde
(kNOK)****Andel %****Kategori 1****Överlåtbara värdepapper**

Å ENERGI AS 19/26 FRN, NOK	36 000 000	36 234	0,41
Å ENERGI AS 24/27 FRN, NOK	122 000 000	123 419	1,40
Å ENERGI AS 5.175% CERT 275 040924, NOK	40 000 000	41 180	0,46
AGDERE FRN 251014, NOK	70 000 000	71 002	0,80
AKELIUS RESIDENTIAL PRO AB 19/24 FRN SEK, SEK	28 000 000	28 333	0,32
ARION BANKI HF 22/25 FRN NOK, NOK	17 000 000	17 406	0,20
ARLA FOODS AMBA 21/26 FRN SEK, SEK	129 000 000	130 334	1,48
ARLA FOODS AMBA 23/25 FRN SEK, SEK	58 000 000	58 620	0,67
ASKER KOMM 4.85% CERT 364 140225, NOK	100 000 000	101 690	1,14
ATRIUM LJUNGBERG AB 19/24 FRN, SEK	34 000 000	34 363	0,39
ATRIUM LJUNGBERG AB 21/26 FRN, SEK	150 000 000	151 105	1,73
ATRIUM LJUNGBERG AB 22/25 FRN, SEK	130 000 000	132 594	1,51
AVINOR AS 20/26 FRN C, NOK	86 000 000	87 872	1,00
BANE NOR EIENDOM AS 23/26 FRN, NOK	12 000 000	12 165	0,14
BILLERUD AKTIEBOLAG 23/26 FRN, SEK	24 000 000	24 453	0,28
BKK AS 21/26 FRN, NOK	100 000 000	100 479	1,14
BOLIDEN AB 22/25 FRN, SEK	36 000 000	36 762	0,42
BOLIDEN AB 23/26 FRN, NOK	12 000 000	12 193	0,14
BRAGE FINANS AS 20/25 FRN, NOK	90 000 000	90 522	1,03
BRAGE FINANS AS 22/25 FRN, NOK	32 000 000	32 961	0,37
DANSKE BANK A/S 20/26 FRN C, NOK	32 000 000	32 294	0,37
EIDSIVA ENERGI AS 20/25 FRN, NOK	34 000 000	34 545	0,39
EIDSVOLL KOMM 23/25 FRN, NOK	20 000 000	20 229	0,23
EIKA BOLIGKREDITT AS 20/24 FRN, NOK	40 000 000	40 386	0,46
EIKA BOLIGKREDITT AS 20/25 FRN, NOK	3 000 000	3 027	0,03
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB 24/27 FRN, SEK	67 500 000	68 046	0,78
ELEKTA AB 20/25 FRN, SEK	22 000 000	22 241	0,25
ELKEM ASA 21/25 FRN FLOOR, NOK	35 000 000	35 262	0,40
ELOPAK ASA 24/27 FRN, NOK	34 000 000	34 198	0,39
EVINY AS 20/27 FRN, NOK	100 000 000	101 168	1,15

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC
 515603-0891

10

EVINY AS FRN CERT 365 280525, NOK	200 000 000	200 851	2,29
FABEGE AB 21/26 FRN, SEK	42 000 000	42 331	0,48
FANA SPB 21/26 FRN, NOK	52 000 000	52 298	0,60
FASTIGHETS AB BALDER 22/27 FRN, NOK	26 000 000	26 166	0,30
FELLESKJØPET AGRI SA 22/25 FRN, NOK	3 000 000	3 031	0,03
HAFSLUND AS 20/25 FRN, NOK	20 000 000	20 105	0,23
HAUGALAND KRAFT AS 21/26 FRN, NOK	85 000 000	85 005	0,97
HEXAGON AB 20/26 FRN, SEK	192 000 000	195 436	2,23
HUSQVARNA AB 23/25 FRN, SEK	46 000 000	46 588	0,53
ICA GRUPPEN AB 23/26 FRN, SEK	66 000 000	67 303	0,77
INDUTRADE AB 19/24 FRN, SEK	36 000 000	36 231	0,41
INDUTRADE AB 21/25 FRN, SEK	46 000 000	46 377	0,53
INDUTRADE AB 21/26 FRN, SEK	30 000 000	30 315	0,35
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBANKI) 22/25 FRN, NOK	82 000 000	87 015	0,99
JOTUN A/S 21/26 FRN FLOOR, NOK	11 000 000	11 117	0,13
KINNEVIK AB 20/25 FRN, SEK	198 000 000	199 759	2,28
KLP BANKEN AS 24/27 FRN, NOK	20 000 000	20 270	0,23
KREDITTFORENINGEN FOR SPB 21/26 FRN, NOK	32 000 000	32 350	0,37
KREDITTFORENINGEN FOR SPB 22/25 FRN, NOK	25 000 000	25 116	0,29
LANDSBANKINN HF. 23/25 FRN NOK, NOK	37 000 000	38 201	0,43
LANDSBANKINN HF. 23/25 FRN SEK, SEK	54 000 000	55 729	0,63
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 19/24 FRN SEK, SEK	33 000 000	33 226	0,38
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 20/25 FRN, SEK	68 000 000	69 014	0,79
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENING 24/27 FRN C, SEK	71 250 000	71 755	0,82
LEASEPLAN CORPORATION NV 22/25 FRN NOK, NOK	25 000 000	25 493	0,29
LEASEPLAN CORPORATION NV 22/25 FRN NOK, NOK	3 000 000	3 032	0,03
LEASEPLAN CORPORATION NV 22/26 FRN NOK, NOK	40 000 000	41 112	0,47
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 21/26 FRN FLOOR, NOK	35 000 000	35 228	0,40
LYSE AS 20/24 FRN, NOK	197 000 000	197 675	2,26
LYSE AS 20/25 FRN, NOK	9 000 000	9 050	0,10
MØRE OG ROMSDAL F 4.785% CERT 364 170125, NOK	100 000 000	102 001	1,14
NIBE INDUSTRIER AB 23/25 FRN, SEK	128 000 000	129 334	1,48
NORDAX FRN 250207, SEK	48 000 000	48 463	0,55
NORDEA BANK ABP 20/25 FRN, NOK	80 000 000	81 026	0,92
NORGESGRUPPEN ASA 19/25 FRN, NOK	50 000 000	50 284	0,57
NORGESGRUPPEN ASA 20/26 FRN, NOK	36 000 000	36 588	0,42
NORSK HYDRO ASA 20/26 FRN, NOK	114 000 000	120 043	1,36

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC
 515603-0891

11



NORSKE TOG AS 21/26 FRN, NOK	148 000 000	149 474	1,69
NORWEGIAN PROPERTY ASA 17/24 2.93%, NOK	70 000 000	71 930	0,80
NORWEGIAN PROPERTY ASA 20/25 FRN, NOK	20 000 000	20 387	0,23
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/27 FRN FLOOR, NOK	90 000 000	90 003	1,03
OLAV THON EIENDOMSSKAP ASA 20/25 FRN, NOK	13 000 000	13 131	0,15
OLAV THON EIENDOMSSKAP ASA 21/26 FRN, NOK	38 000 000	38 189	0,44
ORKLA ASA 21/27 FRN, NOK	90 000 000	90 602	1,03
PARETO BANK ASA 19/24 FRN, NOK	26 000 000	26 125	0,30
PARETO BANK ASA 21/26 FRN, NOK	16 000 000	16 095	0,18
PEAB FINANS AB 21/24 FRN, SEK	14 000 000	14 075	0,16
POSTEN BRING AS 23/26 FRN, NOK	25 000 000	25 295	0,29
SANDNES SPB 21/26 FRN, NOK	50 000 000	50 244	0,57
SANTANDER CONSUMER BANK AS 19/25 FRN SEK, SEK	100 000 000	101 783	1,15
SANTANDER CONSUMER BANK AS 23/26 FRN, NOK	29 000 000	29 421	0,34
SCANIA CV 20/25 FRN NOK, NOK	40 000 000	41 353	0,47
SCANIA CV 21/24 FRN SEK, SEK	43 000 000	43 294	0,49
SCANIA CV 22/24 FRN NOK, NOK	126 000 000	126 995	1,45
SCANIA CV 22/26 FRN SEK, SEK	54 000 000	55 193	0,63
SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB 23/26 FRN, SEK	100 000 000	101 495	1,16
SÖRMLANDS SPARBANK 23/25 FRN, SEK	38 000 000	38 675	0,44
SÖRMLANDS SPARBANK 23/26 FRN, SEK	52 000 000	53 339	0,61
SÖRMLANDS SPARBANK 24/26 FRN, SEK	68 000 000	68 496	0,78
SPARBANKEN ALINGSÅS AB 24/26 FRN, SEK	42 000 000	42 784	0,49
SPARBANKEN REKARNE AB 23/25 FRN, SEK	36 000 000	36 622	0,42
SPARBANKEN REKARNE AB 23/25 FRN, SEK	24 000 000	24 540	0,28
SPARBANKEN REKARNE AB 24/26 FRN, SEK	20 000 000	20 335	0,23
SPARBANKEN SKARABORG AB 24/26 FRN, SEK	84 000 000	85 371	0,97
SPARBANKEN VÄSTRA MÅLARDALEN 22/24 FRN, SEK	14 000 000	14 122	0,16
SPARBANKEN VÄSTRA MÅLARDALEN 24/26 FRN, SEK	48 000 000	48 696	0,55
SPAREBANK 1 NORDVEST 1.45 10/01/2026, NOK	128 000 000	128 061	1,47
SPAREBANKEN VEST 1.49 04/14/2026, NOK	200 000 000	202 062	2,29
SPB 1 HELGELAND 20/25 FRN, NOK	25 000 000	25 264	0,29
SPB 1 HELGELAND 21/26 FRN, NOK	22 000 000	22 099	0,25
SPB 1 HELGELAND 21/27 FRN, NOK	53 000 000	53 002	0,61
SPB 1 NORDMØRE 20/25 FRN, NOK	100 000 000	100 664	1,15
SPB 1 NORD-NORGE 20/25 FRN, NOK	30 000 000	30 162	0,35
SPB 1 NORD-NORGE 23/26 FRN, NOK	95 000 000	96 300	1,10

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC
 515603-0891

12

SPB 1 ØSTLANDET 20/25 FRN, NOK	20 000 000	20 235	0,23
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 20/26 FRN, NOK	23 000 000	23 258	0,26
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 22/26 FRN, NOK	10 000 000	10 138	0,12
SPB 1 SMN 20/25 FRN, NOK	50 000 000	50 733	0,57
SPB 1 SMN 20/26 FRN C, NOK	49 000 000	49 243	0,56
SPB 1 SMN 21/26 FRN, NOK	42 000 000	42 456	0,48
SPB 1 SØRØST-NORGE 20/26 FRN, NOK	40 000 000	40 549	0,46
SPB 1 SØRØST-NORGE 20/26 FRN, NOK	25 000 000	25 352	0,29
SPB 1 SR-BANK ASA 20/25 FRN, NOK	26 000 000	26 163	0,30
SPB 1 SR-BANK ASA 20/26 FRN, NOK	90 000 000	91 073	1,03
SPB MØRE 21/27 FRN C, NOK	109 000 000	109 903	1,25
SPB SOGN OG FJORDANE 20/25 FRN, NOK	71 000 000	71 623	0,82
SPB SOGN OG FJORDANE 23/26 FRN, NOK	30 000 000	30 386	0,35
SPB SOGN OG FJORDANE 23/27 FRN, NOK	33 000 000	33 509	0,38
SPB SØR 22/26 FRN, NOK	10 000 000	10 153	0,12
SPB TELEMAR 20/26 FRN, NOK	70 000 000	70 352	0,80
SPB VEST 19/25 FRN, NOK	20 000 000	20 111	0,23
SPB VEST 20/26 FRN STEP C, NOK	133 000 000	134 272	1,53
SPB VEST 21/27 FRN STEP C, NOK	30 000 000	30 180	0,34
SPB VEST 22/25 FRN, NOK	48 000 000	48 436	0,55
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 20/24 FRN, SEK	6 000 000	6 034	0,07
STOREBRAND ASA 20/25 FRN, NOK	49 000 000	49 480	0,57
STOREBRAND BANK ASA 22/25 FRN, NOK	150 000 000	151 899	1,73
SWEDAVIA AB 21/25 FRN, SEK	48 000 000	48 299	0,55
SWEDAVIA AB 23/26 FRN, SEK	72 000 000	73 611	0,84
SWEDBANK AB 19/24 2.68% NOK, NOK	81 000 000	81 626	0,92
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/27 FRN, SEK	70 000 000	70 980	0,81
T-BULL SA 1.65 09/30/2025, NOK	174 000 000	174 563	2,00
TENSIO AS 21/26 FRN, NOK	114 000 000	113 833	1,30
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 19/24 FRN SEK, SEK	20 000 000	20 324	0,23
THON HOLDING AS 20/25 FRN, NOK	20 000 000	20 201	0,23
TINE SA 21/26 FRN, NOK	92 000 000	92 601	1,05
TOMRA SYSTEMS ASA 19/24 FRN, NOK	13 000 000	13 115	0,15
TOMRA SYSTEMS ASA 22/25 FRN FLOOR, NOK	15 000 000	15 335	0,17
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/26 FRN SEK, SEK	40 000 000	40 871	0,46
TRELLEBORG TREASURY AB 19/24 FRN, SEK	74 000 000	75 103	0,85
TRØNDERENERGI AS 21/25 FRN, NOK	15 000 000	15 006	0,17

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC
 515603-0891

13



VARBERGS SPARBANK AB 23/25 FRN, SEK	56 000 000	57 004	0,65
VIAPLAY GROUP AB, SEK	2 350 000	1 706	0,02
VIAPLAY GROUP AB 19/28 FRN STEP, SEK	10 600 000	9 603	0,11
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVI 24/27 FRN NOK, NOK	98 000 000	98 804	1,12
VOLVO TREASURY AB 20/24 FRN NOK, NOK	257 000 000	260 866	2,94
YARA INTERNATIONAL ASA 21/26 FRN, NOK	38 000 000	38 254	0,44
ZIKLO BANK AB 23/26 FRN, SEK	22 000 000	22 495	0,26

FIXED INCOME**8 775 420****99,88****Summa Överlåtbara värdepapper****8 775 420****99,88****Summa Kategori 1****8 775 420****99,88****OTC-derivatinstrument**

FX FWD 327 2024-07-17: NOK +830043796 / SEK -822407975 (1.0093), SEK	830 043 797	4 135	0,05
FX FWD 340 2024-07-17: NOK +14706850 / SEK -14608089 (1.0068), SEK	14 706 850	37	0,00
FX FWD 346 2024-07-17: SEK +34824991 / NOK -34966641 (1.0041), SEK	-34 966 641	6	0,00
FX FWD 352 2024-07-17: SEK +119140630 / NOK -120729857 (1.0133), SEK	-120 729 858	-1 081	-0,01
FX FWD 358 2024-07-17: NOK +18717510 / SEK -18578716 (1.0075), SEK	18 717 511	60	0,00
FX FWD 364 2024-07-17: SEK +13956710 / NOK -14102418 (1.0104), SEK	-14 102 418	-86	0,00
FX FWD 370 2024-07-17: SEK +48811326 / NOK -49272169 (1.0094), SEK	-49 272 169	-253	0,00
FX FWD 376 2024-07-17: NOK +17391468 / SEK -17312563 (1.0046), SEK	17 391 469	5	0,00
FX FWD 383 2024-08-21: NOK +825317384 / SEK -824996336 (1.0004), SEK	825 317 384	-3 841	-0,04
FX FWD 394 2024-08-21: SEK +156619551 / NOK -156776751 (1.0010), SEK	-156 776 752	634	0,01
FX FWD 400 2024-07-17: NOK +14436536 / SEK -14472454 (.9975), SEK	14 436 536	-97	0,00
FX FWD 406 2024-08-21: SEK +73011225 / NOK -72368018 (.9912), SEK	-72 368 019	1 007	0,01
FX FWD 412 2024-08-21: NOK +6369614 / SEK -6403468 (.9947), SEK	6 369 614	-66	0,00
FX FWD 418 2024-08-21: NOK +19555813 / SEK -19288270 (1.0139), SEK	19 555 814	168	0,00
FX FWD 423 2024-07-17: SEK +4469631 / NOK -4502286 (1.0073), SEK	-4 502 287	-14	0,00
FX FWD 425 2024-09-18: NOK +1228181555 / SEK -1205182628 (1.0191), SEK	1 228 181 556	15 792	0,18
FX FWD 430 2024-07-17: SEK +69244655 / NOK -69892066 (1.0093), SEK	-69 892 066	-353	0,00
FX FWD 447 2024-07-17: SEK +7942074 / NOK -8047750 (1.0133), SEK	-8 047 751	-72	0,00
FX FWD 451 2024-09-18: SEK +14442346 / NOK -14534002 (1.0063), SEK	-14 534 002	-7	0,00
FX FWD 453 2024-07-17: SEK +4138009 / NOK -4176828 (1.0094), SEK	-4 176 829	-21	0,00
FX FWD 460 2024-08-21: SEK +195774928 / NOK -195856405 (1.0004), SEK	-195 856 405	906	0,01
FX FWD 471 2024-08-21: SEK +9039113 / NOK -9048216 (1.0010), SEK	-9 048 216	37	0,00
FX FWD 477 2024-07-17: SEK +2194121 / NOK -2188803 (.9976), SEK	-2 188 803	15	0,00
FX FWD 483 2024-08-21: SEK +2331170 / NOK -2313697 (.9925), SEK	-2 313 697	29	0,00
FX FWD 489 2024-08-21: SEK +3031617 / NOK -3004459 (.9910), SEK	-3 004 460	42	0,00
FX FWD 495 2024-08-21: NOK +2899352 / SEK -2851237 (1.0169), SEK	2 899 352	33	0,00

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC

515603-0891

14

FX FWD 496 2024-07-17: NOK +3388755 / SEK -3365327 (1.0070), SEK	3 388 755	9	0,00
FX FWD 502 2024-09-18: SEK +29063069 / NOK -29631913 (1.0196), SEK	-29 631 913	-395	0,00
FX FWD 503 2024-07-17: SEK +18699327 / NOK -18874159 (1.0093), SEK	-18 874 159	-95	0,00
FX FWD 513 2024-09-18: SEK +1814063 / NOK -1832074 (1.0099), SEK	-1 832 074	-7	0,00
FX FWD 517 2024-07-17: NOK +342222 / SEK -340000 (1.0065), SEK	342 223	1	0,00
FX FWD 523 2024-07-17: SEK +1456275 / NOK -1475185 (1.0130), SEK	-1 475 186	-13	0,00
FX FWD 529 2024-07-17: SEK +365434 / NOK -368862 (1.0094), SEK	-368 862	-2	0,00
FX FWD 536 2024-08-21: SEK +4676186 / NOK -4678133 (1.0004), SEK	-4 678 133	22	0,00
FX FWD 547 2024-08-21: SEK +1656950 / NOK -1658619 (1.0010), SEK	-1 658 620	7	0,00
FX FWD 553 2024-08-21: SEK +2745985 / NOK -2750000 (1.0015), SEK	-2 750 000	10	0,00
FX FWD 559 2024-07-17: SEK +354927 / NOK -354200 (.9980), SEK	-354 200	2	0,00
FX FWD 565 2024-08-21: SEK +323489 / NOK -321175 (.9928), SEK	-321 176	4	0,00
FX FWD 571 2024-08-21: SEK +209493 / NOK -208413 (.9948), SEK	-208 413	2	0,00
FX FWD 577 2024-08-21: NOK +311648 / SEK -306149 (1.0180), SEK	311 649	4	0,00
FX FWD 583 2024-08-21: NOK +1009850 / SEK -987615 (1.0225), SEK	1 009 851	17	0,00
FX FWD 589 2024-08-21: NOK +465526 / SEK -457787 (1.0169), SEK	465 527	5	0,00
FX FWD 596 2024-09-18: SEK +29028459 / NOK -29596626 (1.0196), SEK	-29 596 626	-394	0,00
FX FWD 607 2024-09-18: SEK +404899 / NOK -408907 (1.0099), SEK	-408 907	-2	0,00
FX FWD 637 2024-07-17: SEK +293121 / USD -27008 (.0921), SEK	-27 009	7	0,00
FX FWD 642 2024-07-17: USD +564319 / NOK -6174314 (10.9412), NOK	564 320	-163	0,00
FX FWD 652 2024-07-17: SEK +827287 / USD -76281 (.0922), SEK	-76 282	18	0,00
FX FWD 662 2024-07-17: USD +48734 / NOK -533765 (10.9524), NOK	48 735	-15	0,00
FX FWD 675 2024-07-17: USD +22558 / NOK -247559 (10.9743), NOK	22 558	-7	0,00
FX FWD 682 2024-07-17: SEK +856031 / USD -78968 (.0922), SEK	-78 969	19	0,00
FX FWD 687 2024-07-17: USD +79722 / NOK -875734 (10.9848), NOK	79 723	-27	0,00
FX FWD 694 2024-07-17: NOK +107390 / USD -9769 (10.9930), NOK	-9 769	3	0,00
FX FWD 699 2024-07-17: USD +19200 / SEK -209684 (10.9209), SEK	19 200	-6	0,00
FX FWD 706 2024-07-17: SEK +571741 / USD -52450 (.0917), SEK	-52 450	15	0,00
FX FWD 711 2024-07-17: USD +45528 / NOK -500867 (11.0012), NOK	45 528	-16	0,00
FX FWD 717 2024-07-17: SEK +170210 / USD -15620 (.0918), SEK	-15 621	5	0,00
FX FWD 726 2024-08-21: USD +221964 / NOK -2399512 (10.8104), NOK	221 964	-37	0,00
FX FWD 736 2024-08-21: SEK +2298049 / USD -212709 (.0926), SEK	-212 710	46	0,00
FX FWD 748 2024-08-21: SEK +693143 / USD -64288 (.0927), SEK	-64 289	12	0,00
FX FWD 753 2024-08-21: USD +105149 / NOK -1134722 (10.7916), NOK	105 149	-16	0,00
FX FWD 760 2024-08-21: SEK +265131 / USD -24846 (.0937), SEK	-24 847	2	0,00
FX FWD 765 2024-08-21: USD +25164 / NOK -269357 (10.7038), NOK	25 165	-2	0,00
FX FWD 771 2024-07-17: USD +17935 / SEK -191617 (10.6837), SEK	17 935	-1	0,00

ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUS ACC

515603-0891

15

FX FWD 777 2024-07-17: SEK +217271 / USD -20337 (.0936), SEK	-20 338	2	0,00
FX FWD 784 2024-08-21: USD +45474 / NOK -476736 (10.4836), NOK	45 474	7	0,00
FX FWD 789 2024-08-21: SEK +231688 / USD -21905 (.0945), SEK	-21 905	0	0,00
FX FWD 795 2024-08-21: NOK +192612 / USD -18276 (10.5387), NOK	-18 277	-2	0,00
FX FWD 805 2024-08-21: USD +331930 / SEK -3488013 (10.5083), SEK	331 931	26	0,00
FX FWD 810 2024-07-17: USD +240738 / SEK -2534361 (10.5274), SEK	240 739	19	0,00
FX FWD 815 2024-08-21: NOK +3368847 / USD -315083 (10.6919), NOK	-315 084	16	0,00
FX FWD 820 2024-07-17: NOK +8224851 / USD -768597 (10.7011), NOK	-768 597	39	0,00
FX FWD 946 2024-09-18: USD +33636 / SEK -353195 (10.5003), SEK	33 637	2	0,00
FX FWD 969 2024-09-18: USD +313 / SEK -3263 (10.4228), SEK	313	0	0,00
FX FWD 974 2024-09-18: NOK +3712 / USD -352 (10.5338), NOK	-352	0	0,00

VALUTATERMINER**16 136****0,18****Summa OTC-derivatinstrument****16 136****0,18****Summa Kategori 7****16 136****0,18****Kategori 2****Övriga derivatinstrument**

NOK COLLATERAL, NOK

1 501 000

1 501

0,02

DERIVAT**1 501****0,02****Summa Övriga derivatinstrument****1 501****0,02****Summa Kategori 2****1 501****0,02****Summa värdepapper****8 793 058****100,09****Varav med positivt marknadsvärde****8 800 149****Varav med negativt marknadsvärde****7 091****Övriga tillgångar och skulder****-7 476****-0,09****Fondförmögenhet****8 785 581****100,00****Kategorier enligt FFFS 2013:10:**

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	5 440 588	1 107 410
Andelsklass Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC C - C (HNOK)		
Andelsutgivning	4 439 362	5 373 794
Andelsinlösen	-1 553 325	-1 524 649
Andelsklass Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC A - C (HSEK)		
Andelsutgivning	20 764	99 309
Andelsinlösen	-21 328	-20 845
Andelsklass Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC A - C (HSEK)		
Andelsutgivning	384 277	187 292
Andelsinlösen	-42 898	-42 326
Andelsklass Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss ACC E - I (HSEK)		
Andelsutgivning	104 833	87 798
Andelsinlösen	-195 440	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	209 584	172 804
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 786 418	5 440 588

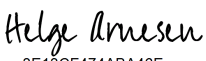
ALFRED BERG NORDISK LIKVIDITET PLUSS ACC
515603-0891

17



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG OBLIGASJON ACC

515603-0925

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende ALFRED BERG OBLIGASJON ACC, 515603-0925.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

1,53 procent i NOK-klassen Alfred Berg Obligasjon ACC A - C (HNOK).

Första halvåret 2024

Under första halvåret 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) och fallande, främst i fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor. Den uppåtgående trenden i stat- och swapräntor är drivet av centralbanker som signalerade en mer försiktig hållning till framtida räntesänkningar än vad marknaden förväntade sig i januari. Detta beroende på osäkerhet om inflationen verkligen faller hela vägen ned till inflationsmålen. Trots en mer hökaktig inställning bland centralbanker så har ekonomierna uppvisat en motståndskraft, då främst i USA, samt en styrka i arbetsmarknaderna både i USA och i Europa vilket kan förklara den positiva riskaptiten bland investerare. I slutet av halvåret började dessa trender att reverseras något beroende av indikationer på att ekonomier och arbetsmarknader börjar att försvagas vilket skulle kunna öka risken för en ekonomisk recession och en ekonomisk hårdlandning.

Marknadsutveckling för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, sk Investment Grade, slutade halvåret på liknande räntenivåer som vid årets start. Den norska 5-årsräntan (swap) steg under perioden från 3,44 % till 3,98 %, medan motsvarande ränta i Sverige steg från 2,38 % till 2,60 %. Nivån på nordiska kreditspreadar uppvisande en fallande trend under första halvåret.

Fonden är en aktivt förvaltd fond med en räntebindningstid på cirka 3 år. Fonden investerar i obligationer med låg kreditrisk, det vill säga investment grade, med måttlig ränteduration och med flexibilitet vad gäller löptiden. Obligationerna är huvudsakligen emitterade av nordiska företag och ska utges i norska kronor

Framtidsutsikter

I andra halvåret 2024 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från flertalet centralbanker utom Japans centralbank. Under andra halvåret förväntas Norges Bank att sänka räntan en gång med 25 baspunkter och i Sverige förväntas Riksbanken att sänka 1 procentenhet i fyra sänkingar på 25 baspunkter.

Lägre statspappersräntor förväntas öka attraktiviteten för företagsobligationer, medan kreditspreadarna kan förbli stabila eller minska något, beroende på bibehållen ekonomisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbankernas policy. Marknadens fokus har skiftat från inflationsoro till oro för konjunkturen. Denna gynsamma bild skulle förändras om centralbankerna fortsatt måste fokusera på att få ned inflationen och inte leverera förväntade räntesänkningar.

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera

ALFRED BERG OBLIGASJON ACC
515603-0925

2



företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

ALFRED BERG OBLIGASJON ACC
515603-0925

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	34 560	102,66	336 631		1,52 %	6,70 %	0,82 %
2023-12-31	9 335	101,12	92 315		4,93 %	4,22 %	0,94 %
2022-12-31	23 009	96,37	238 751		-3,23 %	-2,04 %	0,59 %
2021-12-31	14 930	99,59	149 920		-0,65 %	-0,59 %	
2020-12-31***	47 543	100,24	474 297		0,24 %		

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Index NOK

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2020-08-05 - 2020-12-31

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		34 406	9 285
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	34 406	9 285
Bankmedel och övriga likvida medel		69	50
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		11	4
Övriga tillgångar		205	
Summa tillgångar		34 691	9 339
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12	4
Övriga skulder		200	
Summa skulder		212	4
Fondförmögenhet	1,2	34 479	9 335
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Bransch			
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG OBLIGASJON C (NOK), NOK	292 599	34 488	99,79
MUTUAL FUND		34 488	99,79
Summa Kategori 7		34 488	99,79
Summa värdepapper		34 488	99,79
Varav med positivt marknadsvärde		34 488	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		72	0,21
Fondförmögenhet		34 560	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

ALFRED BERG OBLIGASJON ACC
515603-0925

7

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	9 335	23 009
Andelsklass Alfred Berg Obligasjon ACC A - C (HNOK)		
Andelsutgivning	25 410	557
Andelsinlösen	-342	-14 777
Periodens resultat enligt resultaträkning	156	546
Fondförmögenhet vid periodens slut	34 560	9 335

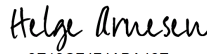
ALFRED BERG OBLIGASJON ACC
515603-0925

8



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC

515603-0883

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC, 515603-0883.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

6,45 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield ACC C - C (HNOK).

6,66 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield ACC D - N (HNOK).

6,09 procent i EUR-klassen Alfred Berg Nordic High Yield ACC G - C (HEUR).

6,08 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield ACC A - C (HSEK).

6,25 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield ACC B - N (HSEK).

Första halvåret 2024

Den nordiska high yield-marknaden hade en stark utveckling under första halvåret 2024, med betydligt lägre kreditriskpremier. Norden har överträffat den europeiska och amerikanska high yield-marknaden, med nästan tre gånger bättre avkastning. De mer än 200 baspunkter lägre kreditriskpremierna i Norden drevs av hög efterfrågan på obligationer och lägre likviditetspremier, i kombination med en relativt god kreditutveckling. Stark efterfrågan på high yield-fonder bland investerare som har köpt in sig på denna marknad har drivit upp priserna och ned kreditpremiernapremierna. Den svenska high yield-marknaden presterade något bättre än den norska, främst på grund av den stora andelen fastighetsobligationer. Denna sektor har återhämtat sig från ett svagt 2023 och var överlägset den bästa sektorn i den nordiska high yield-universumet under första halvåret 2024. Förväntningar om räntesänkningar från den svenska centralbanken, Riksbanken, eldade på utvecklingen från årets början. I maj materialiserades sänkningen. Shipping och oljeservice har varit bland de svagare sektorerna under samma period, efter en stark utveckling 2023. Den norska valutan (NOK) har fortsatt att trenda svagare. Detta leder till en högre importerad inflation. Jobbet för centralbanken blir ännu svårare, eftersom de försöker hantera räntorna för att få ner inflationen till sitt mål på 2 %, men samtidigt säkerställa finansiell stabilitet i ett land där hushållens skuldsättning är hög och mestadels till rörliga räntor. Förväntningar om räntesänkningar i Norge har skjutits på framtiden, och att hålla räntorna högre och längre än handelspartners kan potentiellt stärka valutan. Det nordiska high yield-universumet har fundamentalt starka underliggande marknader för många av företagen och sektorerna. Den norska marknaden stöds också av höga olje- och gaspriser. Under första halvåret 2024 såg vi en åtstramning av nordiska high yield-kreditspreadar på cirka 200 baspunkter. iTraxx Crossover gick i motsatt riktning och vidgades med 9 bps till 319, och därmed minskade den extra riskpremien för att investera i Norden avsevärt. US HY Energy Index minskade med 72 bps och slutade på 267 bps. Den internationella aktiemarknaden slutade med en mycket stark utveckling för perioden. S&P 500 steg med 15,8 %, Dow Jones ökade med 8,4 %, medan tekniktunga Nasdaq lade till solida 17,2 % till sitt värde. Oslobörsen var positiv med en uppgång på 8,9 %. Oljepriset sjönk med 12,2 % och slutade juni på 86,41 USD per fat. Den norska kronan försvagades med 1,2 % mätt med i44-indexet (importviktad valutakorg) och 2,0 % mot euron. Volatilitetsindexet (VIX) var oförändrat och slutade på 12,4.

Framtidsutsikter

Aktiviteten på primärmarknaden har varit rekordhög, driven av en stark efterfrågan från investerare och attraktiva villkor för företag att emittera obligationer. Omkring 120 miljarder NOK emitterades under första

halvåret 2024, jämfört med 145 miljarder NOK totalt för hela 2023. År 2021 tog emittenter in nästan 200 miljarder NOK, upp från 90 miljarder NOK år 2020. Vi förväntar oss att primärmarknaden kommer att vara aktiv under resten av 2024, eftersom spreadarna är fördelaktiga för många emittenter. Vi förväntar oss fortsatt volatilitet och osäkerhet på marknaden påverkad av de pågående krigen i Ukraina och Mellanöstern, tillsammans med det kommande presidentvalet i USA. Betalningsinställelser (defaults) kan öka ytterligare framöver. Räntor och inflation kan utgöra ett hot på längre sikt. Dock är räntehöjningar och åtstramningar väl förväntade och återspeglas i nuvarande marknadspriser. Dessutom domineras den nordiska high yield-marknaden av obligationer med rörlig ränta och är därmed mindre exponerad för den direkta effekten av stigande marknadsräntor. Vi tror att den nuvarande marknaden kan skapa möjligheter för långsiktiga investerare, och den höga genomsnittliga kuponräntan i portföljen skapar en buffert mot ogynnsamma marknadsförhållanden.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är fallande ekonomisk växt eller andra oväntade händelser, som t ex geopolitiska risker, som leder till stigande kreditspreadar för företagsobligationer. Nedgradering av enskilda bolags kreditrating är en annan risk. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka avkastningen negativt.

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC
515603-0883

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	5 166 867		36 812 289				
2023-12-31	3 509 158		26 412 853				
2022-12-31	436 095		3 389 189				2,32 %
2021-12-31	290 315	997,86	2 318 473		15,66 %	9,19 %	
2020-12-31	8 528	108,27	78 768		8,27 %		

Alfred Berg Nordic High Yield ACC C - C (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	3 636 000	154,71	23 502 646		6,45 %	11,78 %	1,84 %
2023-12-31	2 574 383	145,33	17 713 749		12,42 %	10,56 %	1,92 %
2022-12-31	426 507	129,27	3 299 262		3,23 %	5,16 %	2,32 %
2021-12-31	290 315	125,23	2 318 473		15,66 %	9,19 %	
2020-12-31***	8 528	108,27	78 768		8,27 %	6,12 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2020-08-05 - 2020-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield ACC D - N (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	1 237 427	113,88	10 866 352		6,66 %	11,78 %	
2023-12-31***	833 892	106,77	7 810 101		6,77 %	6,46 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-05-08 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield ACC G - C (HEUR)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28		120,18	998		6,08 %	10,72 %	1,83 %

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC

515603-0883		4			
2023-12-31	113,29	998	11,12 %	9,75 %	1,97 %
2022-12-31***	101,95	998	1,95 %	3,37 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (EUR Hedged)

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-03-31 - 2022-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield ACC G - C (HEUR)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	1 368	1371,45	998		7,91 %	10,90 %	1,83 %
2023-12-31	1 268	1270,92	998		18,57 %	10,41 %	1,97 %
2022-12-31***	1 069	1071,83	998		-2,56 %	3,55 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (EUR Hedged)

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-03-31 - 2022-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield ACC A - C (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28		119,76	2 240 159		6,09 %	11,28 %	1,99 %
2023-12-31		112,89	740 008		11,41 %	10,19 %	
2022-12-31***		101,33	88 929		1,33 %	3,71 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (SEK Hedged)

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-03-31 - 2022-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield ACC A - C (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	269 736	120,41	2 240 159		5,85 %	11,25 %	1,99 %
2023-12-31	84 187	113,76	740 008		18,75 %	10,86 %	
2022-12-31***	8 519	95,80	88 929		-4,20 %	3,60 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (SEK Hedged)

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC
515603-0883

5

***) Avser perioden 2022-03-31 - 2022-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield ACC B - N (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28		109,91	202 134		6,24 %	10,33 %	
2023-12-31***		103,45	147 997		3,45 %	3,91 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (SEK Hedged)

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-08-03 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield ACC B - N (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	22 336	110,5	202 134		6,00 %	10,31 %	
2023-12-31***	15 428	104,25	147 997		4,25 %	4,17 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (SEK Hedged)

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-08-03 - 2023-12-31

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC
515603-0883

6



Nyckeltal
2024-06-28

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0,87
Spreadexponering	2,04

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		4 555 988	2 925 477
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		27 114	27 998
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	4 583 102	2 953 475
Bankmedel och övriga likvida medel		715 275	520 535
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		54 303	43 542
Övriga tillgångar		8 592	20 399
Summa tillgångar		5 361 273	3 537 951
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		2 757	530
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		2 757	530
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 937	
Övriga skulder		180 982	28 246
Summa skulder		186 676	28 776
Fondförmögenhet	1,2	5 174 597	3 509 175
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		2 001	600
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper**Bransch****Antal****Marknadsvärde
(kNOK)****Andel %****Kategori 1****Överlåtbara värdepapper**

ADVANIA BANK 24/34 FRN EUR FLOOR C SUB, EUR	500 000	5 877	0,11
AIDER KONSERN AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	27 000 000	28 436	0,55
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C, USD	9 000 000	98 876	1,92
AKER HORIZONS ASA 21/25 FRN FLOOR C, NOK	11 500 000	11 716	0,23
ALTERA SHUTTLE 19/24 FRN USD FLOOR STEP, USD	3 200 000	35 510	0,68
ALTERA SHUTTLE TANKERS 21/25 9.50% USD C, USD	6 500 000	71 565	1,39
ALTERA SHUTTLE TANKERS 24/28 9.00% USD C, USD	2 500 000	27 476	0,52
AONIC AB 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 280 000	50 909	0,97
ARION BANKI HF 20/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	600 000	6 305	0,12
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	4 011 000	45 811	0,90
AZERION GROUP N.V. 23/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 565 000	78 538	1,50
B2 IMPACT ASA 22/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 000 000	84 278	1,65
B2 IMPACT ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 600 000	18 941	0,37
BORR IHC LIMITED 23/28 10.00% C, USD	2 950 000	33 291	0,64
BORR IHC LIMITED 23/28 10.00% C, USD	5 450 000	61 503	1,19
BULK INFRASTRUCTURE AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	18 000 000	19 074	0,37
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	69 500 000	72 878	1,42
BULK INFRASTRUCTURE AS 24/26 FRN FLOOR C, NOK	18 000 000	19 013	0,37
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	5 250 000	53 773	1,04
CAYBON HOLDING AB 21/27 FRN STEP C, SEK	3 642 368	3 415	0,06
CAYBON HOLDING AB 24/27 10.00% STEP C, SEK	6 877 826	6 628	0,13
CAYBONHOLD AK PR /SEK/, SEK	5 260 097	53	0,00
CHIP BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	51 250 000	53 069	1,03
CIBUS NORDIC REAL EST AB 24/28 FRN EUR C, EUR	2 300 000	26 726	0,52
CIDRON ROMANOV LIMITED 21/26 FRN FLOOR C, NOK	9 770 461	10 838	0,18
CITCON 7 7/8 PERP, EUR	2 700 000	24 126	0,47
CITYCON OYJ 21/PERP 3.625% C SUB, EUR	108 000	834	0,02
COLOR GR AS 20/PERP FRN FLOOR STEP C SUB, NOK	36 700 000	38 618	0,75
DANSKE BANK A/S 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	3 200 000	32 147	0,63
DDM DEBT AB 21/26 9.00% EUR C, EUR	4 000 000	29 291	0,56

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC
 515603-0883

10

DIANA SHIPPING INC. 24/29 8.75% USD C, USD	5 000 000	53 546	1,05
DNB BANK ASA 19/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	800 000	8 704	0,17
DNB BANK ASA 24/PERP ADJ SEK C HYBRID, SEK	50 000 000	52 742	1,01
DNB BANK ASA 24/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	30 000 000	31 013	0,60
DOF SUBSEA AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	17 021 309	16 870	0,32
DUOBID FRN 260412, NOK	18 100 000	16 124	0,31
EUROPEAN ENERG A/S 21/25 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 705 000	42 832	0,84
EUROPEAN ENERG A/S 22/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 797 500	33 158	0,65
EXCELLENCE LOGGING FI 24/29 11.50% USD C, USD	5 000 000	52 583	1,02
EXTENDA RETAIL AB 22/27 FRN SEK FLOOR C, SEK	24 000 000	24 573	0,48
FASTIGHETS AB BALDER 21/81 ADJ C SUB, EUR	1 400 000	15 076	0,29
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 966 000	70 493	1,36
FIVEN ASA 23/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 786 000	56 851	1,11
FORCE BIDCO A/S 21/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 600 000	28 973	0,55
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 400 000	73 672	1,41
GJENSIDIGE FORS ASA 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	19 000 000	19 215	0,37
GOLAR LNG LIMITED 21/25 7.00% USD C, USD	2 780 000	29 949	0,58
GREENBIT ENERG AS 22/25 FRN FLOOR STEP C, NOK	10 000 000	7 090	0,14
GRØNTVEDT AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	18 750 000	19 548	0,37
HAVILA SHIPPING ASA 10/20 ADJ C, NOK	1 293 491	880	0,02
HEART BIDCO AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	47 500 000	48 953	0,95
HEIMSTADEN AB 19/PERP FRN STEP C SUB, SEK	2 500 000	1 078	0,02
HEIMSTADEN AB 21/26 4.25% EUR C, EUR	2 000 000	17 391	0,33
HEIMSTADEN AB 21/27 4.375% EUR, EUR	3 100 000	25 046	0,48
HEIMSTADEN AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, EUR	1 900 000	8 711	0,16
HEIMSTADEN BOSTAD AB 20/PERP ADJ C SUB, EUR	2 300 000	17 946	0,35
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/26 FRN, NOK	50 000 000	48 324	0,93
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	300 000	2 356	0,04
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	800 000	5 784	0,11
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	1 000 000	7 154	0,14
HMH HOLDING B.V. 23/26 9.99167% USD C, USD	5 050 000	56 575	1,09
HÖEGH LNG HOLDINGS LTD 20/25 FRN FLOOR C, NOK	60 500 000	62 819	1,21
ICEBEAR SHARES, EUR	16 996	194	0,00
ICEBEAR STEENWIJK 20/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	275 911	708	0,01
ICEBEAR STEENWIJK B.V 23/25 9.00% EUR C, EUR	818 000	8 708	0,17
ICEBEAR STEENWIJK B.V 23/25 9.00% EUR C, EUR	297 766	3 157	0,06
ICEBEAR STEENWIJK NO0013014571 IN 130624, EUR	18 405	195	0,00

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC
 515603-0883

11

ICEBEAR STEENWIJK NO0013168179 IN 130624, EUR	6 699	1	0,00
INTENO FRN 260906, EUR	2 800 000	24 812	0,48
INTRUM AB 19/26 3.50% C, EUR	4 000 000	31 242	0,60
INTRUM AB 20/25 4.875%, EUR	1 000 000	8 798	0,17
INTRUM AB 22/28 9.25% C, EUR	2 400 000	18 990	0,36
IOG PLC 19/24 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 100 000	1 437	0,03
IOG PLC NO0010863236 IN 041023, EUR	36 747	47	0,00
IOG PLC NO0010863236 IN 200324, EUR	37 365	48	0,00
IOG PLC NO0010863236 IN 200624, EUR	37 747	48	0,00
IOG PLC NO0010863236 IN 200923, EUR	34 144	43	0,00
IOG PLC NO0010863236 IN 201223, EUR	37 268	47	0,00
KENT GLOBAL PLC 21/26 10.00% USD C, USD	3 450 000	38 234	0,75
KISTEFOS AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	27 100 000	28 084	0,55
KISTEFOS AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	34 100 000	35 756	0,69
KISTEFOS AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	44 800 000	45 644	0,89
KLARNA HOLDING AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	18 000 000	19 345	0,37
KLAVENESS COMBINAT ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	44 000 000	46 123	0,90
KMC PROPERTIES AS 23/26 FRN FLOOR C, NOK	56 000 000	59 746	1,14
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 200 000	48 115	0,94
KREDINOR AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	61 250 000	61 708	1,19
KRUK S.A. 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 300 000	40 952	0,79
LIME PETROLEUM AS 22/25 FRN FLOOR C, NOK	47 372 766	50 569	0,96
MEDIA AND GAMES IN 22/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 500 000	41 148	0,80
MULTITU 21/PERP FRN EUR FLOOR STEP C SUB, EUR	1 040 000	11 962	0,23
MULTITUDE CAPITAL 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 000 000	33 532	0,66
NEO BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	31 250 000	30 770	0,60
NES FIRCREFT BONDC AS 22/26 11.75% USD C, USD	10 875 000	126 342	2,40
NOA BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	52 500 000	53 754	1,03
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.375% C HYBRID, USD	200 000	1 806	0,03
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	3 200 000	28 931	0,56
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD, NOK	32 000 000	32 774	0,64
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	15 900 000	14 291	0,28
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	8 480 000	7 681	0,15
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	76 500 000	79 333	1,55
ODFJELL RIG III LTD. 23/28 9.25% USD C, USD	10 291 700	116 067	2,25
ODFJELL SE 21/25 FRN FLOOR, NOK	31 500 000	32 979	0,63
ODFJELL TECHNOLOGY LTD 22/26 FRN FLOOR C, NOK	53 750 000	56 551	1,09

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC
 515603-0883

12

OKEA ASA 23/26 9.125% USD C, USD	1 550 000	17 331	0,33
OPEN INFRA AB 21/25 FRN FLOOR C, SEK	31 250 000	32 109	0,62
PANDION ENERGY AS 22/26 9.75% USD C, USD	4 250 000	46 187	0,90
PHM GROUP HOLDING OYJ 22/26 FRN FLOOR C, EUR	8 050 000	95 800	1,87
PURGRO 9 06/01/29 REGS, EUR	2 500 000	28 505	0,56
PURMO GROUP OYJ 23/99 ADJ C SUB, EUR	1 640 000	19 451	0,37
REDERIAKTIEBOLAGET 21/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	830 000	9 973	0,19
REMARKABLE INVEST AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	18 100 000	19 074	0,36
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	23 750 000	24 385	0,48
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	40 000 000	41 518	0,80
SFL CORPORATION LTD. 21/26 7.25% USD C, USD	6 700 000	71 853	1,39
SFL CORPORATION LTD. 23/27 8.875% USD C, USD	2 800 000	30 954	0,60
SFL CORPORATION LTD. 24/28 8.25% USD C, USD	4 200 000	45 687	0,88
SGL GROUP APS 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 060 080	36 674	0,71
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 000 000	70 196	1,35
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 080424, EUR	10 888	0	0,00
SOLIS BOND COMPANY 21/24 FRN EUR FLOOR C, EUR	835 000	5 221	0,10
STILLFRONT GROUP AB 23/27 FRN C, SEK	45 000 000	46 548	0,91
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	21 250 000	21 513	0,42
STORSKOGEN GROUP AB 21/25 FRN C, SEK	77 500 000	78 646	1,53
STORSKOGEN GROUP AB 23/27 FRN FLOOR C, SEK	52 500 000	56 574	1,11
STUDBO FRN 240514, SEK	5 000 000	5 113	0,09
SVENSKA HAND AB 20/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	3 800 000	38 285	0,74
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	8 000 000	71 916	1,39
SWEDBANK AB 24/PERP 7.75% USD C HYBRID, USD	2 600 000	28 538	0,54
TORM PLC 24/29 8.25% USD C, USD	5 000 000	57 274	1,08
VERVE GROUP SE 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 800 000	21 523	0,42
VIACON GROUP AB 21/25 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 400 000	39 682	0,76
WALLENIIUS WILHELMSSEN ASA 20/24 FRN FLOOR, NOK	9 000 000	9 123	0,18
WALLENIIUS WILHELMSSEN ASA 21/26 FRN FLOOR, NOK	59 500 000	61 839	1,20
WALLENIIUS WILHELMSSEN ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	61 500 000	65 757	1,27
WALLENIIUS WILHELMSSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	17 000 000	17 576	0,34
YIT OYJ 24/27 FRN FLOOR C, EUR	2 400 000	28 151	0,55
ZALARIS ASA 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 100 000	25 351	0,50
ZETADISPLAY AB 23/26 FRN FLOOR C, SEK	10 000 000	10 305	0,20
ZITON A/S 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 512 048	67 035	1,30

FIXED INCOME**4 591 886****88,76**

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC
 515603-0883

13



Summa Överlåtbara värdepapper		4 591 886	88,76
Summa Kategori 1		4 591 886	88,76
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1098 2024-09-18: NOK +1059400383 / EUR -91992143 (11.5162), NOK	-91 992 144	8 448	0,17
FX FWD 1108 2024-09-18: NOK +424098668 / SEK -415833112 (1.0199), SEK	424 098 668	5 776	0,11
FX FWD 1118 2024-09-18: NOK +868384284 / USD -81106797 (10.7067), NOK	-81 106 798	5 779	0,11
FX FWD 1129 2024-09-18: NOK +35287355 / USD -3347716 (10.5407), NOK	-3 347 716	-311	-0,01
FX FWD 1136 2024-09-18: NOK +4271476 / SEK -4242256 (1.0069), SEK	4 271 476	4	0,00
FX FWD 1141 2024-09-18: NOK +12625291 / EUR -1104798 (11.4277), NOK	-1 104 798	5	0,00
FX FWD 1410 2024-09-18: EUR +14168 / SEK -160091 (11.2992), SEK	14 168	1	0,00
FX FWD 1420 2024-09-18: EUR +41569 / NOK -478906 (11.5206), NOK	41 570	-4	0,00
FX FWD 1430 2024-09-18: EUR +29136 / USD -31339 (1.0756), USD	29 136	0	0,00
FX FWD 1468 2024-09-18: EUR +1225 / USD -1322 (1.0789), USD	1 226	0	0,00
FX FWD 1473 2024-09-18: EUR +140 / SEK -1578 (11.1976), SEK	141	0	0,00
FX FWD 1478 2024-09-18: NOK +11258 / EUR -989 (11.3739), NOK	-990	0	0,00
FX FWD 1485 2024-09-18: EUR +569 / NOK -6441 (11.3035), NOK	570	0	0,00
FX FWD 1490 2024-09-18: SEK +1637 / EUR -145 (11.2550), SEK	-146	0	0,00
FX FWD 1498 2024-09-18: EUR +307 / NOK -3491 (11.3573), NOK	307	0	0,00
FX FWD 1503 2024-09-18: USD +487 / EUR -453 (1.0753), USD	-453	0	0,00
FX FWD 1508 2024-09-18: SEK +1212 / EUR -107 (11.2322), SEK	-108	0	0,00
FX FWD 1514 2024-09-18: NOK +10935 / EUR -956 (11.4279), NOK	-957	0	0,00
FX FWD 1520 2024-09-18: EUR +153 / SEK -1738 (11.3386), SEK	153	0	0,00
FX FWD 1619 2024-09-18: SEK +6490917 / EUR -574253 (11.3032), SEK	-574 254	-31	0,00
FX FWD 1629 2024-09-18: SEK +7603697 / NOK -7750981 (1.0194), SEK	-7 750 982	-102	0,00
FX FWD 1634 2024-09-18: NOK +364306294 / EUR -31620932 (11.5210), NOK	-31 620 933	3 055	0,06
FX FWD 1639 2024-09-18: SEK +5333035 / USD -507529 (.0952), SEK	-507 529	-33	0,00
FX FWD 1644 2024-09-18: NOK +145861137 / SEK -143084626 (1.0194), SEK	145 861 137	1 920	0,04
FX FWD 1654 2024-09-18: NOK +297196110 / USD -27744371 (10.7119), NOK	-27 744 372	2 121	0,04
FX FWD 1665 2024-09-18: NOK +13043438 / USD -1237432 (10.5407), NOK	-1 237 433	-115	0,00
FX FWD 1675 2024-09-18: NOK +174993 / SEK -172283 (1.0157), SEK	174 993	2	0,00
FX FWD 1680 2024-09-18: SEK +199909 / USD -19263 (.0964), SEK	-19 263	-4	0,00
FX FWD 1686 2024-09-18: SEK +62331 / NOK -63039 (1.0114), SEK	-63 040	0	0,00
FX FWD 1692 2024-09-18: SEK +90824 / NOK -91213 (1.0043), SEK	-91 214	0	0,00
FX FWD 1699 2024-09-18: NOK +80195 / SEK -79643 (1.0069), SEK	80 196	0	0,00
FX FWD 1704 2024-09-18: SEK +59839 / EUR -5272 (11.3486), SEK	-5 273	0	0,00
FX FWD 1926 2024-09-18: SEK +78081821 / EUR -6910625 (11.2988), SEK	-6 910 625	-401	-0,01
FX FWD 1936 2024-09-18: SEK +91492260 / NOK -93276033 (1.0195), SEK	-93 276 034	-1 236	-0,02

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC

515603-0883

14

FX FWD 1946 2024-09-18: SEK +64142618 / USD -6107274 (.0952), SEK	-6 107 275	-427	-0,01
FX FWD 1983 2024-09-18: NOK +1507970 / SEK -1484614 (1.0157), SEK	1 507 970	15	0,00
FX FWD 1988 2024-09-18: SEK +2841240 / USD -273768 (.0964), SEK	-273 769	-53	0,00
FX FWD 1993 2024-09-18: SEK +448873 / EUR -40092 (11.1961), SEK	-40 092	-6	0,00
FX FWD 1999 2024-09-18: SEK +845736 / NOK -855343 (1.0114), SEK	-855 344	-5	0,00
FX FWD 2006 2024-09-18: USD +61640 / SEK -643990 (10.4475), SEK	61 641	8	0,00
FX FWD 2011 2024-09-18: SEK +1539572 / NOK -1557551 (1.0117), SEK	-1 557 552	-9	0,00
FX FWD 2017 2024-09-18: NOK +1762986 / SEK -1750837 (1.0069), SEK	1 762 986	2	0,00
FX FWD 2025 2024-09-18: SEK +1737092 / USD -164565 (.0947), SEK	-164 565	-3	0,00
FX FWD 2030 2024-09-18: SEK +2332408 / NOK -2348976 (1.0071), SEK	-2 348 976	-3	0,00
FX FWD 2035 2024-09-18: SEK +2190540 / EUR -193211 (11.3375), SEK	-193 211	-4	0,00
VALUTATERMINER		24 388	0,48
Summa OTC-derivatinstrument		24 388	0,48
Summa Kategori 7		24 388	0,48
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EUR COLLATERAL, EUR	-19	0	0,00
NOK COLLATERAL, NOK	2 001 500	2 002	0,04
DERIVAT		2 001	0,04
Summa Övriga derivatinstrument		2 001	0,04
Summa Kategori 2		2 001	0,04
Summa värdepapper		4 618 275	89,27
Varav med positivt marknadsvärde		4 621 023	
Varav med negativt marknadsvärde		2 747	
Övriga tillgångar och skulder		548 550	10,73
Fondförmögenhet		5 166 825	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC
515603-0883

15



7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	3 509 158	436 095
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield ACC C - C (HNOK)		
Andelsutgivning	1 070 875	2 301 502
Andelsinlösen	-201 990	-273 020
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield ACC D - N (HNOK)		
Andelsutgivning	434 714	882 311
Andelsinlösen	-95 688	-61 415
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield ACC G - C (HEUR)		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield ACC G - C (HEUR)		
Andelsutgivning	210 652	127 247
Andelsinlösen	-28 155	-58 981
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield ACC A - C (HSEK)		
Andelsutgivning	6 943	15 227
Andelsinlösen	-1 105	-454
Periodens resultat enligt resultaträkning	261 464	140 646
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 166 867	3 509 158

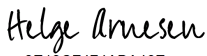
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC
515603-0883

17



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED

515603-1188

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED, 515603-1188.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

6,82 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield Restricted D - C (HNOK).

6,57 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield Restricted A - C (HSEK).

6,49 procent i EUR-klassen Alfred Berg Nordic High Yield Restricted G - C (HEUR).

2,28 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield Restricted F - I (HNOK), sedan uppstart 22.04.2024.

Första halvåret 2024

Den nordiska high yield-marknaden hade en stark utveckling under första halvåret 2024, med betydligt lägre kreditriskpremier. Norden har överträffat den europeiska och amerikanska high yield-marknaden, med nästan tre gånger bättre avkastning. De mer än 200 baspunkter lägre kreditriskpremierna i Norden drevs av hög efterfrågan på obligationer och lägre likviditetspremier, i kombination med en relativt god kreditutveckling. Stark efterfrågan på high yield-fonder bland investerare som har köpt in sig på denna marknad har drivit upp priserna och ned kreditpremiernapremierna. Den svenska high yield-marknaden presterade något bättre än den norska, främst på grund av den stora andelen fastighetsobligationer. Denna sektor har återhämtat sig från ett svagt 2023 och var överlägset den bästa sektorn i den nordiska high yield-universumet under första halvåret 2024. Förväntningar om räntesänkningar från den svenska centralbanken, Riksbanken, eldade på utvecklingen från årets början. I maj materialiserades sänkningen. Shipping och oljeservice har varit bland de svagare sektorerna under samma period, efter en stark utveckling 2023. Den norska valutan (NOK) har fortsatt att trenda svagare. Detta leder till en högre importerad inflation. Jobbet för centralbanken blir ännu svårare, eftersom de försöker hantera räntorna för att få ner inflationen till sitt mål på 2 %, men samtidigt säkerställa finansiell stabilitet i ett land där hushållens skuldsättning är hög och mestadels till rörliga räntor. Förväntningar om räntesänkningar i Norge har skjutits på framtiden, och att hålla räntorna högre och längre än handelspartners kan potentiellt stärka valutan. Det nordiska high yield-universumet har fundamentalt starka underliggande marknader för många av företagen och sektorerna. Den norska marknaden stöds också av höga olje- och gaspriser. Under första halvåret 2024 såg vi en åtstramning av nordiska high yield-kreditspreadar på cirka 200 baspunkter. iTraxx Crossover gick i motsatt riktning och vidgades med 9 bps till 319, och därmed minskade den extra riskpremien för att investera i Norden avsevärt. US HY Energy Index minskade med 72 bps och slutade på 267 bps. Den internationella aktiemarknaden slutade med en mycket stark utveckling för perioden. S&P 500 steg med 15,8 %, Dow Jones ökade med 8,4 %, medan tekniktunga Nasdaq lade till solida 17,2 % till sitt värde. Oslobörsen var positiv med en uppgång på 8,9 %. Oljepriset sjönk med 12,2 % och slutade juni på 86,41 USD per fat. Den norska kronan försvagades med 1,2 % mätt med i44-indexet (importviktad valutakorg) och 2,0 % mot euron. Volatilitetsindexet (VIX) var oförändrat och slutade på 12,4.

Framtidsutsikter

Aktiviteten på primärmarknaden har varit rekordhög, driven av en stark efterfrågan från investerare och attraktiva villkor för företag att emittera obligationer. Omkring 120 miljarder NOK emitterades under första halvåret 2024, jämfört med 145 miljarder NOK totalt för hela 2023. År 2021 tog emittenter in nästan 200

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
515603-1188

2

miljarder NOK, upp från 90 miljarder NOK år 2020. Vi förväntar oss att primärmarknaden kommer att vara aktiv under resten av 2024, eftersom spreadarna är fördelaktiga för många emittenter. Vi förväntar oss fortsatt volatilitet och osäkerhet på marknaden påverkad av de pågående krigen i Ukraina och Mellanöstern, tillsammans med det kommande presidentvalet i USA. Betalningsinställelser (defaults) kan öka ytterligare framöver. Räntor och inflation kan utgöra ett hot på längre sikt. Dock är räntehöjningar och åtstramningar väl förväntade och återspeglas i nuvarande marknadspriser. Dessutom domineras den nordiska high yield-marknaden av obligationer med rörlig ränta och är därmed mindre exponerad för den direkta effekten av stigande marknadsräntor. Vi tror att den nuvarande marknaden kan skapa möjligheter för långsiktiga investerare, och den höga genomsnittliga kupongräntan i portföljen skapar en buffert mot ogynnsamma marknadsförhållanden.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är fallande ekonomisk växt eller andra oväntade händelser, som t ex geopolitiska risker, som leder till stigande kreditspreadar för företagsobligationer. Nedgradering av enskilda bolags kreditrating är en annan risk. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka avkastningen negativt.

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
515603-1188

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	21 369		2 044 072				
2023-12-31	16 402		1 643 794				
2022-12-31	14 531		1 450 742				
2021-12-31	21 649		2 066 688				

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted D - C (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28		118,93	2 009 578		6,83 %	11,78 %	1,88 %
2023-12-31		111,33	1 630 045		6,28 %	10,56 %	1,71 %
2022-12-31		104,75	1 437 257		0,18 %	5,16 %	
2021-12-31***		104,56	2 066 688		4,56 %	5,32 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2021-03-12 - 2021-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted D - C (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	20 943	10,42	2 009 578		5,04 %	11,58 %	1,88 %
2023-12-31	16 176	9,92	1 630 045		-0,40 %	9,90 %	1,71 %
2022-12-31	14 320	9,96	1 437 257		-4,96 %	4,90 %	
2021-12-31***	21 649	10,48	2 066 688		4,80 %	5,60 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2021-03-12 - 2021-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted A - C (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28		112,67	15 105		6,56 %	11,28 %	2,17 %

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED

515603-1188

4

2023-12-31	105,73	12 751	5,59 %	10,19 %
2022-12-31***	100,13	12 487	0,13 %	3,71 %

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (SEK Hedged)

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-03-31 - 2022-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted A - C (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	150	9,93	15 105		4,53 %	11,06 %	2,17 %
2023-12-31	121	9,50	12 751		5,56 %	10,18 %	
2022-12-31***	112	9,00	12 487		-10,00 %	3,42 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (SEK Hedged)

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-03-31 - 2022-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted G - C (HEUR)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	111	111,65	998		6,50 %	10,72 %	2,07 %
2023-12-31	105	104,84	998		5,31 %	9,75 %	
2022-12-31***	99	99,55	998		-0,45 %	2,57 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index (EUR Hedged)

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-04-06 - 2022-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted F - I (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28***		102,28	18 391		2,28 %	1,75 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2024-04-22 - 2024-06-28

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
515603-1188

5

**Alfred Berg Nordic High Yield Restricted F - I (HNOK)**

	Fond- förmögenhet, kkkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28***	165	8,96	18 391		-10,40 %	1,72 %	

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian HY Aggregated Index NOK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2024-04-22 - 2024-06-28

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
515603-1188

6



Nyckeltal
2024-06-28

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0,51
Spreadexponering	1,90

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

Balansräkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		18 880	14 252
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		123	139
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	19 002	14 391
Bankmedel och övriga likvida medel		2 738	2 750
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		234	251
Övriga tillgångar		10	446
Summa tillgångar		21 984	17 838
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		2	1
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		2	1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		14	
Övriga skulder		570	484
Summa skulder		586	485
Fondförmögenhet	1,2	21 399	17 353
Poster inom linjen			Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		-	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kEUR om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper**Bransch****Antal****Marknadsvärde
(kEUR)****Andel %****Kategori 1****Överlåtbara värdepapper**

AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C, USD	400 000	385	1,81
AKER HORIZONS ASA 21/25 FRN FLOOR C, NOK	2 000 000	179	0,84
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	160 000	160	0,76
AZERION GROUP N.V. 23/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	315	1,45
B2 IMPACT ASA 22/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	422	1,99
BULK INFRASTRUCTURE AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	4 000 000	372	1,75
BULK INFRASTRUCTURE AS 24/26 FRN FLOOR C, NOK	1 000 000	93	0,44
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	300 000	269	1,26
CIBUS NORDIC REAL EST AB 24/28 FRN EUR C, EUR	200 000	204	0,96
CITCON 7 7/8 PERP, EUR	200 000	157	0,74
DISTIT AB 21/25 FRN FLOOR C, SEK	3 750 000	267	1,25
DUOBID FRN 260412, NOK	3 600 000	281	1,30
EUROPEAN ENERG A/S 22/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	260 000	270	1,27
EXTENDA RETAIL AB 22/27 FRN SEK FLOOR C, SEK	4 000 000	359	1,70
FASTIGHETS AB BALDER 21/81 ADJ C SUB, EUR	100 000	94	0,45
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	494 000	512	2,39
FORCE BIDCO A/S 21/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	293	1,35
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	404	1,86
GRØNTVEDT AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	5 000 000	457	2,10
HEART BIDCO AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	2 500 000	226	1,05
HEIMSTADEN AB 19/PERP FRN STEP C SUB, SEK	2 500 000	95	0,42
HEIMSTADEN AB 21/27 4.375% EUR, EUR	200 000	142	0,66
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/26 FRN, NOK	2 000 000	170	0,79
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	100 000	63	0,29
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	100 000	69	0,32
ICEBEAR SHARES, EUR	2 303	2	0,01
ICEBEAR STEENWIJK 20/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	183 942	41	0,20
ICEBEAR STEENWIJK B.V 23/25 9.00% EUR C, EUR	102 250	95	0,45
ICEBEAR STEENWIJK NO0013014571 IN 130624, EUR	2 301	2	0,01
INTENO FRN 260906, EUR	200 000	155	0,73

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
 515603-1188

10

INTRUM AB 22/28 9.25% C, EUR	100 000	69	0,32
KISTEFOS AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	5 000 000	447	2,10
KLAVENESS COMBINAT ASA 20/25 FRN FLOOR C, NOK	6 000 000	539	2,52
KMC PROPERTIES AS 23/26 FRN FLOOR C, NOK	4 000 000	374	1,73
KMSTRT FRN 260202, SEK	2 500 000	170	0,79
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	100 000	100	0,47
KREDINOR AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	5 000 000	442	2,06
KRUK S.A. 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	327	1,52
MAGNOLIA BOSTAD AB 21/25 FRN C, SEK	2 500 000	157	0,74
MEDIA AND GAMES IN 22/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	200 000	206	0,97
MULTITUDE CAPITAL 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	460 000	451	2,13
NEO BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	1 250 000	108	0,51
NES FIRCREFT BONDC AS 22/26 11.75% USD C, USD	375 000	382	1,76
NOA BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	3 750 000	337	1,55
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	200 000	159	0,74
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	1 060 000	84	0,39
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	9 000 000	819	3,86
ODFJELL SE 21/25 FRN FLOOR, NOK	4 500 000	413	1,92
OPEN INFRA AB 21/25 FRN FLOOR C, SEK	7 500 000	676	3,16
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C, EUR	700 000	613	2,88
PHM GROUP HOLDING OYJ 21/26 4.75% C, EUR	400 000	385	1,82
PURGRO 9 06/01/29 REGS, EUR	300 000	300	1,42
PURMO GROUP OYJ 23/99 ADJ C SUB, EUR	300 000	312	1,43
REDERIAKTIEBOLAGET 21/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	335 000	353	1,64
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	2 500 000	225	1,06
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	4 500 000	410	1,91
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 080424, EUR	4 199	0	0,00
SOLIS BOND COMPANY 21/24 FRN EUR FLOOR C, EUR	322 000	177	0,80
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	3 750 000	333	1,57
STORSKOGEN GROUP AB 21/25 FRN C, SEK	5 000 000	445	2,09
STUDBO FRN 240514, SEK	3 000 000	269	1,19
SVENSKA HAND AB 20/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	400 000	353	1,65
VERVE GROUP SE 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	200 000	210	0,99
WALLENIIUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	8 500 000	797	3,71
WÄSTBYGG GRUPPEN AB 21/24 FRN C, SEK	3 000 000	262	1,23
ZALARIS ASA 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	424	2,00
ZITON A/S 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	396 800	423	1,99

FIXED INCOME		19 104	89,21
Summa Överlåtbara värdepapper		19 104	89,21
Summa Kategori 1		19 104	89,21
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1154 2024-09-18: SEK +685301 / EUR -60685 (11.2927), SEK	-60 685	0	0,00
FX FWD 1164 2024-09-18: SEK +612100 / NOK -624205 (1.0198), SEK	-624 205	-1	0,00
FX FWD 1174 2024-09-18: SEK +106695 / USD -10163 (.0953), SEK	-10 164	0	0,00
FX FWD 1209 2024-09-18: SEK +8601 / NOK -8699 (1.0114), SEK	-8 699	0	0,00
FX FWD 1216 2024-09-18: EUR +1055 / SEK -11876 (11.2558), SEK	1 055	0	0,00
FX FWD 1221 2024-09-18: USD +193 / SEK -2027 (10.4854), SEK	193	0	0,00
FX FWD 1228 2024-09-18: EUR +555 / SEK -6287 (11.3207), SEK	555	0	0,00
FX FWD 1233 2024-09-18: SEK +6550 / NOK -6623 (1.0111), SEK	-6 623	0	0,00
FX FWD 200 2024-09-18: NOK +532894 / EUR -46272 (11.5164), NOK	-46 272	0	0,00
FX FWD 210 2024-09-18: NOK +245140 / SEK -240396 (1.0197), SEK	245 140	0	0,00
FX FWD 220 2024-09-18: NOK +83340 / USD -7784 (10.7054), NOK	-7 785	0	0,00
FX FWD 233 2024-09-18: USD +50 / NOK -533 (10.5091), NOK	51	0	0,00
FX FWD 238 2024-09-18: SEK +2286 / NOK -2312 (1.0114), SEK	-2 312	0	0,00
FX FWD 243 2024-09-18: EUR +393 / NOK -4455 (11.3192), NOK	394	0	0,00
FX FWD 251 2024-09-18: NOK +132069 / EUR -11630 (11.3553), NOK	-11 631	0	0,00
FX FWD 256 2024-09-18: NOK +58692 / SEK -58076 (1.0106), SEK	58 693	0	0,00
FX FWD 261 2024-09-18: NOK +20143 / USD -1912 (10.5326), NOK	-1 912	0	0,00
FX FWD 279 2024-09-18: EUR +611 / NOK -6946 (11.3615), NOK	611	0	0,00
FX FWD 288 2024-09-18: NOK +37696 / SEK -37438 (1.0069), SEK	37 696	0	0,00
FX FWD 293 2024-09-18: NOK +76653 / EUR -6707 (11.4277), NOK	-6 708	0	0,00
FX FWD 298 2024-09-18: NOK +12920 / USD -1216 (10.6241), NOK	-1 216	0	0,00
FX FWD 633 2024-09-18: NOK +94041687 / EUR -8168148 (11.5132), NOK	-8 168 148	64	0,30
FX FWD 643 2024-09-18: NOK +42875965 / SEK -42052553 (1.0196), SEK	42 875 965	50	0,24
FX FWD 653 2024-09-18: NOK +14653593 / USD -1369238 (10.7020), NOK	-1 369 238	8	0,04
FX FWD 664 2024-09-18: EUR +94260 / NOK -1077508 (11.4311), NOK	94 261	0	0,00
FX FWD 874 2024-09-18: EUR +20570 / SEK -232317 (11.2936), SEK	20 571	0	0,00
FX FWD 884 2024-09-18: EUR +39951 / NOK -460138 (11.5175), NOK	39 951	0	0,00
FX FWD 894 2024-09-18: EUR +6966 / USD -7495 (1.0758), USD	6 967	0	0,00
FX FWD 930 2024-09-18: SEK +1771 / EUR -158 (11.1918), SEK	-158	0	0,00
FX FWD 935 2024-09-18: EUR +571 / NOK -6473 (11.3185), NOK	572	0	0,00
FX FWD 942 2024-09-18: SEK +2604 / EUR -231 (11.2362), SEK	-232	0	0,00
FX FWD 947 2024-09-18: USD +69 / EUR -64 (1.0781), USD	-65	0	0,00
FX FWD 953 2024-09-18: EUR +485 / NOK -5511 (11.3575), NOK	485	0	0,00

VALUTATERMINER		121	0,57
Summa OTC-derivatinstrument		121	0,57
Summa Kategori 7		121	0,57
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EUR COLLATERAL, EUR	520	1	0,00
NOK COLLATERAL, NOK	0	0	0,00
DERIVAT		1	0,00
Summa Övriga derivatinstrument		1	0,00
Summa Kategori 2		1	0,00
Summa värdepapper		19 226	89,79
Varav med positivt marknadsvärde		19 228	
Varav med negativt marknadsvärde		2	
Övriga tillgångar och skulder		2 161	10,21
Fondförmögenhet		21 387	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	16 402	14 531
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield Restricted D - C (HNOK)		
Andelsutgivning	59 833	58 422
Andelsinlösen	-15 862	-37 748
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield Restricted D - C (HNOK)		
Andelsutgivning	1 269	67
Andelsinlösen	-1 039	-41
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield Restricted A - C (HSEK)		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield Restricted A - C (HSEK)		
Andelsutgivning	1 960	-
Andelsinlösen	-105	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-41 090	-18 829
Fondförmögenhet vid periodens slut	21 369	16 402


ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
515603-1188

14



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY

515603-3275

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY, 515603-3275.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

1,93 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Credit Opportunity C - I (HNOK), sedan uppstart 30.04.2024.

2,14 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic Credit Opportunity A - I (HSEK), sedan uppstart 30.04.2024.

Första halvåret 2024

Den nordiska high yield-marknaden hade en stark utveckling under första halvåret 2024, med betydligt lägre kreditriskpremier. Norden har överträffat den europeiska och amerikanska high yield-marknaden, med nästan tre gånger bättre avkastning. De mer än 200 baspunkter lägre kreditriskpremierna i Norden drevs av hög efterfrågan på obligationer och lägre likviditetspremier, i kombination med en relativt god kreditutveckling. Stark efterfrågan på high yield-fonder bland investerare som har köpt in sig på denna marknad har drivit upp priserna och ned kreditpremiernapremierna. Den svenska high yield-marknaden presterade något bättre än den norska, främst på grund av den stora andelen fastighetsobligationer. Denna sektor har återhämtat sig från ett svagt 2023 och var överlägset den bästa sektorn i den nordiska high yield-universumet under första halvåret 2024. Förväntningar om räntesänkningar från den svenska centralbanken, Riksbanken, eldade på utvecklingen från årets början. I maj materialiserades sänkningen. Shipping och oljeservice har varit bland de svagare sektorerna under samma period, efter en stark utveckling 2023. Den norska valutan (NOK) har fortsatt att trenda svagare. Detta leder till en högre importerad inflation. Jobbet för centralbanken blir ännu svårare, eftersom de försöker hantera räntorna för att få ner inflationen till sitt mål på 2 %, men samtidigt säkerställa finansiell stabilitet i ett land där hushållens skuldsättning är hög och mestadels till rörliga räntor. Förväntningar om räntesänkningar i Norge har skjutits på framtiden, och att hålla räntorna högre och längre än handelspartners kan potentiellt stärka valutan. Det nordiska high yield-universumet har fundamentalt starka underliggande marknader för många av företagen och sektorerna. Den norska marknaden stöds också av höga olje- och gaspriser. Under första halvåret 2024 såg vi en åtstramning av nordiska high yield-kreditspreadar på cirka 200 baspunkter. iTraxx Crossover gick i motsatt riktning och vidgades med 9 bps till 319, och därmed minskade den extra riskpremien för att investera i Norden avsevärt. US HY Energy Index minskade med 72 bps och slutade på 267 bps. Den internationella aktiemarknaden slutade med en mycket stark utveckling för perioden. S&P 500 steg med 15,8 %, Dow Jones ökade med 8,4 %, medan tekniktunga Nasdaq lade till solida 17,2 % till sitt värde. Oslobörsen var positiv med en uppgång på 8,9 %. Oljepriset sjönk med 12,2 % och slutade juni på 86,41 USD per fat. Den norska kronan försvagades med 1,2 % mätt med i44-indexet (importviktad valutakorg) och 2,0 % mot euron. Volatilitetsindexet (VIX) var oförändrat och slutade på 12,4.

Framtidsutsikter

Aktiviteten på primärmarknaden har varit rekordhög, driven av en stark efterfrågan från investerare och attraktiva villkor för företag att emittera obligationer. Omkring 120 miljarder NOK emitterades under första halvåret 2024, jämfört med 145 miljarder NOK totalt för hela 2023. År 2021 tog emittenter in nästan 200 miljarder NOK, upp från 90 miljarder NOK år 2020. Vi förväntar oss att primärmarknaden kommer att vara aktiv under resten av 2024, eftersom spreadarna är fördelaktiga för många emittenter. Vi förväntar oss fortsatt volatilitet och osäkerhet på marknaden påverkad av de pågående krigen i Ukraina och Mellanöstern, tillsammans med det kommande presidentvalet i USA. Betalningsinställelser (defaults) kan öka ytterligare

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
515603-3275

2

framöver. Räntor och inflation kan utgöra ett hot på längre sikt. Dock är räntehöjningar och åtstramningar väl förväntade och återspeglas i nuvarande marknadspriser. Dessutom domineras den nordiska high yield-marknaden av obligationer med rörlig ränta och är därmed mindre exponerad för den direkta effekten av stigande marknadsräntor. Vi tror att den nuvarande marknaden kan skapa möjligheter för långsiktiga investerare, och den höga genomsnittliga kupongräntan i portföljen skapar en buffert mot ogynnsamma marknadsförhållanden.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är fallande ekonomisk växt eller andra oväntade händelser, som t ex geopolitiska risker, som leder till stigande kreditspreadar för företagsobligationer. Nedgradering av enskilda bolags kreditrating är en annan risk. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka avkastningen negativt.

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
515603-3275

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	1 432 287		14 051 297				

Alfred Berg Nordic Credit Opportunity C - I (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28***	1 431 260	101,93	14 041 297		1,93 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2024-04-30 - 2024-06-28

Alfred Berg Nordic Credit Opportunity A - I (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28***		102,14	10 000		2,14 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2024-04-30 - 2024-06-28

Alfred Berg Nordic Credit Opportunity A - I (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28***	1 027	102,69	10 000		2,69 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2024-04-30 - 2024-06-28

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
515603-3275

4



Nyckeltal
2024-06-28

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0,88
Spreadexponering	2,17

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		1 430 942	
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		20 580	
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 451 522	0
Bankmedel och övriga likvida medel		100 133	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		16 587	
Övriga tillgångar		86 542	
Summa tillgångar		1 654 784	0
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		198	
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		198	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 351	
Övriga skulder		134 067	
Summa skulder		136 616	0
Fondförmögenhet	1,2	1 518 168	0
Poster inom linjen		Inga	
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper**Bransch****Antal****Marknadsvärde
(kNOK)****Andel %****Kategori 1****Överlåtbara värdepapper**

ADVANIA BANK 24/34 FRN EUR FLOOR C SUB, EUR	150 000	1 763	0,12
AIDER KONSERN AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	9 000 000	9 479	0,66
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C, USD	2 400 000	26 367	1,85
AKER HORIZONS ASA 21/25 FRN FLOOR C, NOK	5 500 000	5 603	0,39
ALTERA SHUTTLE 19/24 FRN USD FLOOR STEP, USD	900 000	9 987	0,69
ALTERA SHUTTLE TANKERS 21/25 9.50% USD C, USD	2 700 000	29 727	2,09
ALTERA SHUTTLE TANKERS 24/28 9.00% USD C, USD	300 000	3 297	0,23
AONIC AB 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 000 000	11 895	0,82
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	1 704 000	19 462	1,37
AZERION GROUP N.V. 23/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 500 000	29 908	2,06
B2 IMPACT ASA 22/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 900 000	22 875	1,61
B2 IMPACT ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	570 000	6 748	0,47
BORR IHC LIMITED 23/28 10.00% C, USD	2 800 000	31 598	2,21
BORR IHC LIMITED 23/28 10.00% C, USD	500 000	5 642	0,39
BULK INFRASTRUCTURE AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	6 000 000	6 358	0,45
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	25 000 000	26 215	1,85
BULK INFRASTRUCTURE AS 24/26 FRN FLOOR C, NOK	5 000 000	5 281	0,37
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	1 800 000	18 437	1,29
CHIP BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	21 250 000	22 004	1,54
CIBUS NORDIC REAL EST AB 24/28 FRN EUR C, EUR	600 000	6 972	0,49
CIDRON ROMANOV LIMITED 21/26 FRN FLOOR C, NOK	9 850 000	10 926	0,67
CITCON 7 7/8 PERP, EUR	800 000	7 149	0,50
COLOR GR AS 20/PERP FRN FLOOR STEP C SUB, NOK	14 600 000	15 363	1,08
DANSKE BANK A/S 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 000 000	10 046	0,71
DDM DEBT AB 21/26 9.00% EUR C, EUR	1 500 000	10 984	0,76
DIANA SHIPPING INC. 24/29 8.75% USD C, USD	2 150 000	23 025	1,63
DNB BANK ASA 19/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	200 000	2 176	0,15
DNB BANK ASA 24/PERP ADJ SEK C HYBRID, SEK	22 000 000	23 206	1,61
DNB BANK ASA 24/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	10 000 000	10 338	0,73
DOF SUBSEA AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	5 200 000	5 154	0,36

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
 515603-3275

8

DUOBID FRN 260412, NOK	9 000 000	8 017	0,55
EUROPEAN ENERG A/S 21/25 FRN EUR FLOOR C, EUR	900 000	10 404	0,73
EUROPEAN ENERG A/S 22/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 800 000	21 335	1,50
EXCELLENCE LOGGING FI 24/29 11.50% USD C, USD	625 000	6 573	0,46
EXTENDA RETAIL AB 22/27 FRN SEK FLOOR C, SEK	8 000 000	8 191	0,58
FASTIGHETS AB BALDER 21/81 ADJ C SUB, EUR	700 000	7 538	0,53
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	100 000	1 182	0,08
FIVEN ASA 23/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 050 000	12 473	0,88
FORCE BIDCO A/S 21/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 200 000	13 372	0,92
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 300 000	26 476	1,83
GREENBIT ENERG AS 22/25 FRN FLOOR STEP C, NOK	8 500 000	6 026	0,42
GRØNTVEDT AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	11 250 000	11 729	0,81
HAVILA SHIPPING ASA 10/20 ADJ C, NOK	4 700 000	3 196	0,23
HEART BIDCO AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	1 250 000	1 288	0,09
HEIMSTADEN AB 21/26 4.25% EUR C, EUR	700 000	6 087	0,42
HEIMSTADEN AB 21/27 4.375% EUR, EUR	1 100 000	8 887	0,62
HEIMSTADEN AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, EUR	800 000	3 668	0,24
HEIMSTADEN BOSTAD AB 20/PERP ADJ C SUB, EUR	600 000	4 682	0,33
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/26 FRN, NOK	24 000 000	23 195	1,62
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	300 000	2 146	0,15
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	300 000	2 169	0,15
HMH HOLDING B.V. 23/26 9.99167% USD C, USD	1 560 000	17 476	1,22
HÖEGH LNG HOLDINGS LTD 20/25 FRN FLOOR C, NOK	8 500 000	8 826	0,61
INTENO FRN 260906, EUR	1 200 000	10 634	0,74
INTRUM AB 19/26 3.50% C, EUR	1 100 000	8 592	0,59
INTRUM AB 20/25 4.875%, EUR	250 000	2 200	0,15
INTRUM AB 22/28 9.25% C, EUR	650 000	5 143	0,35
KENT GLOBAL PLC 21/26 10.00% USD C, USD	1 500 000	16 623	1,17
KISTEFOS AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	7 100 000	7 358	0,52
KISTEFOS AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	3 800 000	3 985	0,28
KISTEFOS AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	13 900 000	14 162	1,00
KLARNA HOLDING AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	6 000 000	6 448	0,45
KLAVENESS COMBINAT ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	12 000 000	12 579	0,88
KMC PROPERTIES AS 23/26 FRN FLOOR C, NOK	18 000 000	19 204	1,33
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 800 000	20 621	1,46
KREDINOR AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	20 000 000	20 150	1,41
KRUK S.A. 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 400 000	17 373	1,21

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
 515603-3275

9

LIME PETROLEUM AS 22/25 FRN FLOOR C, NOK	18 250 000	19 481	1,33
MEDIA AND GAMES IN 22/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 300 000	15 284	1,08
MULTITU 21/PERP FRN EUR FLOOR STEP C SUB, EUR	1 040 000	11 962	0,84
MULTITUDE CAPITAL 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 580 000	17 660	1,25
NEO BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	10 000 000	9 846	0,70
NES FIRCROFT BONDC AS 22/26 11.75% USD C, USD	2 750 000	31 948	2,20
NOA BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	16 250 000	16 638	1,15
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	1 000 000	9 041	0,63
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD, NOK	10 000 000	10 242	0,72
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	6 360 000	5 716	0,40
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	3 180 000	2 880	0,20
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	18 000 000	18 667	1,32
ODFJELL RIG III LTD. 23/28 9.25% USD C, USD	2 703 975	30 495	2,14
ODFJELL TECHNOLOGY LTD 22/26 FRN FLOOR C, NOK	16 250 000	17 097	1,19
OKEA ASA 23/26 9.125% USD C, USD	890 000	9 952	0,69
OPEN INFRA AB 21/25 FRN FLOOR C, SEK	12 500 000	12 844	0,90
PANDION ENERGY AS 22/26 9.75% USD C, USD	1 000 000	10 867	0,76
PHM GROUP HOLDING OYJ 22/26 FRN FLOOR C, EUR	2 800 000	33 322	2,35
PURGRO 9 06/01/29 REGS, EUR	600 000	6 841	0,48
PURMO GROUP OYJ 23/99 ADJ C SUB, EUR	720 000	8 539	0,58
REDERIAKTIEBOLAGET 21/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	600 000	7 210	0,50
REMARKABLE INVEST AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	7 500 000	7 904	0,54
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	7 500 000	7 701	0,54
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	12 500 000	12 974	0,90
SFL CORPORATION LTD. 21/26 7.25% USD C, USD	2 100 000	22 521	1,58
SFL CORPORATION LTD. 23/27 8.875% USD C, USD	1 000 000	11 055	0,77
SFL CORPORATION LTD. 24/28 8.25% USD C, USD	1 200 000	13 053	0,91
SGL GROUP APS 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	813 448	9 749	0,68
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 250 000	26 324	1,83
STILLFRONT GROUP AB 23/27 FRN C, SEK	8 750 000	9 051	0,64
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	12 500 000	12 655	0,89
STORSKOGEN GROUP AB 21/25 FRN C, SEK	22 500 000	22 833	1,61
STORSKOGEN GROUP AB 23/27 FRN FLOOR C, SEK	12 500 000	13 470	0,95
SVENSKA HAND AB 20/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 000 000	10 075	0,70
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 400 000	12 585	0,88
SWEDBANK AB 24/PERP 7.75% USD C HYBRID, USD	600 000	6 586	0,45
TORM PLC 24/29 8.25% USD C, USD	1 700 000	19 473	1,33

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
 515603-3275

10

VERVE GROUP SE 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	600 000	7 174	0,51
VIACON GROUP AB 21/25 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 500 000	17 507	1,22
WALLENIIUS WILHELMSSEN ASA 20/24 FRN FLOOR, NOK	1 500 000	1 521	0,11
WALLENIIUS WILHELMSSEN ASA 21/26 FRN FLOOR, NOK	21 500 000	22 345	1,57
WALLENIIUS WILHELMSSEN ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	20 000 000	21 384	1,49
WALLENIIUS WILHELMSSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	2 500 000	2 585	0,18
YIT OYJ 24/27 FRN FLOOR C, EUR	1 300 000	15 248	1,07
ZALARIS ASA 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	800 000	9 657	0,68
ZETADISPLAY AB 23/26 FRN FLOOR C, SEK	6 250 000	6 441	0,45
ZITON A/S 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 816 000	22 085	1,55
FIXED INCOME		1 448 482	101,08
Summa Överlåtbara värdepapper		1 448 482	101,08
Summa Kategori 1		1 448 482	101,08
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 105 2024-09-18: NOK +166334200 / SEK -163190484 (1.0193), SEK	166 334 201	2 168	0,15
FX FWD 115 2024-09-18: NOK +338817164 / USD -31630855 (10.7116), NOK	-31 630 855	2 408	0,17
FX FWD 126 2024-09-18: NOK +14854750 / USD -1409272 (10.5407), NOK	-1 409 272	-131	-0,01
FX FWD 132 2024-09-18: NOK +4002886 / USD -380217 (10.5279), NOK	-380 217	-40	0,00
FX FWD 137 2024-09-18: SEK +351663 / EUR -31108 (11.3043), SEK	-31 109	-2	0,00
FX FWD 139 2024-09-18: NOK +13474562 / USD -1267617 (10.6298), NOK	-1 267 617	-6	0,00
FX FWD 144 2024-09-18: NOK +28083997 / EUR -2459372 (11.4192), NOK	-2 459 373	-10	0,00
FX FWD 147 2024-09-18: SEK +300416 / NOK -306229 (1.0193), SEK	-306 229	-4	0,00
FX FWD 157 2024-09-18: SEK +234484 / USD -22313 (.0952), SEK	-22 313	-1	0,00
FX FWD 169 2024-09-18: NOK +13017 / SEK -12815 (1.0157), SEK	13 017	0	0,00
FX FWD 174 2024-09-18: SEK +14053 / USD -1354 (.0964), SEK	-1 354	0	0,00
FX FWD 181 2024-09-18: SEK +2894 / USD -276 (.0954), SEK	-276	0	0,00
FX FWD 186 2024-09-18: SEK +9916 / NOK -9958 (1.0043), SEK	-9 959	0	0,00
FX FWD 192 2024-09-18: NOK +5220 / SEK -5164 (1.0109), SEK	5 221	0	0,00
FX FWD 200 2024-09-18: SEK +9635 / USD -911 (.0946), SEK	-912	0	0,00
FX FWD 205 2024-09-18: SEK +35058 / NOK -35264 (1.0059), SEK	-35 265	0	0,00
FX FWD 210 2024-09-18: SEK +20042 / EUR -1765 (11.3543), SEK	-1 765	0	0,00
FX FWD 4 2024-09-18: NOK +440940336 / EUR -37236019 (11.8418), NOK	-37 236 019	15 418	1,09
FX FWD 95 2024-09-18: NOK +69337642 / EUR -6017668 (11.5223), NOK	-6 017 668	589	0,04
VALUTATERMINER		20 388	1,44
Summa OTC-derivatinstrument		20 388	1,44
Summa Kategori 7		20 388	1,44
Summa värdepapper		1 468 870	102,52

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
515603-3275

11



Varav med positivt marknadsvärde	1 469 065	
Varav med negativt marknadsvärde	195	
Övriga tillgångar och skulder	-35 670	-2,52
Fondförmögenhet	1 433 200	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	0	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic Credit Opportunity C - I (HNOK)		
Andelsutgivning	1 490 536	-
Andelsinlösen	-	-
Andelsklass Alfred Berg Nordic Credit Opportunity A - I (HSEK)		
Andelsutgivning	1 009	-
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-59 258	0
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 432 287	0

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
515603-3275

13



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC

515602-8804

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC, 515602-8804.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

3,61 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC D - C (HNOK).

3,74 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC F - N (HNOK).

3,22 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC A - C (HSEK).

3,18 procent i EUR-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC G - C (HEUR).

Första halvåret 2024

Under första halvåret 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) och fallande, främst i fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor. Den uppåtgående trenden i stat- och swapräntor är drivet av centralbanker som signalerade en mer försiktig hållning till framtida räntesänkningar än vad marknaden förväntade sig i januari. Detta beroende på osäkerhet om inflationen verkligen faller hela vägen ned till inflationsmålen. Trots en mer hökaktig inställning bland centralbanker så har ekonomierna uppvisat en motståndskraft, då främst i USA, samt en styrka i arbetsmarknaderna både i USA och i Europa vilket kan förklara den positiva riskaptiten bland investerare. I slutet av halvåret började dessa trender att reverseras något beroende av indikationer på att ekonomier och arbetsmarknader börjar att försvagas vilket skulle kunna öka risken för en ekonomisk recession och en ekonomisk hårdlandning.

Marknadsutveckling för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, sk Investment Grade, slutade halvåret på liknande räntenivåer som vid årets start. Den norska 5-årsräntan (swap) steg under perioden från 3,44 % till 3,98 %, medan motsvarande ränta i Sverige steg från 2,38 % till 2,60 %. Nivån på nordiska kreditspreadar uppvisande en fallande trend under första halvåret.

Fonden är en aktivt förvaltd fond med en räntebindningstid på mindre än 1 år. Fonden investerar i obligationer med låg kreditrisk, det vill säga investment grade, med kort räntebindningstid och med flexibilitet vad gäller löptiden. Obligationerna är huvudsakligen emitterade av nordiska företag och kan ges ut i alla större valutor.

Framtidsutsikter

I andra halvåret 2024 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från flertalet centralbanker utom Japans centralbank. Under andra halvåret förväntas Norges Bank att sänka räntan en gång med 25 baspunkter och i Sverige förväntas Riksbanken att sänka 1 procentenhet i fyra sänkningar på 25 baspunkter.

Lägre statspappersräntor förväntas öka attraktiviteten för företagsobligationer, medan kreditspreadarna kan förbli stabila eller minska något, beroende på bibehållen ekonomisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbankernas policy. Marknadens fokus har skiftat från inflationsoro till oro för konjunkturen. Denna gynsamma bild skulle förändras om centralbankerna fortsatt måste fokusera på att få ned inflationen och inte leverera förväntade räntesänkningar.

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
 515602-8804

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	7 243 150		59 818 682				
2023-12-31	7 616 416		65 169 453				
2022-12-31	6 165 883		56 562 316				
2021-12-31	6 850 323		61 469 366				
2020-12-31	4 718 415	109,95	42 914 192		2,29 %		
2019-12-31	2 421 542	107,49	22 528 066		3,93 %		
2018-12-31	1 280 186	103,43	12 377 320		0,48 %		
2017-12-31	694 918	102,94	6 750 710		2,94 %		

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC D - C (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	6 975 769	121,44	57 444 110		3,61 %		
2023-12-31	7 344 216	117,21	62 658 653		7,25 %		
2022-12-31	6 019 930	109,29	55 081 970		-2,03 %		
2021-12-31	6 783 588	111,56	60 807 068		1,46 %		
2020-12-31	4 718 415	109,95	42 914 192		2,29 %		
2019-12-31	2 421 542	107,49	22 528 066		3,93 %		
2018-12-31	1 280 186	103,43	12 377 320		0,48 %		
2017-12-31***	694 918	102,94	6 750 710		2,94 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2017-01-30 - 2017-12-31

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC F - N (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	247 698	109,90	2 253 808		3,74 %		
2023-12-31	256 480	105,94	2 420 927		7,46 %		
2022-12-31	145 953	98,59	1 480 346		-2,16 %		
2021-12-31***	66 735	100,77	662 298		0,77 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
 515602-8804

4

***) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2021-02-19 - 2021-12-31

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC A - C (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28		108,12	114 764		3,22 %		
2023-12-31***		104,75	83 873		4,75 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

***) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-05-08 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC A - C (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	12 476	108,71	114 764		2,98 %		
2023-12-31***	8 853	105,56	83 873		5,56 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

***) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-05-08 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC G - C (HEUR)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28		105,26	6 000		3,18 %		
2023-12-31***		102,02	6 000		2,02 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

***) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-11-03 - 2023-12-31

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC G - C (HEUR)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	7 207	1201,18	6 000		4,95 %		

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804

5

2023-12-31***	6 867	1144,52	6 000	-4,62 %
---------------	-------	---------	-------	---------

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-11-03 - 2023-12-31

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804

6



Nyckeltal
2024-06-28

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0,57
Spreadexponering	3,69

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		7 041 667	7 074 052
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		937 881	122 663
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		19 154	
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	7 998 702	7 196 715
Bankmedel och övriga likvida medel		72 273	399 902
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		65 025	46 198
Övriga tillgångar		3 033	16 205
Summa tillgångar		8 139 032	7 659 019
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		886 291	35 799
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		886 291	35 799
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 633	
Övriga skulder		4 709	6 808
Summa skulder		893 633	42 607
Fondförmögenhet	1,2	7 245 399	7 616 412
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		1 501	800
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		19 154	11 468

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper**Bransch****Antal****Marknadsvärde
(kNOK)****Andel %****Kategori 1****Överlåtbara värdepapper**

A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 24/32 3.75% C, EUR	3 243 000	37 518	0,52
AB SAGAX 24/30 4.375% C, EUR	1 908 000	21 971	0,30
AKELIUS RESIDENTIAL PROPER 21/30 0.75% C, EUR	3 157 000	29 056	0,40
AKER ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	58 000 000	60 442	0,84
AKER ASA 22/32 6.30%, NOK	54 000 000	58 601	0,79
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	35 000 000	35 007	0,49
ALM BRAND A/S 21/31 FRN C SUB, DKK	28 000 000	42 967	0,59
ALV 3 5/8 08/07/29 EMTN, EUR	1 984 000	22 755	0,31
ARLA FOODS AMBA 23/28 FRN SEK, SEK	21 000 000	21 807	0,30
ARVA AS 24/29 FRN, NOK	16 000 000	16 225	0,22
ASSA ABLOY AB 23/30 3.875% C, EUR	3 333 000	39 953	0,54
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	16 000 000	16 230	0,23
BALDER FINLAND OYJ 21/30 1.375% C, EUR	4 738 000	43 641	0,61
BALDER FINLAND OYJ 22/31 2.00% C, EUR	953 000	8 998	0,12
BN BANK ASA 22/27 FRN, NOK	20 000 000	20 607	0,28
BNP O 7/8 08/31/33 EMTN, EUR	10 200 000	101 978	1,41
BOLIDEN AB 22/27 5.53%, SEK	34 000 000	37 451	0,50
BOLIDEN AB 23/30 FRN, NOK	28 000 000	29 372	0,41
BOLIDEN AB 24/32 4.865%, SEK	34 000 000	35 719	0,49
BORREGAARD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	23 000 000	23 389	0,33
BRAGE FINANS AS 22/27 FRN, NOK	20 000 000	20 155	0,28
CASTELLUM AB 24/29 FRN, SEK	13 750 000	14 159	0,20
CASTELLUM HELSINKI FINANC 21/29 0.875% C, EUR	3 493 000	33 224	0,46
DANFOSS FINANCE II B.V. 23/29 4.125% C, EUR	2 367 000	28 163	0,38
DANSKE BANK A/S 21/31 ADJ C SUB, EUR	4 000 000	43 260	0,60
DANSKE BANK A/S 23/31 4.125% C, EUR	4 000 000	47 517	0,65
DANSKE BANK A/S 24/34 ADJ C SUB, EUR	3 000 000	34 793	0,48
DANSKE BANK A/S 24/34 FRN SEK C SUB, SEK	69 000 000	69 926	0,97
DNB BANK ASA 20/30 FRN C SUB, NOK	74 000 000	75 208	1,04
DNB BANK ASA 23/29 ADJ C, EUR	3 251 000	39 580	0,54

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
 515602-8804

10

DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD, SEK	118 000 000	120 217	1,66
DSV PANALPINA FINANCE B.V. 24/29 3.50% C, EUR	2 133 000	24 246	0,34
ELECTROLUX AB 23/28 4.50% C, EUR	3 608 000	43 230	0,58
ELISA OYJ 23/29 4.00% C, EUR	2 160 000	25 449	0,35
ELLEVIO AB 20/27 FRN SEK, SEK	94 000 000	96 387	1,34
ELLEVIO AB 24/32 FRN SEK, SEK	54 000 000	55 615	0,77
ELLEVIO AB 24/34 4.125%, EUR	2 551 000	29 841	0,41
ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	25 000 000	25 147	0,35
EPIROC AKTIEBOLAG 23/28 FRN SEK C, SEK	18 000 000	18 429	0,26
EPIROC AKTIEBOLAG 23/29 4.50% SEK C, SEK	18 000 000	19 094	0,26
EPIROC AKTIEBOLAG 24/31 3.625% C, EUR	4 587 000	52 404	0,72
EVINY AS 20/27 FRN, NOK	26 000 000	26 304	0,36
FANA SPB 21/26 FRN, NOK	100 000 000	100 572	1,39
FASTIGHETS AB BALDER 22/27 FRN, NOK	28 000 000	28 178	0,39
FELLESKJØPET AGRI SA 23/28 FRN, NOK	12 000 000	12 436	0,17
FRENDE SKADEFORS AS 23/54 FRN STEP C SUB, NOK	14 800 000	15 459	0,21
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 23/53 FRN C SUB, NOK	15 000 000	15 431	0,21
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	3 603 000	44 459	0,60
HAFSLUND AS 23/28 FRN, NOK	26 000 000	26 522	0,37
HAUGALAND KRAFT AS 24/29 FRN, NOK	15 000 000	15 158	0,21
HEIMSTADEN BOSTAD AB 20/25 FRN SEK C, SEK	26 000 000	25 891	0,36
HEIMSTADEN BOSTAD TREASUR 22/28 1.375% C, EUR	9 480 000	89 865	1,23
HEXAGON AB 23/28 FRN, SEK	26 000 000	26 536	0,37
HEXAGON AB 24/29 FRN, SEK	18 000 000	18 232	0,25
HUFVUDSTADEN AB 21/26 1.293%, SEK	58 000 000	55 991	0,77
HUFVUDSTADEN AB 24/29 3.863%, SEK	48 000 000	49 049	0,68
HUFVUDSTADEN AB 24/29 4.095%, SEK	40 000 000	41 162	0,57
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 22/27 5.683%, SEK	54 000 000	59 790	0,81
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	34 000 000	34 783	0,48
HUSQVARNA AB 23/28 FRN, SEK	8 000 000	8 168	0,11
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	14 000 000	14 443	0,20
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	30 000 000	30 713	0,43
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	38 000 000	38 423	0,53
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	24 000 000	24 245	0,34
ICELND 3 1/2 03/21/34, EUR	1 980 000	22 998	0,32
INDUTRADE AB 22/27 FRN, SEK	46 000 000	47 158	0,66
INDUTRADE AB 23/28 FRN, SEK	40 000 000	41 378	0,57

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
 515602-8804

11

INVESTMENT AB LATOUR 24/29 FRN, SEK	30 000 000	30 169	0,42
ISLBAN 4 5/8 03/27/28, EUR	2 875 000	33 451	0,46
JOTUN A/S 24/29 FRN FLOOR, NOK	11 000 000	11 062	0,15
JYSKE BANK A/S 20/31 ADJ C SUB, EUR	6 860 000	74 666	1,03
JYSKE BANK A/S 23/29 ADJ C, EUR	3 300 000	40 065	0,54
JYSKE BANK A/S 24/35 ADJ C SUB, EUR	1 467 000	17 240	0,24
KINNEVIK AB 21/26 FRN, SEK	50 000 000	49 902	0,69
KOJAMO OYJ 21/29 0.875% C, EUR	8 388 000	81 616	1,14
LANBNN 6 3/8 03/12/27 EMTN, EUR	1 200 000	14 637	0,20
LANDSBANKINN HF. 21/26 0.75%, EUR	4 140 000	44 272	0,62
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/27 4.00%, EUR	6 727 000	78 948	1,08
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/28 FRN SEK C, SEK	20 000 000	20 558	0,29
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 24/29 3.75%, EUR	6 750 000	78 483	1,08
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENING 24/29 FRN C, SEK	23 750 000	23 990	0,33
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	16 000 000	16 197	0,22
LOOMIS AB 21/26 FRN, SEK	64 000 000	65 410	0,91
LYSE AS 20/27 FRN, NOK	67 000 000	67 202	0,93
LYSE AS 23/28 FRN, NOK	70 000 000	70 735	0,98
MANDATUM LIFE INSURAN 19/49 1.875% C SUB, EUR	4 000 000	45 880	0,63
METSO OYJ 23/30 4.375% C, EUR	7 102 000	84 823	1,15
MÖLNLYCKE HOLDING AB 23/28 4.25%, EUR	2 838 000	33 957	0,46
MÖLNLYCKE HOLDING AB 24/34 4.25% C, EUR	1 510 000	17 287	0,24
MOWI ASA 24/29 FRN, NOK	41 000 000	41 446	0,57
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	20 000 000	20 630	0,28
NESTE OYJ 23/31 3.875% C, EUR	1 852 000	21 323	0,30
NIBE INDUSTRIER AB 23/27 FRN, SEK	30 000 000	30 445	0,42
NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	38 000 000	38 788	0,53
NORDEA BANK ABP 24/35 4.125% C SUB, EUR	2 200 000	25 238	0,35
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD, NOK	116 000 000	117 594	1,64
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	50 000 000	50 641	0,70
NORSK HYDRO ASA 19/29 2.00% C, EUR	5 000 000	52 986	0,73
OBOS BBL 24/29 FRN, NOK	41 000 000	42 377	0,58
OBOS BOLIGKREDDIT AS 21/26 FRN C COVD, NOK	16 000 000	16 049	0,22
OBOS BOLIGKREDDIT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	22 000 000	22 307	0,31
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	25 000 000	25 181	0,35
ORKLA ASA 16/26 2.35%, NOK	80 000 000	77 401	1,06
ORKLA ASA 21/28 FRN, NOK	30 000 000	30 035	0,42

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
 515602-8804

12

PANDORA A/S 24/30 3.875% C, EUR	3 071 000	35 032	0,49
PARETO BANK ASA 22/27 FRN, NOK	44 000 000	46 019	0,63
PARETO BANK ASA 24/29 FRN, NOK	41 000 000	42 099	0,58
POSTEN BRING AS 23/28 FRN, NOK	30 000 000	30 310	0,42
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/29 FRN C COVD, NOK	40 000 000	40 400	0,56
SAGAX AB MTN REGS 1.125 01/30/2027, EUR	3 091 000	32 814	0,45
SAGAX EURO MTN NL B.V. 21/29 1.00% C, EUR	7 203 000	71 258	0,99
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	59 000 000	60 467	0,83
SAMPO OYJ 20/52 ADJ C SUB, EUR	6 530 000	65 837	0,90
SANTANDER CONSUMER BANK AS 23/28 FRN, NOK	11 000 000	11 256	0,16
SCHIBSTED ASA 23/28 FRN, NOK	8 000 000	8 216	0,11
SEB 0 3/4 11/03/31 GMTN, EUR	7 000 000	74 049	1,03
SEB AB 23/33 FRN SEK C SUB, SEK	29 000 000	30 184	0,42
SEB AB 24/34 ADJ C SUB, EUR	2 333 000	27 261	0,37
SECURITAS TREASURY IRELAN 24/30 3.875% C, EUR	2 034 000	23 500	0,32
SECURITAS TREASURY IRELAND 23/29 4.375%, EUR	1 750 000	20 666	0,28
SPARBANKEN SJUHÄRAD AB 23/27 FRN, SEK	12 000 000	12 326	0,17
SPAREBANK 1 SMN 1.75 11/17/2026, NOK	56 000 000	56 587	0,78
SPAREBANKEN MORE 1.74 01/25/2028, NOK	37 000 000	37 202	0,51
SPB 1 BOLIGKREDI AS 23/34 FRN STEP C SUB, NOK	28 500 000	29 772	0,41
SPB 1 BOLIGKREDDIT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	170 000 000	171 341	2,38
SPB 1 BOLIGKREDDIT AS 24/34 ADJ C SUB, NOK	20 000 000	20 265	0,28
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	8 200 000	8 460	0,12
SPB 1 ØSTLANDET 24/29 3.625%, EUR	5 375 000	61 594	0,86
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN C SUB, NOK	21 700 000	22 089	0,31
SPB 1 RINGERIKE HAD 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	12 000 000	12 326	0,17
SPB 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	25 900 000	27 014	0,38
SPB 1 SMN 24/34 FRN C SUB, NOK	21 500 000	21 885	0,30
SPB 1 SØRØST-NORGE 23/29 FRN, NOK	90 000 000	91 296	1,27
SPB 1 SR-BANK ASA 22/28 FRN, NOK	45 000 000	46 841	0,65
SPB 1 SR-BANK ASA 23/27 3.75%, EUR	9 790 000	114 936	1,57
SPB 1 SR-BANK ASA 23/28 4.875%, EUR	6 457 000	79 703	1,07
SPB ØST BOLIGKREDDIT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	78 000 000	78 850	1,09
SPB SOGN OG FJORDANE 23/27 FRN, NOK	37 000 000	37 571	0,52
SPB SØR 23/33 FRN C SUB, NOK	13 600 000	14 143	0,20
SPB VEST 20/26 FRN STEP C, NOK	60 000 000	60 574	0,84
SPB VEST 23/33 FRN C SUB, NOK	28 400 000	29 073	0,40

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
 515602-8804

13

SPB VEST 24/34 FRN C SUB, NOK	10 500 000	10 646	0,15
SPB VEST 24/35 ADJ C SUB, NOK	13 200 000	13 349	0,18
SSAB AB 23/28 FRN SEK, SEK	25 000 000	25 594	0,36
STATNETT SF 24/29 FRN, NOK	34 000 000	33 985	0,47
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 20/27 FRN, SEK	6 000 000	6 068	0,08
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 21/28 FRN, SEK	58 000 000	58 611	0,81
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	56 000 000	57 485	0,80
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/31 FRN, SEK	46 000 000	46 011	0,64
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN, SEK	40 000 000	40 584	0,57
STOREBRAND BOLIGKRED AS 22/27 FRN C COVD, NOK	128 000 000	129 473	1,79
SURNADAL SPB 19/29 FRN C SUB, NOK	15 000 000	15 239	0,21
SVEASKOG AB 23/28 FRN, SEK	22 000 000	22 767	0,31
SVEASKOG AB 24/29 FRN, SEK	20 000 000	20 363	0,28
SVENSKA CELLULOSA AB SCA 21/28 FRN, SEK	66 000 000	66 080	0,92
SWEDAVIA AB 24/31 FRN, SEK	44 000 000	44 305	0,62
SWEDBANK AB 22/32 ADJ C, EUR	1 026 000	11 853	0,16
SWEDBANK AB 23/30 4.375%, EUR	3 000 000	36 613	0,49
SWEDBANK AB 23/33 FRN SEK C SUB, SEK	13 000 000	13 696	0,19
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN, SEK	23 750 000	24 225	0,34
TELEFONAKTIEBOLAGET L M E 23/28 5.375% C, EUR	2 000 000	23 981	0,33
TELEFONAKTIEBOLAGET L M ERIC 21/29 1.00%, EUR	1 138 000	11 232	0,16
TELIA COMPANY AB 23/28 FRN SEK C, SEK	52 000 000	52 932	0,74
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/29 FRN SEK, SEK	32 000 000	33 077	0,46
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C, EUR	7 220 000	85 105	1,18
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 24/31 4.25% C, EUR	1 783 000	20 478	0,28
TINE SA 23/28 FRN, NOK	27 000 000	27 300	0,38
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/29 FRN SEK, SEK	42 000 000	43 612	0,60
TRELLEBORG TREASURY AB 21/27 FRN, SEK	56 000 000	56 028	0,78
TRYG FORSIKRING A/S 15/45 FRN STEP C SUB, NOK	50 000 000	51 290	0,71
VASAKRONAN AB 20/27 FRN, NOK	40 000 000	40 305	0,56
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	59 000 000	59 842	0,83
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	66 000 000	67 269	0,93
VONOVIA SE 22/27 FRN SEK, SEK	20 000 000	20 226	0,28
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	36 000 000	35 983	0,50
FIXED INCOME		7 104 894	98,09
Summa Överlåtbara värdepapper		7 104 894	98,09
Summa Kategori 1		7 104 894	98,09

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
 515602-8804

14

OTC-derivatinstrument

FX FWD 1003 2024-08-21: SEK +869439 / NOK -872191 (1.0032), SEK	-872 192	2	0,00
FX FWD 1005 2024-08-21: SEK +1053 / DKK -671 (.6371), SEK	-671	0	0,00
FX FWD 1008 2024-08-21: EUR +106816 / NOK -1246421 (11.6688), NOK	106 816	-27	0,00
FX FWD 1010 2024-08-21: SEK +82789 / NOK -82873 (1.0010), SEK	-82 873	0	0,00
FX FWD 1013 2024-08-21: DKK +15085 / NOK -23618 (1.5657), NOK	15 085	-1	0,00
FX FWD 1015 2024-08-21: SEK +29055 / EUR -2483 (11.6980), SEK	-2 484	1	0,00
FX FWD 1019 2024-07-17: NOK +703378 / EUR -60755 (11.5772), NOK	-60 756	10	0,00
FX FWD 1022 2024-07-17: SEK +36091 / EUR -3113 (11.5937), SEK	-3 113	1	0,00
FX FWD 1025 2024-07-17: EUR +77466 / NOK -896807 (11.5768), NOK	77 466	-13	0,00
FX FWD 1027 2024-07-17: SEK +33509 / NOK -33460 (.9985), SEK	-33 461	0	0,00
FX FWD 1032 2024-07-17: EUR +270515 / NOK -3119185 (11.5305), NOK	270 515	-33	0,00
FX FWD 1033 2024-07-17: SEK +41992 / NOK -41893 (.9976), SEK	-41 894	0	0,00
FX FWD 1037 2024-07-17: SEK +3365269 / NOK -3347837 (.9948), SEK	-3 347 838	32	0,00
FX FWD 1039 2024-07-17: SEK +66642 / NOK -66272 (.9945), SEK	-66 273	1	0,00
FX FWD 1045 2024-08-21: DKK +50559 / NOK -77463 (1.5321), NOK	50 559	0	0,00
FX FWD 1046 2024-08-21: EUR +3043 / SEK -35227 (11.5734), SEK	3 044	-1	0,00
FX FWD 1050 2024-08-21: EUR +46760 / NOK -534075 (11.4216), NOK	46 760	0	0,00
FX FWD 1051 2024-08-21: SEK +71917 / NOK -71381 (.9926), SEK	-71 382	1	0,00
FX FWD 1055 2024-08-21: SEK +469246 / NOK -465061 (.9911), SEK	-465 062	7	0,00
FX FWD 1057 2024-08-21: SEK +53866 / NOK -53756 (.9980), SEK	-53 757	0	0,00
FX FWD 1062 2024-08-21: EUR +45729 / NOK -522776 (11.4319), NOK	45 729	-1	0,00
FX FWD 1063 2024-08-21: NOK +106156 / SEK -104522 (1.0156), SEK	106 157	1	0,00
FX FWD 1067 2024-08-21: SEK +650588 / NOK -649451 (.9983), SEK	-649 452	4	0,00
FX FWD 1071 2024-08-21: SEK +1016 / DKK -668 (.6584), SEK	-669	0	0,00
FX FWD 1075 2024-08-21: NOK +7379 / DKK -4811 (1.5339), NOK	-4 811	0	0,00
FX FWD 1076 2024-08-21: SEK +58415 / NOK -59597 (1.0202), SEK	-59 598	-1	0,00
FX FWD 1080 2024-08-21: NOK +966452 / EUR -84542 (11.4316), NOK	-84 542	1	0,00
FX FWD 1081 2024-08-21: SEK +58405 / EUR -5159 (11.3209), SEK	-5 159	0	0,00
FX FWD 1085 2024-08-21: NOK +897717 / SEK -902827 (.9943), SEK	897 717	-10	0,00
FX FWD 1089 2024-08-21: DKK +505 / SEK -771 (1.5241), SEK	506	0	0,00
FX FWD 1093 2024-08-21: DKK +18006 / NOK -27829 (1.5456), NOK	18 006	0	0,00
FX FWD 1094 2024-08-21: NOK +85849 / SEK -84489 (1.0161), SEK	85 849	1	0,00
FX FWD 1098 2024-08-21: EUR +161876 / NOK -1864561 (11.5184), NOK	161 876	-17	0,00
FX FWD 1099 2024-08-21: EUR +3738 / SEK -42484 (11.3650), SEK	3 738	0	0,00
FX FWD 1103 2024-08-21: SEK +1535642 / NOK -1564101 (1.0185), SEK	-1 564 102	-21	0,00
FX FWD 1105 2024-08-21: SEK +73846 / EUR -6514 (11.3354), SEK	-6 515	0	0,00

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC

515602-8804

15

FX FWD 1111 2024-08-21: SEK +757702 / NOK -770039 (1.0163), SEK	-770 039	-8	0,00
FX FWD 1116 2024-08-21: EUR +71295 / NOK -823172 (11.5458), NOK	71 296	-9	0,00
FX FWD 1116 2024-09-18: SEK +1608940 / NOK -1640432 (1.0196), SEK	-1 640 432	-22	0,00
FX FWD 1121 2024-08-21: DKK +9331 / NOK -14454 (1.5490), NOK	9 332	0	0,00
FX FWD 1126 2024-09-18: SEK +571423 / EUR -50610 (11.2907), SEK	-50 610	-3	0,00
FX FWD 1128 2024-08-21: DKK +10215 / NOK -15814 (1.5481), NOK	10 216	0	0,00
FX FWD 1133 2024-08-21: SEK +782571 / NOK -796460 (1.0177), SEK	-796 461	-10	0,00
FX FWD 1136 2024-09-18: SEK +11708 / DKK -7728 (.6600), SEK	-7 728	0	0,00
FX FWD 1140 2024-08-21: SEK +622787 / NOK -637040 (1.0229), SEK	-637 041	-11	0,00
FX FWD 1145 2024-08-21: EUR +47858 / NOK -550901 (11.5111), NOK	47 858	-5	0,00
FX FWD 1148 2024-09-18: SEK +129905 / EUR -11590 (11.2084), SEK	-11 590	-2	0,00
FX FWD 1152 2024-08-21: DKK +9930 / NOK -15250 (1.5358), NOK	9 930	0	0,00
FX FWD 1153 2024-09-18: NOK +280736 / SEK -276706 (1.0146), SEK	280 736	2	0,00
FX FWD 1157 2024-08-21: EUR +38129 / NOK -436669 (11.4524), NOK	38 129	-1	0,00
FX FWD 1159 2024-09-18: SEK +8247 / DKK -5491 (.6659), SEK	-5 492	0	0,00
FX FWD 1165 2024-09-18: SEK +86312 / NOK -86682 (1.0043), SEK	-86 683	0	0,00
FX FWD 1170 2024-09-18: NOK +18926153 / SEK -18571742 (1.0191), SEK	18 926 153	243	0,00
FX FWD 1171 2024-09-18: SEK +50088 / EUR -4458 (11.2352), SEK	-4 458	-1	0,00
FX FWD 1179 2024-09-18: NOK +161374 / SEK -159527 (1.0116), SEK	161 375	1	0,00
FX FWD 1180 2024-09-18: NOK +16862235 / EUR -1464734 (11.5121), NOK	-1 464 734	129	0,00
FX FWD 1184 2024-09-18: SEK +80266 / EUR -7134 (11.2498), SEK	-7 135	-1	0,00
FX FWD 1189 2024-09-18: SEK +1738 / DKK -1151 (.6625), SEK	-1 151	0	0,00
FX FWD 1190 2024-09-18: NOK +12788 / USD -1195 (10.7016), NOK	-1 195	0	0,00
FX FWD 1197 2024-09-18: SEK +226825 / EUR -20073 (11.2995), SEK	-20 074	-1	0,00
FX FWD 1200 2024-09-18: NOK +28632 / DKK -18535 (1.5448), NOK	-18 535	0	0,00
FX FWD 1202 2024-09-18: NOK +110352 / SEK -109079 (1.0117), SEK	110 352	1	0,00
FX FWD 1207 2024-09-18: SEK +2954 / DKK -1948 (.6595), SEK	-1 948	0	0,00
FX FWD 1212 2024-09-18: NOK +2467879 / EUR -217020 (11.3716), NOK	-217 021	-11	0,00
FX FWD 1217 2024-09-18: NOK +3997211 / SEK -3939843 (1.0146), SEK	3 997 211	34	0,00
FX FWD 1223 2024-09-18: NOK +147038 / DKK -96985 (1.5161), NOK	-96 986	-2	0,00
FX FWD 1230 2024-09-18: SEK +414629 / NOK -419206 (1.0110), SEK	-419 206	-2	0,00
FX FWD 1235 2024-09-18: NOK +829322 / EUR -73016 (11.3581), NOK	-73 016	-5	0,00
FX FWD 1243 2024-09-18: NOK +4324935 / SEK -4275488 (1.0116), SEK	4 324 936	24	0,00
FX FWD 1248 2024-09-18: NOK +4989905 / EUR -438474 (11.3802), NOK	-438 474	-19	0,00
FX FWD 1253 2024-09-18: NOK +95860 / DKK -62775 (1.5270), NOK	-62 776	0	0,00
FX FWD 1261 2024-09-18: SEK +2586452 / NOK -2618808 (1.0125), SEK	-2 618 808	-17	0,00
FX FWD 1266 2024-09-18: NOK +4664914 / EUR -407733 (11.4411), NOK	-407 733	7	0,00

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
 515602-8804

16

FX FWD 1271 2024-09-18: NOK +61352 / DKK -39965 (1.5351), NOK	-39 966	0	0,00
FX FWD 489 2024-07-17: EUR +3681 / SEK -42524 (11.5506), SEK	3 682	-1	0,00
FX FWD 504 2024-07-17: SEK +97248 / EUR -8405 (11.5700), SEK	-8 405	2	0,00
FX FWD 514 2024-07-17: DKK +975 / EUR -130 (7.4536), DKK	-131	0	0,00
FX FWD 524 2024-07-17: EUR +10866 / NOK -126837 (11.6718), NOK	10 867	-3	0,00
FX FWD 536 2024-07-17: NOK +66651 / EUR -5684 (11.7255), NOK	-5 684	2	0,00
FX FWD 541 2024-07-17: EUR +32 / DKK -239 (7.4534), DKK	32	0	0,00
FX FWD 548 2024-07-17: EUR +2469 / SEK -28676 (11.6127), SEK	2 469	-1	0,00
FX FWD 553 2024-07-17: NOK +22461 / EUR -1913 (11.7415), NOK	-1 913	1	0,00
FX FWD 559 2024-07-17: EUR +1368 / SEK -16051 (11.7252), SEK	1 369	-1	0,00
FX FWD 565 2024-07-17: SEK +11275 / EUR -963 (11.6972), SEK	-964	0	0,00
FX FWD 571 2024-07-17: EUR +3522 / SEK -41390 (11.7513), SEK	3 522	-1	0,00
FX FWD 577 2024-04-17: SEK +322744 / NOK -322685 (.9998), SEK	-322 686	0	0,00
FX FWD 577 2024-07-17: NOK +43572 / EUR -3670 (11.8698), NOK	-3 671	2	0,00
FX FWD 583 2024-07-17: SEK +16873 / EUR -1445 (11.6743), SEK	-1 445	0	0,00
FX FWD 590 2024-07-17: EUR +1222 / SEK -14240 (11.6442), SEK	1 223	0	0,00
FX FWD 595 2024-07-17: NOK +23917 / EUR -2044 (11.6984), NOK	-2 045	1	0,00
FX FWD 606 2024-08-21: EUR +221319 / NOK -2591461 (11.7091), NOK	221 319	-64	0,00
FX FWD 616 2024-08-21: EUR +3445 / DKK -25680 (7.4531), DKK	3 446	0	0,00
FX FWD 626 2024-08-21: EUR +155190 / SEK -1815876 (11.7010), SEK	155 190	-53	0,00
FX FWD 639 2024-08-21: EUR +157 / DKK -1171 (7.4537), DKK	157	0	0,00
FX FWD 644 2024-08-21: EUR +5785 / SEK -67305 (11.6345), SEK	5 785	-2	0,00
FX FWD 647 2024-07-17: NOK +41039 / USD -3766 (10.8963), NOK	-3 766	1	0,00
FX FWD 649 2024-08-21: EUR +10192 / NOK -118926 (11.6684), NOK	10 192	-3	0,00
FX FWD 652 2024-07-17: NOK +554811 / DKK -355345 (1.5613), NOK	-355 345	11	0,00
FX FWD 655 2024-07-17: EUR +2393 / NOK -27701 (11.5752), NOK	2 393	0	0,00
FX FWD 657 2024-07-17: NOK +39418412 / SEK -39124024 (1.0075), SEK	39 418 413	128	0,00
FX FWD 662 2024-07-17: EUR +3462 / NOK -39920 (11.5278), NOK	3 463	0	0,00
FX FWD 667 2024-07-17: SEK +16031 / EUR -1382 (11.5928), SEK	-1 383	0	0,00
FX FWD 668 2024-07-17: NOK +575259406 / SEK -569967423 (1.0093), SEK	575 259 407	2 866	0,04
FX FWD 673 2024-08-21: EUR +3613 / NOK -41511 (11.4887), NOK	3 613	0	0,00
FX FWD 678 2024-07-17: NOK +926904452 / EUR -79379082 (11.6769), NOK	-79 379 082	21 385	0,30
FX FWD 679 2024-08-21: EUR +2833 / NOK -32393 (11.4338), NOK	2 833	0	0,00
FX FWD 685 2024-08-21: NOK +64527 / EUR -5603 (11.5159), NOK	-5 603	1	0,00
FX FWD 690 2024-07-17: NOK +2116764 / DKK -1351686 (1.5660), NOK	-1 351 686	49	0,00
FX FWD 693 2024-08-21: SEK +34632 / EUR -3059 (11.3202), SEK	-3 059	0	0,00
FX FWD 698 2024-08-21: NOK +54652 / EUR -4733 (11.5454), NOK	-4 734	1	0,00

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
 515602-8804

17

FX FWD 703 2024-08-21: DKK +537 / EUR -72 (7.4529), DKK	-72	0	0,00
FX FWD 711 2024-08-21: EUR +2686 / SEK -30522 (11.3615), SEK	2 686	0	0,00
FX FWD 716 2024-08-21: EUR +3343 / NOK -38600 (11.5453), NOK	3 343	0	0,00
FX FWD 721 2024-08-21: EUR +57 / DKK -427 (7.4544), DKK	57	0	0,00
FX FWD 727 2024-07-17: NOK +21769752 / SEK -21544413 (1.0105), SEK	21 769 752	134	0,00
FX FWD 727 2024-08-21: NOK +23887 / EUR -2074 (11.5139), NOK	-2 075	0	0,00
FX FWD 733 2024-07-17: NOK +10367846 / SEK -10290966 (1.0075), SEK	10 367 846	33	0,00
FX FWD 733 2024-08-21: EUR +1460 / NOK -16724 (11.4473), NOK	1 461	0	0,00
FX FWD 739 2024-07-17: SEK +10072190 / NOK -10177203 (1.0104), SEK	-10 177 203	-62	0,00
FX FWD 742 2024-09-18: EUR +38631 / NOK -444644 (11.5100), NOK	38 631	-3	0,00
FX FWD 746 2024-07-17: NOK +12326477 / EUR -1044537 (11.8009), NOK	-1 044 537	411	0,01
FX FWD 751 2024-07-17: NOK +150127 / DKK -94811 (1.5834), NOK	-94 811	5	0,00
FX FWD 752 2024-09-18: EUR +4297 / SEK -48523 (11.2899), SEK	4 298	0	0,00
FX FWD 757 2024-07-17: NOK +5233640 / SEK -5187510 (1.0089), SEK	5 233 640	24	0,00
FX FWD 763 2024-07-17: NOK +31368466 / SEK -30901399 (1.0151), SEK	31 368 467	335	0,00
FX FWD 764 2024-09-18: EUR +11668 / SEK -130779 (11.2084), SEK	11 668	2	0,00
FX FWD 769 2024-09-18: NOK +189679 / EUR -16680 (11.3716), NOK	-16 680	-1	0,00
FX FWD 771 2024-07-17: NOK +22120873 / SEK -22015246 (1.0048), SEK	22 120 874	12	0,00
FX FWD 776 2024-07-17: NOK +10353829 / EUR -884926 (11.7002), NOK	-884 927	259	0,00
FX FWD 776 2024-09-18: EUR +384 / DKK -2867 (7.4512), DKK	385	0	0,00
FX FWD 781 2024-07-17: NOK +466304 / DKK -297051 (1.5698), NOK	-297 052	12	0,00
FX FWD 781 2024-09-18: EUR +3015 / NOK -34088 (11.3059), NOK	3 015	0	0,00
FX FWD 787 2024-09-18: SEK +22472 / EUR -2000 (11.2360), SEK	-2 000	0	0,00
FX FWD 792 2024-08-21: NOK +885965204 / SEK -885620564 (1.0004), SEK	885 965 204	-4 124	-0,06
FX FWD 795 2024-09-18: EUR +73 / DKK -551 (7.4533), DKK	74	0	0,00
FX FWD 800 2024-09-18: EUR +3366 / SEK -37885 (11.2537), SEK	3 366	0	0,00
FX FWD 802 2024-08-21: NOK +903940873 / EUR -77219977 (11.7060), NOK	-77 219 977	22 265	0,31
FX FWD 805 2024-09-18: NOK +95750 / EUR -8414 (11.3796), NOK	-8 414	0	0,00
FX FWD 812 2024-08-21: NOK +41931240 / DKK -26689396 (1.5711), NOK	-26 689 396	1 042	0,01
FX FWD 813 2024-09-18: NOK +63473 / EUR -5551 (11.4330), NOK	-5 552	0	0,00
FX FWD 816 2024-07-17: NOK +1803 / USD -165 (10.8963), NOK	-166	0	0,00
FX FWD 818 2024-09-18: SEK +78623 / EUR -6958 (11.2997), SEK	-6 958	0	0,00
FX FWD 821 2024-07-17: NOK +1446182 / SEK -1435382 (1.0075), SEK	1 446 183	5	0,00
FX FWD 823 2024-09-18: EUR +157 / DKK -1175 (7.4526), DKK	158	0	0,00
FX FWD 825 2024-08-21: SEK +5979270 / NOK -5998194 (1.0032), SEK	-5 998 195	11	0,00
FX FWD 830 2024-08-21: EUR +1200232 / NOK -14005304 (11.6688), NOK	1 200 233	-302	0,00
FX FWD 832 2024-07-17: NOK +8047126 / SEK -7973099 (1.0093), SEK	8 047 127	40	0,00

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC

515602-8804

18

FX FWD 835 2024-08-21: DKK +183524 / NOK -287342 (1.5657), NOK	183 525	-6	0,00
FX FWD 842 2024-07-17: NOK +17758704 / EUR -1520836 (11.6769), NOK	-1 520 836	410	0,01
FX FWD 842 2024-07-17: NOK +232554 / DKK -149821 (1.5522), NOK	-149 822	3	0,00
FX FWD 847 2024-07-17: NOK +25922993 / EUR -2239406 (11.5758), NOK	-2 239 406	377	0,01
FX FWD 852 2024-07-17: DKK +46282 / NOK -72485 (1.5662), NOK	46 282	-2	0,00
FX FWD 853 2024-07-17: EUR +1741348 / NOK -20158630 (11.5764), NOK	1 741 349	-295	0,00
FX FWD 859 2024-07-17: NOK +18435405 / EUR -1599083 (11.5287), NOK	-1 599 084	194	0,00
FX FWD 864 2024-07-17: NOK +499536 / EUR -42597 (11.7270), NOK	-42 597	14	0,00
FX FWD 865 2024-08-21: NOK +12429763 / SEK -12521569 (.9927), SEK	12 429 764	-154	0,00
FX FWD 869 2024-07-17: NOK +9682 / DKK -6154 (1.5732), NOK	-6 155	0	0,00
FX FWD 870 2024-07-17: SEK +1488700 / NOK -1502619 (1.0093), SEK	-1 502 619	-8	0,00
FX FWD 871 2024-08-21: SEK +17154891 / NOK -17122000 (.9981), SEK	-17 122 000	119	0,00
FX FWD 876 2024-07-17: NOK +487366 / SEK -482817 (1.0094), SEK	487 367	2	0,00
FX FWD 877 2024-08-21: NOK +13497253 / SEK -13537508 (.9970), SEK	13 497 253	-108	0,00
FX FWD 880 2024-07-17: SEK +18985 / DKK -12233 (.6443), SEK	-12 233	0	0,00
FX FWD 881 2024-07-17: NOK +13960 / DKK -8845 (1.5783), NOK	-8 845	0	0,00
FX FWD 885 2024-08-21: NOK +318133 / DKK -206120 (1.5434), NOK	-206 120	2	0,00
FX FWD 888 2024-07-17: NOK +591024 / EUR -50256 (11.7602), NOK	-50 256	18	0,00
FX FWD 890 2024-07-17: SEK +1003969 / EUR -86763 (11.5714), SEK	-86 763	18	0,00
FX FWD 890 2024-08-21: NOK +9413442 / EUR -817565 (11.5140), NOK	-817 566	80	0,00
FX FWD 893 2024-07-17: NOK +893396 / SEK -884288 (1.0103), SEK	893 396	5	0,00
FX FWD 895 2024-08-21: NOK +7069583 / SEK -6948967 (1.0174), SEK	7 069 583	85	0,00
FX FWD 900 2024-07-17: NOK +461232 / EUR -39220 (11.7601), NOK	-39 220	14	0,00
FX FWD 901 2024-08-21: NOK +36658275 / EUR -3177579 (11.5365), NOK	-3 177 579	381	0,01
FX FWD 903 2024-07-17: NOK +96817 / SEK -96451 (1.0038), SEK	96 818	0	0,00
FX FWD 905 2024-07-17: NOK +472232 / SEK -466795 (1.0116), SEK	472 232	3	0,00
FX FWD 907 2024-08-21: NOK +521427 / DKK -340684 (1.5305), NOK	-340 685	0	0,00
FX FWD 908 2024-07-17: SEK +22409 / EUR -1918 (11.6815), SEK	-1 918	1	0,00
FX FWD 911 2024-07-17: NOK +307876 / EUR -26092 (11.7996), NOK	-26 092	10	0,00
FX FWD 913 2024-07-17: SEK +1070 / DKK -683 (.6381), SEK	-683	0	0,00
FX FWD 913 2024-08-21: NOK +17833339 / SEK -17601274 (1.0132), SEK	17 833 339	142	0,00
FX FWD 917 2024-07-17: NOK +367712 / SEK -364986 (1.0075), SEK	367 713	1	0,00
FX FWD 919 2024-07-17: NOK +46713 / SEK -46223 (1.0106), SEK	46 714	0	0,00
FX FWD 924 2024-07-17: NOK +8332 / DKK -5262 (1.5832), NOK	-5 263	0	0,00
FX FWD 924 2024-09-18: NOK +589222045 / SEK -578188273 (1.0191), SEK	589 222 045	7 576	0,11
FX FWD 925 2024-07-17: NOK +38810 / SEK -38385 (1.0111), SEK	38 810	0	0,00
FX FWD 929 2024-07-17: SEK +349097 / NOK -352733 (1.0104), SEK	-352 734	-2	0,00

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804

19

FX FWD 931 2024-07-17: SEK +23314 / EUR -1989 (11.7178), SEK	-1 990	1	0,00
FX FWD 934 2024-09-18: NOK +597677596 / EUR -51917121 (11.5121), NOK	-51 917 121	4 559	0,06
FX FWD 935 2024-07-17: NOK +1450803 / SEK -1437494 (1.0093), SEK	1 450 803	7	0,00
FX FWD 939 2024-07-17: SEK +275661 / NOK -278227 (1.0093), SEK	-278 227	-1	0,00
FX FWD 941 2024-07-17: NOK +254959 / EUR -21509 (11.8533), NOK	-21 510	10	0,00
FX FWD 944 2024-07-17: SEK +181018 / EUR -15475 (11.6968), SEK	-15 476	5	0,00
FX FWD 944 2024-09-18: NOK +418625 / USD -39118 (10.7016), NOK	-39 118	3	0,00
FX FWD 949 2024-07-17: NOK +679212 / SEK -675986 (1.0048), SEK	679 213	0	0,00
FX FWD 949 2024-07-17: SEK +3464 / DKK -2207 (.6371), SEK	-2 207	0	0,00
FX FWD 954 2024-07-17: NOK +475303 / EUR -40614 (11.7027), NOK	-40 615	12	0,00
FX FWD 955 2024-07-17: NOK +62821 / SEK -62225 (1.0096), SEK	62 821	0	0,00
FX FWD 956 2024-08-21: SEK +100000000 / NOK -101528181 (1.0153), SEK	-101 528 182	-1 014	-0,01
FX FWD 959 2024-07-17: NOK +26167 / DKK -16668 (1.5699), NOK	-16 668	1	0,00
FX FWD 961 2024-07-17: NOK +41105 / SEK -40902 (1.0050), SEK	41 106	0	0,00
FX FWD 961 2024-08-21: EUR +15900000 / NOK -180793971 (11.3707), NOK	15 900 000	712	0,01
FX FWD 968 2024-09-18: DKK +319381 / NOK -484414 (1.5167), NOK	319 381	5	0,00
FX FWD 970 2024-08-21: NOK +37976025 / SEK -37961253 (1.0004), SEK	37 976 026	-177	0,00
FX FWD 972 2024-08-21: SEK +1943798 / NOK -1944607 (1.0004), SEK	-1 944 607	9	0,00
FX FWD 973 2024-09-18: SEK +15445096 / NOK -15594334 (1.0097), SEK	-15 594 334	-58	0,00
FX FWD 980 2024-08-21: NOK +42466515 / EUR -3627741 (11.7060), NOK	-3 627 741	1 046	0,01
FX FWD 980 2024-09-18: SEK +21218900 / NOK -21455056 (1.0111), SEK	-21 455 056	-111	0,00
FX FWD 982 2024-08-21: SEK +1803369 / EUR -154104 (11.7023), SEK	-154 104	53	0,00
FX FWD 985 2024-09-18: NOK +11138716 / EUR -980979 (11.3547), NOK	-980 980	-67	0,00
FX FWD 990 2024-08-21: NOK +1454145 / DKK -925569 (1.5711), NOK	-925 569	36	0,00
FX FWD 992 2024-08-21: SEK +30402 / DKK -19363 (.6369), SEK	-19 363	1	0,00
FX FWD 992 2024-09-18: SEK +158162166 / NOK -160073119 (1.0121), SEK	-160 073 120	-977	-0,01
FX FWD 997 2024-09-18: NOK +41574716 / EUR -3636225 (11.4335), NOK	-3 636 225	36	0,00

VALUTATERMINER**57 641****0,80**

IRS_EU_6M_3_0000_300629_FI, EUR

-76 000 000

-6 124

-12,24

RÄNTESWAPS**-6 124****-0,09****Summa OTC-derivatinstrument****51 517****0,72****Summa Kategori 7****51 517****0,72****Kategori 2****Övriga derivatinstrument**

EURO-BOBL FUTURE SEP24, EUR

-250

-143

0,00

EURO-BUND FUTURE SEP24, EUR

-130

-30

0,00

EURO-SCHATZ FUT SEP24, EUR

-600

0

0,00

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
 515602-8804

20

NOK COLLATERAL, NOK	1 501 000	1 501	0,02
SEB FUTURES EUR, EUR	983 248	11 211	0,16
SEB FUTURES NOK, NOK	6 653 564	6 654	0,09
DERIVAT		19 193	0,27
Summa Övriga derivatinstrument		19 193	0,27
Summa Kategori 2		19 193	0,27
Summa värdepapper		7 175 604	99,08
Varav med positivt marknadsvärde		8 062 227	
Varav med negativt marknadsvärde		886 623	
Övriga tillgångar och skulder		66 095	0,92
Fondförmögenhet		7 241 699	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	7 616 416	6 165 883
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC D - C (HNOK)		
Andelsutgivning	1 283 630	2 599 513
Andelsinlösen	-1 929 019	-1 736 137
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC F - N (HNOK)		
Andelsutgivning	47 608	157 042
Andelsinlösen	-66 513	-60 451
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC A - C (HSEK)		
Andelsutgivning	3 424	8 933
Andelsinlösen	-94	-
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC A - C (HSEK)		
Andelsutgivning	7 210	7 131
Andelsinlösen	-7 210	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	287 698	474 502
Fondförmögenhet vid periodens slut	7 243 150	7 616 416

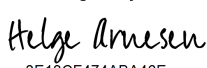
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804

22



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

**ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID
DURATION ACC**

515603-0909

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION ACC, 515603-0909.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

2,21 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ACC C - C (HNOK).

2,33 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ACC D - N (HNOK).

Första halvåret 2024

Under första halvåret 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) och fallande, främst i fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor. Den uppåtgående trenden i stat- och swapräntor är drivet av centralbanker som signalerade en mer försiktig hållning till framtida räntesänkningar än vad marknaden förväntade sig i januari. Detta beroende på osäkerhet om inflationen verkligen faller hela vägen ned till inflationsmålen. Trots en mer hökaktig inställning bland centralbanker så har ekonomierna uppvisat en motståndskraft, då främst i USA, samt en styrka i arbetsmarknaderna både i USA och i Europa vilket kan förklara den positiva riskaptiten bland investerare. I slutet av halvåret började dessa trender att reverseras något beroende av indikationer på att ekonomier och arbetsmarknader börjar att försvagas vilket skulle kunna öka risken för en ekonomisk recession och en ekonomisk hårdlandning.

Marknadsutveckling för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, sk Investment Grade, slutade halvåret på liknande räntenivåer som vid årets start. Den norska 5-årsräntan (swap) steg under perioden från 3,44 % till 3,98 %, medan motsvarande ränta i Sverige steg från 2,38 % till 2,60 %. Nivån på nordiska kreditspreadar uppvisande en fallande trend under första halvåret.

Fonden är en aktivt förvaltd fond med en räntebindningstid på cirka 3 år. Fonden investerar i obligationer med låg kreditrisk, det vill säga investment grade, med en måttlig räntebindningstid och med flexibilitet vad gäller löptiden. Obligationerna är huvudsakligen emitterade av nordiska företag och kan ges ut i alla större valutor.

Framtidsutsikter

I andra halvåret 2024 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från flertalet centralbanker utom Japans centralbank. Under andra halvåret förväntas Norges Bank att sänka räntan en gång med 25 baspunkter och i Sverige förväntas Riksbanken att sänka 1 procentenhet i fyra sänkingar på 25 baspunkter.

Lägre statspappersräntor förväntas öka attraktiviteten för företagsobligationer, medan kreditspreadarna kan förbli stabila eller minska något, beroende på bibehållen ekonomisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbankernas policy. Marknadens fokus har skiftat från inflationsoro till oro för konjunkturen. Denna gynsamma bild skulle förändras om centralbankerna fortsatt måste fokusera på att få ned inflationen och inte leverera förväntade räntesänkningar.

Risker

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION ACC
515603-0909

2



De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION ACC
515603-0909

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	5 433 998		51 142 429				
2023-12-31	3 345 149		32 170 169				
2022-12-31	1 725 978		17 746 542				
2021-12-31	71 911	102,44	702 284		0,23 %		
2020-12-31	33 249	102,20	325 328		2,20 %		

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ACC C - C (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	5 320 246	106,29	50 054 262		2,21 %		
2023-12-31	3 327 331	103,99	31 995 738		6,90 %		
2022-12-31	1 709 559	97,28	17 574 276		-5,04 %		
2021-12-31	71 911	102,44	702 284		0,23 %		
2020-12-31***	33 249	102,20	325 328		2,20 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2020-06-17 - 2020-12-31

Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ACC D - N (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	113 752	104,54	1 088 167		2,34 %		
2023-12-31	17 818	102,15	174 431		7,18 %		
2022-12-31***	16 419	95,31	172 266		-4,69 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-01-24 - 2022-12-31

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		5 456 405	3 338 677
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	5 456 405	3 338 677
Bankmedel och övriga likvida medel		9 311	7 353
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 738	102
Övriga tillgångar		26 872	9 309
Summa tillgångar		5 494 326	3 355 441
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 887	
Övriga skulder		31 849	10 292
Summa skulder		33 736	10 292
Fondförmögenhet	1,2	5 460 591	3 345 149
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Bransch			
Kategori 7			
Fondsandeler			
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C (NOK), NOK	52 975 013	5 426 405	99,86
MUTUAL FUND		5 426 405	99,86
Summa Kategori 7		5 426 405	99,86
Summa värdepapper		5 426 405	99,86
Varav med positivt marknadsvärde		5 426 405	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		7 593	0,14
Fondförmögenhet		5 433 998	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION ACC
515603-0909

7



Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	3 345 149	1 725 978
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ACC C - C (HNOK)		
Andelsutgivning	2 367 501	4 130 502
Andelsinlösen	-433 953	-2 738 927
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration ACC D - N (HNOK)		
Andelsutgivning	106 954	2 222
Andelsinlösen	-13 686	-1 970
Periodens resultat enligt resultaträkning	62 034	227 345
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 433 998	3 345 149

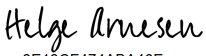
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MID DURATION ACC
515603-0909

8



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA48E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

**ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE
LONG DURATION ACC**

515603-0917

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION ACC, 515603-0917.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

-0,53 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration ACC C - C (HNOK).

0,35 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration ACC D - N (HNOK), sedan uppstart 08.01.2024.

Första halvåret 2024

Under första halvåret 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) och fallande, främst i fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor. Den uppåtgående trenden i stat- och swapräntor är drivet av centralbanker som signalerade en mer försiktig hållning till framtida räntesänkningar än vad marknaden förväntade sig i januari. Detta beroende på osäkerhet om inflationen verkligen faller hela vägen ned till inflationsmålen. Trots en mer hökaktig inställning bland centralbanker så har ekonomierna uppvisat en motståndskraft, då främst i USA, samt en styrka i arbetsmarknaderna både i USA och i Europa vilket kan förklara den positiva riskaptiten bland investerare. I slutet av halvåret började dessa trender att reverseras något beroende av indikationer på att ekonomier och arbetsmarknader börjar att försvagas vilket skulle kunna öka risken för en ekonomisk recession och en ekonomisk hårdlandning.

Marknadsutveckling för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, sk Investment Grade, slutade halvåret på liknande räntenivåer som vid årets start. Den norska 5-årsräntan (swap) steg under perioden från 3,44 % till 3,98 %, medan motsvarande ränta i Sverige steg från 2,38 % till 2,60 %. Nivån på nordiska kreditspreadar uppvisande en fallande trend under första halvåret.

Fonden är en aktivt förvaltd fond med en räntebindningstid på cirka 7 år. Fonden investerar i obligationer med låg kreditrisk, det vill säga investment grade, med en lång räntebindningstid och med flexibilitet vad gäller löptiden. Obligationerna är huvudsakligen emitterade av nordiska företag och kan ges ut i alla större valutor.

Framtidsutsikter

I andra halvåret 2024 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från flertalet centralbanker utom Japans centralbank. Under andra halvåret förväntas Norges Bank att sänka räntan en gång med 25 baspunkter och i Sverige förväntas Riksbanken att sänka 1 procentenhet i fyra sänkningar på 25 baspunkter.

Lägre statspappersräntor förväntas öka attraktiviteten för företagsobligationer, medan kreditspreadarna kan förbli stabila eller minska något, beroende på bibehållen ekonomisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbankernas policy. Marknadens fokus har skiftat från inflationsoro till oro för konjunkturen. Denna gynsamma bild skulle förändras om centralbankerna fortsatt måste fokusera på att få ned inflationen och inte leverera förväntade räntesänkningar.

Risker

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION ACC
515603-0917

2



De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION ACC
515603-0917

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	3 668 163		39 862 637				
2023-12-31	2 965 943	92,48	32 070 575		5,99 %		
2022-12-31	619 719	87,25	7 103 127		-10,62 %		
2021-12-31	10 286	97,62	105 380		-2,37 %		
2020-12-31	10 537	99,99	105 380		-0,01 %		

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration ACC C - C (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	3 654 113	91,99	39 722 619		-0,53 %		
2023-12-31	2 965 943	92,48	32 070 575		5,99 %		
2022-12-31	619 719	87,25	7 103 127		-10,62 %		
2021-12-31	10 286	97,62	105 380		-2,37 %		
2020-12-31***	10 537	99,99	105 380		-0,01 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2020-08-05 - 2020-12-31

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration ACC D - N (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28***	14 050	100,35	140 018		0,35 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2024-01-08 - 2024-06-28

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		3 686 831	2 961 445
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	3 686 831	2 961 445
Bankmedel och övriga likvida medel		4 293	6 039
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 403	39
Övriga tillgångar		22 438	6 346
Summa tillgångar		3 714 964	2 973 870
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 501	
Övriga skulder		23 111	7 927
Summa skulder		24 613	7 927
Fondförmögenhet	1,2	3 690 351	2 965 943
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Bransch			
Kategori 7			
Fondsandeler			
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK), NOK	41 568 806	3 664 831	99,91
MUTUAL FUND		3 664 831	99,91
Summa Kategori 7		3 664 831	99,91
Summa värdepapper		3 664 831	99,91
Varav med positivt marknadsvärde		3 664 831	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		3 333	0,09
Fondförmögenhet		3 668 163	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION ACC
515603-0917

7



Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 965 943	619 719
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration ACC C - C (HNOK)		
Andelsutgivning	1 023 068	2 631 011
Andelsinlösen	-302 424	-445 540
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration ACC D - N (HNOK)		
Andelsutgivning	14 862	-
Andelsinlösen	-972	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-32 314	160 753
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 668 163	2 965 943


ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION ACC
515603-0917

8



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG INCOME

515602-7186

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende ALFRED BERG INCOME, 515602-7186.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

4,71 procent i NOK-klassen Alfred Berg Income B - C (HNOK).

4,79 procent i NOK-klassen Alfred Berg Income E - N (HNOK).

4,57 procent i SEK-klassen Alfred Berg Income D - N (HSEK).

4,28 procent i SEK-klassen Alfred Berg Income A - C (HSEK).

2,04 procent i SEK-klassen Alfred Berg Income G - I (HSEK), sedan uppstart 11.03.2024.

4,80 procent i NOK-klassen Alfred Berg Income H - I (HNOK).

Första halvåret 2024

Året startade med att räntor steg efter att räntemarknaden hade prisat in förväntningar om lite väl många räntesänkningar i slutet av 2023. Flera centralbanker signalerade att de önskar att se att inflationen verkligen kommer ned varaktigt innan de sänker. Dessutom visade sig den ekonomiska växten hålla sig ganska stabil plus att arbetsmarknaden i flera länder var relativt stark. Därför ändrades förväntningarna till att de flesta centralbanker först kommer att börja sänka räntorna i andra halvdelen av 2024 eller i starten av 2025. Riksbanken och ECB började däremot att sänka redan under försommaren. Mot mitten av året började vi se lite fler signaler på svaghetstecken i ekonomin, men "soft landing" är fortfarande det marknaden har som huvudscenario i stället för en kraftig recession. Företagsobligationsmarknaden hade ett starkt första halvår. Stor efterfrågan på räntefonder gjorde att kapital kom in i marknaden samtidigt som många gamla och nya bolag passade på att emittera nya obligationer. 2024 ser ut till att bli ett rekordår i antal nya obligationer. Kreditspreadar gick kraftigt ned under halvåret och speciellt i Norden. Fastighetssektoren är den sektor som har gått starkast i år som följd av räntor förväntas att komma ned framöver. Default-raten i den nordiska high yield-marknaden har stigit gradvis under året och är på ca 5%, vilket är på linje med det historiska snittet i Norden. De högre räntorna biter på bolag med hög skuld eller på de som inte klarat att öka priserna efter kostnadsinflationen. Vi förväntar att default-rate kommer att ligga på denna nivå tills räntorna kommer ytterligare ned. Generellt har de flesta bolag gått bra under året, men fastigheter, konsumentvaror och en del cykliska industribolag har haft en del bekymmer.

Alfred Berg Income B hade en avkastning på +4,71% under första halvår 2024. Stora delar av portföljen bidrog till avkastningen, men fastighetssektoren och AT1 obligationer bidrog mest. Intrum AB var det bolag som bidrog negativt. Eftersom bolaget blev nedgraderat under fondens ratingkrav så såldes hela positionen.

Framtidsutsikter

Mot mitten av året har vi sett lite mer oro i marknaden. Vi ser en ökad risk och förväntan om att det kan bli recession och bland annat har lite svagare arbetsmarknadstal från USA fått ökat fokus. Dessutom är det presidentval i USA och vi har ökad geopolitisk risk i Mellanöstern. Detta kan ha stor påverkan på olika sektorer, till exempel energisektoren. Efter att kreditspreadar har gått ned en god del i 2024 så är frågan om de skall gå ned ännu mer. Detta kan däremot kanske balanseras genom att centralbankerna sänker räntorna, vilket skulle

ALFRED BERG INCOME

515602-7186

2



kunna stödja utvecklingen i obligationsmarknaden. Risken är däremot inflationen; om den inte kommer ytterligare ned mot målet, så kan räntesänkningar dröja vidare.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriser. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

ALFRED BERG INCOME
515602-7186

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	6 219 069		47 394 914				
2023-12-31	5 664 222		44 352 112				
2022-12-31	4 548 070		38 900 426				
2021-12-31	6 172 682		51 008 015				
2020-12-31	4 414 823	121,39	36 368 922		1,23 %		
2019-12-31	5 199 087	119,91	43 358 241		5,20 %		
2018-12-31	3 891 068	113,98	34 138 168		0,89 %		
2017-12-31	3 478 232	112,98	30 786 262		5,13 %		
2016-12-31	1 625 625	107,47	15 126 669		5,26 %		
2015-12-31	1 085 137	102,10	10 628 179		-100,00 %		

Alfred Berg Income B - C (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	4 845 990	138,34	35 029 503		4,71 %		
2023-12-31	4 797 271	132,12	36 309 219		8,50 %		
2022-12-31	3 778 621	121,77	31 029 765		-3,66 %		
2021-12-31	5 021 916	126,39	39 734 436		4,12 %		
2020-12-31	4 414 823	121,39	36 368 922		1,23 %		
2019-12-31	5 199 087	119,91	43 358 241		5,20 %		
2018-12-31	3 891 068	113,98	34 138 168		0,89 %		
2017-12-31	3 478 232	112,98	30 786 262		5,13 %		
2016-12-31	1 625 625	107,47	15 126 669		5,26 %		
2015-12-31	1 085 137	102,10	10 628 179		-100,00 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

Alfred Berg Income E - N (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	819 723	114,32	7 170 190		4,78 %		
2023-12-31	691 477	109,10	6 338 073		9,31 %		

ALFRED BERG INCOME

515602-7186

4

2022-12-31	606 907	99,81	6 080 505	-3,25 %
2021-12-31***	921 714	103,16	8 935 283	3,16 %

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2021-02-22 - 2021-12-31

Alfred Berg Income D - N (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28		108,63	208 773		4,57 %		
2023-12-31		103,88	198 391		8,16 %		
2022-12-31		96,04	1 778 956		-4,60 %		
2021-12-31***		100,67	2 328 296		0,67 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2021-07-13 - 2021-12-31

Alfred Berg Income D - N (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	22 801	109,21	208 773		4,33 %		
2023-12-31	20 768	104,68	198 391		15,29 %		
2022-12-31	161 532	90,80	1 778 956		-7,35 %		
2021-12-31***	228 077	98,00	2 328 296		-2,00 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2021-07-13 - 2021-12-31

Alfred Berg Income A - C (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28		107,73	539 691		4,28 %		
2023-12-31		103,31	13 536		8,36 %		
2022-12-31		95,34	11 200		-4,83 %		
2021-12-31***		100,18	10 000		0,18 %		

ALFRED BERG INCOME

515602-7186

5

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2021-12-03 - 2021-12-31

Alfred Berg Income A - C (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	58 458	108,32	539 691		4,04 %		
2023-12-31	1 409	104,11	13 536		15,50 %		
2022-12-31	1 010	90,14	11 200		-7,56 %		
2021-12-31***	975	97,51	10 000		-2,49 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2021-12-03 - 2021-12-31

Alfred Berg Income G - I (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28***		102,04	1 281 361		2,04 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2024-03-11 - 2024-06-28

Alfred Berg Income G - I (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28***	131 456	102,59	1 281 361		2,59 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2024-03-11 - 2024-06-28

Alfred Berg Income H - I (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
--	------------------------------------	-------------------------------	--------------------------------	-------------------------------------	---------------------------	-----------------------------	-----------------------

ALFRED BERG INCOME

515602-7186			6	
2024-06-28	340 641	107,61	3 165 396	4,80 %
2023-12-31***	153 297	102,68	1 492 893	2,68 %

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

***) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-11-10 - 2023-12-31

ALFRED BERG INCOME
515602-7186

7

Nyckeltal
2024-06-28

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	1,14
Spreadexponering	3,30

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		6 052 636	5 277 762
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		409 953	140 126
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	6 462 589	5 417 888
Bankmedel och övriga likvida medel		160 880	183 358
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		56 256	81 244
Övriga tillgångar		3 485	23 830
Summa tillgångar		6 683 210	5 706 320
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		325 577	10 524
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		325 577	10 524
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 697	
Övriga skulder		142 818	31 572
Summa skulder		472 093	42 096
Fondförmögenhet	1,2	6 211 117	5 664 224
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		11	11

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper**Bransch****Antal** **Marknadsvärde
(kNOK)** **Andel %****Kategori 1****Överlåtbara värdepapper**

AFRY AB 24/29 FRN, SEK	26 000 000	26 614	0,43
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	26 000 000	26 005	0,42
ALV 3 5/8 08/07/29 EMTN, EUR	1 461 000	16 756	0,27
ARION BANKI HF 20/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	10 500 000	110 342	1,76
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	4 813 000	54 970	0,89
ATRIUM LJUNGBERG AB 22/25 FRN, SEK	20 000 000	20 399	0,33
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	14 500 000	14 708	0,24
AUTOLIV INC 23/28 4.25% C, EUR	1 751 000	20 467	0,33
B2 IMPACT ASA 22/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 600 000	79 462	1,29
B2 IMPACT ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 000 000	11 838	0,19
BALDER FINLAND OYJ 22/31 2.00% C, EUR	2 700 000	25 494	0,41
BOLIDEN AB 22/27 5.53%, SEK	36 000 000	39 655	0,62
BOLIDEN AB 24/32 4.865%, SEK	24 000 000	25 214	0,41
BORREGAARD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	21 000 000	21 356	0,35
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	8 200 000	83 989	1,35
CASTELLUM HELSINKI FINANC 21/29 0.875% C, EUR	3 650 000	34 717	0,56
CIDRON ROMANOV LIMITED 21/26 FRN FLOOR C, NOK	70 445 841	78 142	1,10
CITCON 7 7/8 PERP, EUR	4 900 000	43 785	0,71
CITYCON OYJ 21/PERP 3.625% C SUB, EUR	2 200 000	16 990	0,26
COOR SERVICE MANAGEMENT H AB 24/29 FRN C, SEK	62 500 000	64 350	1,04
DANFOSS FINANCE II B.V. 23/29 4.125% C, EUR	2 234 000	26 580	0,42
DANSKE BANK A/S 20/26 FRN C, NOK	60 000 000	60 551	0,98
DANSKE BANK A/S 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	2 600 000	26 119	0,42
DANSKE BANK A/S 24/34 ADJ C SUB, EUR	1 600 000	18 556	0,30
DSV PANALPINA FINANCE B.V. 24/29 3.50% C, EUR	1 755 000	19 949	0,32
ELENIA VERKKO OYJ 20/27 0.375%, EUR	4 000 000	41 636	0,68
ELLEVIO AB 24/32 FRN SEK, SEK	30 000 000	30 897	0,50
ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	18 000 000	18 106	0,29
EUROPEAN ENERG A/S 21/25 FRN EUR FLOOR C, EUR	650 000	7 514	0,12
EUROPEAN ENERG A/S 22/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 070 000	60 094	0,97

ALFRED BERG INCOME
 515602-7186

11

EVINY AS 20/27 FRN, NOK	51 000 000	51 596	0,83
EVINY AS 23/28 FRN, NOK	50 000 000	50 808	0,82
FASTIGHETS AB BALDER 21/81 ADJ C SUB, EUR	3 200 000	34 460	0,56
FASTIGHETS AB BALDER 23/28 3.50% CONV, EUR	1 800 000	25 151	0,41
FELLESKJØPET AGRI SA 22/25 FRN, NOK	10 000 000	10 105	0,16
FERTIBERIA CORPORA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 560 000	53 880	0,87
FIVEN ASA 23/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 886 000	34 282	0,55
FORCE BIDCO A/S 21/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 600 000	51 260	0,81
FORTUM OYJ 23/28 4.00% C, EUR	2 470 000	28 563	0,46
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 000 000	69 067	1,10
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	2 736 000	33 761	0,53
HEART BIDCO AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	57 500 000	59 259	0,95
HEIMSTADEN AB 21/27 4.375% EUR, EUR	5 400 000	43 629	0,70
HEIMSTADEN AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, EUR	3 100 000	14 212	0,21
HEIMSTADEN BOSTAD AB 19/PERP ADJ C SUB, EUR	4 650 000	40 851	0,65
HEIMSTADEN BOSTAD AB 20/25 FRN SEK C, SEK	30 000 000	29 875	0,48
HEIMSTADEN BOSTAD AB 20/PERP ADJ C SUB, EUR	400 000	3 121	0,05
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/26 FRN, NOK	10 000 000	9 665	0,16
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	3 100 000	22 413	0,36
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	200 000	1 571	0,02
HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY 21/29 0.75% C, EUR	1 500 000	12 909	0,21
HUHTAMÄKI OYJ 22/27 4.25% C, EUR	4 500 000	51 416	0,83
HUHTAMÄKI OYJ 23/28 5.125% C, EUR	1 800 000	21 792	0,34
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 22/27 5.683%, SEK	30 000 000	33 217	0,52
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	26 000 000	26 599	0,43
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	22 000 000	22 523	0,37
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	26 000 000	26 823	0,43
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	28 000 000	28 312	0,46
INDUTRADE AB 23/28 FRN, SEK	22 000 000	22 758	0,37
INTENO FRN 260906, EUR	4 000 000	35 446	0,57
ISLANDSBANKI HF 21/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	56 000 000	55 548	0,90
ISS GLOBAL A/S 24/29 3.875% C, EUR	1 850 000	21 245	0,34
JYSKE BANK A/S 21/PERP ADJ C HYBRID, EUR	2 600 000	25 639	0,42
JYSKE BANK A/S 22/27 5.50% C, EUR	1 280 000	15 635	0,25
JYSKE BANK A/S 24/35 ADJ C SUB, EUR	1 467 000	17 240	0,28
KINNEVIK AB 21/26 FRN, SEK	40 000 000	39 922	0,65
KLARNA HOLDING AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	32 000 000	34 391	0,55

ALFRED BERG INCOME
 515602-7186

12

KLAVENESS COMBINAT ASA 23/28 FRN FLOOR C, NOK	16 500 000	17 296	0,28
KOJAMO OYJ 21/29 0.875% C, EUR	6 436 000	62 623	1,02
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 000 000	57 280	0,93
KRUK S.A. 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 900 000	73 217	1,18
LANDSBANKINN HF. 23/25 FRN NOK, NOK	50 000 000	51 623	0,83
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENIN 24/29 FRN C, SEK	17 500 000	17 677	0,29
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	10 000 000	10 123	0,16
LINK MOBILITY GRO ASA 20/25 3.375% EUR C, EUR	5 300 000	59 696	0,97
LYSE AS 22/28 FRN, NOK	47 000 000	47 953	0,78
LYSE AS 23/28 FRN, NOK	50 000 000	50 525	0,82
MARGINALEN BANK BANKAKTI 18/28 FRN C SUB, SEK	6 000 000	3 561	0,06
MARGINALEN BANK BANKAKTI 19/29 FRN C SUB, SEK	12 000 000	7 026	0,11
MEDIA AND GAMES IN 22/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 300 000	38 797	0,63
METSO OYJ 20/28 0.875% C, EUR	1 400 000	14 397	0,23
METSO OYJ 22/27 4.875% C, EUR	1 434 000	17 346	0,27
MILLICOM INTERNATIONAL CELLU 22/27 FRN C, SEK	56 250 000	58 309	0,94
MÖLNLYCKE HOLDING AB 23/28 4.25%, EUR	2 210 000	26 443	0,42
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	14 000 000	14 441	0,23
NEO BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	41 250 000	40 616	0,66
NIBE INDUSTRIER AB 23/27 FRN, SEK	24 000 000	24 356	0,39
NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	28 000 000	28 581	0,46
NOKIA 6 5/8 05/15/39, USD	300 000	3 205	0,05
NOKIA OYJ 19/26 2.00% C, EUR	1 131 000	12 624	0,20
NOKIA OYJ 20/28 3.125% C, EUR	1 000 000	11 232	0,18
NOKIA OYJ 23/31 4.375% C, EUR	1 400 000	16 816	0,26
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.375% C HYBRID, USD	2 200 000	19 864	0,32
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	3 300 000	29 835	0,48
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 21/26 FRN C COVD, NOK	94 000 000	96 272	1,56
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	70 000 000	70 897	1,15
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	24 380 000	21 913	0,36
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	16 960 000	15 361	0,25
NORSK HYDRO ASA 20/26 FRN, NOK	25 000 000	26 325	0,42
NORSK HYDRO ASA 22/28 FRN C, NOK	14 000 000	14 669	0,24
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/32 FRN C SUB, NOK	36 000 000	38 728	0,62
OBOS BBL 24/29 FRN, NOK	30 000 000	31 008	0,50
ODFJELL SE 21/25 FRN FLOOR, NOK	17 000 000	17 798	0,28
OP CORPORATE BANK PL 20/30 FRN SEK C SUB, SEK	50 000 000	50 930	0,82

ALFRED BERG INCOME
 515602-7186

13

OPEN INFRA AB 21/25 FRN FLOOR C, SEK	90 000 000	92 474	1,49
ØYFJELLET WIND INVE AS 21/26 2.75% EUR C, EUR	7 800 000	77 869	1,26
PEAB FINANS AB 21/26 FRN, SEK	42 000 000	41 533	0,67
PEAB FINANS AB 24/27 FRN, SEK	21 250 000	21 329	0,35
PELAGIA HOLDING AS 24/29 FRN FLOOR C, NOK	32 000 000	32 346	0,52
PHM GROUP HOLDING OYJ 22/26 FRN FLOOR C, EUR	5 350 000	63 668	1,03
POHJOLAN VOIMA 24/31 4.75% C, EUR	5 500 000	63 453	1,03
PURGRO 9 06/01/29 REGS, EUR	3 800 000	43 327	0,70
PURMO GROUP OYJ 23/99 ADJ C SUB, EUR	2 800 000	33 209	0,52
REDERIAKTIEBOLAGET 21/26 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 725 000	32 744	0,52
SAGAX AB MTN REGS 1.125 01/30/2027, EUR	3 103 000	32 942	0,53
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	95 000 000	97 362	1,57
SAMPO OYJ 20/52 ADJ C SUB, EUR	2 500 000	25 206	0,40
SANDVIK AB 22/29 3.75% C, EUR	2 600 000	30 916	0,49
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	28 750 000	29 519	0,48
SANOMA OYJ 23/PERP 8.00% C SUB, EUR	4 800 000	57 601	0,92
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	44 000 000	45 669	0,73
SEB AB 19/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	2 400 000	25 339	0,41
SECURITAS TREASURY IRELAND 23/29 4.375%, EUR	1 750 000	20 666	0,33
SGL GROUP APS 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 359 311	52 245	0,84
SKANSKA FINANCIAL SERVICES AB 23/26 FRN, SEK	60 000 000	60 897	0,99
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 FRN, NOK	36 000 000	36 647	0,60
SPB 1 SR-BANK ASA 23/27 3.75%, EUR	5 160 000	60 579	0,96
SPB 1 SR-BANK ASA 23/28 4.875%, EUR	2 501 000	30 872	0,48
SPB SØR BOLIGKR AS 22/27 FRN STEP C COVD, NOK	32 000 000	32 367	0,52
SSAB AB 23/28 FRN SEK, SEK	23 000 000	23 547	0,38
STADSHYPOTEK AB 21/26 FRN STEP C COVD, NOK	174 000 000	176 210	2,86
STATNETT SF 24/29 FRN, NOK	26 000 000	25 988	0,42
STILLFRONT GROUP AB 23/27 FRN C, SEK	47 500 000	49 134	0,80
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	60 000 000	60 744	0,99
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 20/27 FRN, SEK	30 000 000	30 340	0,49
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 21/28 FRN, SEK	10 000 000	10 105	0,16
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	44 000 000	45 167	0,73
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN, SEK	30 000 000	30 438	0,49
STOREBRAND LIVSFO AS 19/49 FRN SEK C SUB, SEK	24 000 000	24 191	0,39
STORSKOGEN GROUP AB 21/25 FRN C, SEK	100 000 000	101 478	1,64
STORSKOGEN GROUP AB 23/27 FRN FLOOR C, SEK	65 000 000	70 044	1,14

ALFRED BERG INCOME

515602-7186

14

SVENSKA CELLULOSA AB SCA 21/28 FRN, SEK	38 000 000	38 046	0,62
SVENSKA HAND AB 20/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	4 600 000	46 345	0,74
SVENSKA HAND AB 20/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 000 000	9 349	0,15
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 22/29 2.625%, EUR	1 440 000	16 278	0,26
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	2 200 000	19 777	0,32
SWEDBANK AB 22/32 ADJ C, EUR	5 400 000	62 382	0,98
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN, SEK	17 500 000	17 850	0,29
TDC NET A/S 23/30 5.618% C, EUR	4 699 000	56 282	0,90
TDC NET A/S 23/31 6.50% C, EUR	2 900 000	35 305	0,57
TDC NET A/S 24/29 5.186% C, EUR	2 143 000	24 932	0,40
TELE2 AB 20/27 FRN SEK C, SEK	40 000 000	40 856	0,66
TELEFONAKTIEBOLAGET L M E 23/28 5.375% C, EUR	2 000 000	23 981	0,39
TELENOR ASA 23/28 FRN C, NOK	36 000 000	36 514	0,59
TENSIO AS 21/26 FRN, NOK	60 000 000	59 912	0,97
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 22/27 2.625% C, EUR	1 300 000	14 471	0,23
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/29 FRN SEK, SEK	25 000 000	25 841	0,42
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/30 4.75% C, EUR	2 625 000	30 942	0,50
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 24/31 4.25% C, EUR	1 327 000	15 241	0,25
TRD CAMPUS AS 15/25 4.26%, NOK	10 000 000	9 876	0,16
TRD CAMPUS HOLDING AS 15/25 4.50%, NOK	4 111 111	4 139	0,07
UPMFH 7.45% 271126, USD	270 000	3 031	0,05
VARDAR AS 10/25 6.50%, NOK	10 000 000	10 034	0,16
VERVE GROUP SE 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 900 000	22 719	0,37
VIACON GROUP AB 21/25 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 200 000	49 019	0,79
VOLVO CAR AB 20/27 2.50%, EUR	1 900 000	20 962	0,33
VOLVO CAR AB 24/30 4.75% C, EUR	3 556 000	40 886	0,66
WALLENIIUS WILHELMSSEN ASA 21/26 FRN FLOOR, NOK	26 500 000	27 542	0,45
WALLENIIUS WILHELMSSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	17 000 000	17 576	0,28
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	27 000 000	26 987	0,44
ZALARIS ASA 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 200 000	38 630	0,63
FIXED INCOME		6 117 431	98,41
Summa Överlåtbara värdepapper		6 117 431	98,41
Summa Kategori 1		6 117 431	98,41
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1008 2024-07-17: SEK +37011 / USD -3413 (.0922), SEK	-3 414	1	0,00
FX FWD 1013 2024-07-17: SEK +183960 / NOK -186058 (1.0114), SEK	-186 058	-1	0,00
FX FWD 1018 2024-07-17: SEK +300615 / EUR -25749 (11.6745), SEK	-25 750	8	0,00

ALFRED BERG INCOME

515602-7186

15

FX FWD 1048 2024-07-17: SEK +247949 / NOK -249614 (1.0067), SEK	-249 615	-1	0,00
FX FWD 1054 2024-07-17: SEK +630560 / NOK -633934 (1.0054), SEK	-633 935	-1	0,00
FX FWD 1061 2024-07-17: SEK +347948 / EUR -29854 (11.6550), SEK	-29 854	9	0,00
FX FWD 1066 2024-07-17: SEK +54364 / USD -5044 (.0928), SEK	-5 045	1	0,00
FX FWD 1091 2024-08-21: EUR +1114361 / SEK -13033303 (11.6958), SEK	1 114 362	-376	-0,01
FX FWD 1095 2024-08-21: SEK +3100031 / EUR -265043 (11.6963), SEK	-265 043	89	0,00
FX FWD 1101 2024-08-21: NOK +16462014 / SEK -16442886 (1.0012), SEK	16 462 015	-64	0,00
FX FWD 1105 2024-08-21: SEK +1793004 / NOK -1794888 (1.0011), SEK	-1 794 889	7	0,00
FX FWD 1111 2024-08-21: USD +530929 / SEK -5723642 (10.7804), SEK	530 929	-102	0,00
FX FWD 1115 2024-08-21: SEK +440115 / USD -40831 (.0928), SEK	-40 832	8	0,00
FX FWD 1130 2024-08-21: USD +10899 / SEK -116613 (10.6986), SEK	10 900	-1	0,00
FX FWD 1133 2024-08-21: SEK +130864 / NOK -131210 (1.0026), SEK	-131 211	0	0,00
FX FWD 1135 2024-08-21: NOK +431145 / SEK -430118 (1.0024), SEK	431 145	-1	0,00
FX FWD 1138 2024-08-21: SEK +27500 / USD -2571 (.0935), SEK	-2 571	0	0,00
FX FWD 1140 2024-08-21: EUR +65381 / SEK -762156 (11.6570), SEK	65 382	-20	0,00
FX FWD 1148 2024-08-21: SEK +52480 / USD -4922 (.0938), SEK	-4 922	0	0,00
FX FWD 1153 2024-08-21: SEK +247450 / NOK -248270 (1.0033), SEK	-248 271	0	0,00
FX FWD 1156 2024-08-21: SEK +32453 / USD -3052 (.0940), SEK	-3 052	0	0,00
FX FWD 1158 2024-08-21: SEK +431732 / EUR -37132 (11.6270), SEK	-37 132	10	0,00
FX FWD 1162 2024-08-21: SEK +667468 / NOK -663090 (.9934), SEK	-663 090	8	0,00
FX FWD 1170 2024-07-17: EUR +53162 / SEK -613039 (11.5315), SEK	53 162	-9	0,00
FX FWD 1170 2024-08-21: EUR +9135 / SEK -105902 (11.5926), SEK	9 135	-2	0,00
FX FWD 1175 2024-07-17: SEK +643796 / NOK -638545 (.9918), SEK	-638 546	8	0,00
FX FWD 1176 2024-08-21: SEK +235679 / NOK -234133 (.9934), SEK	-234 134	3	0,00
FX FWD 1180 2024-07-17: SEK +35740 / USD -3365 (.0942), SEK	-3 366	0	0,00
FX FWD 1183 2024-08-21: SEK +2745 / USD -261 (.0954), SEK	-262	0	0,00
FX FWD 1188 2024-07-17: SEK +710289 / EUR -61782 (11.4966), SEK	-61 783	9	0,00
FX FWD 1188 2024-08-21: SEK +104703 / EUR -9145 (11.4483), SEK	-9 146	1	0,00
FX FWD 1193 2024-07-17: SEK +401788 / NOK -399390 (.9940), SEK	-399 390	4	0,00
FX FWD 1195 2024-07-17: EUR +41107 / SEK -474089 (11.5329), SEK	41 108	-7	0,00
FX FWD 1198 2024-07-17: SEK +96454 / USD -9101 (.0944), SEK	-9 101	0	0,00
FX FWD 1200 2024-07-17: SEK +196191 / NOK -194610 (.9919), SEK	-194 610	2	0,00
FX FWD 1206 2024-07-17: EUR +21314 / SEK -241920 (11.3498), SEK	21 315	0	0,00
FX FWD 1212 2024-08-21: SEK +230752 / EUR -20309 (11.3619), SEK	-20 309	0	0,00
FX FWD 1220 2024-07-17: EUR +30300 / SEK -343622 (11.3405), SEK	30 300	1	0,00
FX FWD 1222 2024-07-17: SEK +474943 / EUR -41786 (11.3661), SEK	-41 786	0	0,00
FX FWD 1225 2024-07-17: USD +5135 / SEK -53429 (10.4049), SEK	5 135	1	0,00

ALFRED BERG INCOME

515602-7186

16

FX FWD 1253 2024-09-18: SEK +280888 / EUR -24882 (11.2885), SEK	-24 883	-2	0,00
FX FWD 1258 2024-09-18: NOK +573712 / SEK -563122 (1.0188), SEK	573 713	7	0,00
FX FWD 1262 2024-09-18: SEK +184813 / EUR -16371 (11.2885), SEK	-16 372	-1	0,00
FX FWD 1263 2024-09-18: SEK +18906549 / EUR -1674744 (11.2892), SEK	-1 674 745	-113	0,00
FX FWD 1267 2024-09-18: NOK +185299 / SEK -181879 (1.0188), SEK	185 300	2	0,00
FX FWD 1272 2024-09-18: SEK +4920525 / EUR -435860 (11.2892), SEK	-435 861	-29	0,00
FX FWD 1273 2024-09-18: SEK +2414687 / USD -230155 (.0953), SEK	-230 155	-19	0,00
FX FWD 1282 2024-09-18: SEK +5958870 / USD -567968 (.0953), SEK	-567 969	-46	0,00
FX FWD 1283 2024-09-18: SEK +10533235 / NOK -10740385 (1.0197), SEK	-10 740 386	-144	0,00
FX FWD 1292 2024-09-18: SEK +2510442 / NOK -2559813 (1.0197), SEK	-2 559 814	-34	0,00
FX FWD 1327 2024-09-18: NOK +253055 / SEK -250739 (1.0092), SEK	253 056	1	0,00
FX FWD 1332 2024-09-18: SEK +860682 / EUR -76886 (11.1943), SEK	-76 886	-12	0,00
FX FWD 1337 2024-09-18: NOK +98307 / SEK -97407 (1.0092), SEK	98 307	0	0,00
FX FWD 1339 2024-08-21: SEK +475480 / NOK -477081 (1.0034), SEK	-477 082	1	0,00
FX FWD 1342 2024-09-18: SEK +352500 / EUR -31489 (11.1943), SEK	-31 489	-5	0,00
FX FWD 1344 2024-08-21: SEK +44512 / USD -4238 (.0952), SEK	-4 239	0	0,00
FX FWD 1347 2024-09-18: SEK +40281 / USD -3874 (.0962), SEK	-3 874	-1	0,00
FX FWD 1352 2024-09-18: SEK +606230 / EUR -54023 (11.2216), SEK	-54 024	-7	0,00
FX FWD 1353 2024-08-21: SEK +132926 / NOK -133390 (1.0035), SEK	-133 390	0	0,00
FX FWD 1357 2024-09-18: NOK +520201 / SEK -514602 (1.0109), SEK	520 202	3	0,00
FX FWD 1361 2024-09-18: USD +13527 / SEK -140648 (10.3971), SEK	13 528	2	0,00
FX FWD 1362 2024-09-18: USD +33719 / SEK -350714 (10.4009), SEK	33 720	6	0,00
FX FWD 1366 2024-09-18: NOK +203644 / SEK -201475 (1.0108), SEK	203 644	1	0,00
FX FWD 1368 2024-08-21: NOK +315925 / SEK -312490 (1.0110), SEK	315 925	2	0,00
FX FWD 1371 2024-09-18: SEK +150051 / EUR -13376 (11.2173), SEK	-13 377	-2	0,00
FX FWD 1377 2024-08-21: NOK +121102 / SEK -119785 (1.0110), SEK	121 102	1	0,00
FX FWD 149 2024-05-15: SEK +130388 / NOK -131924 (1.0118), SEK	-131 925	0	0,00
FX FWD 251 2024-05-15: SEK +992244 / NOK -1002809 (1.0106), SEK	-1 002 809	0	0,00
FX FWD 259 2024-05-15: SEK +109923 / USD -10045 (.0914), SEK	-10 046	0	0,00
FX FWD 305 2024-07-17: SEK +1693532 / NOK -1702593 (1.0054), SEK	-1 702 594	-2	0,00
FX FWD 322 2024-08-21: SEK +55858927 / EUR -4775766 (11.6963), SEK	-4 775 767	1 613	0,03
FX FWD 332 2024-08-21: SEK +27886978 / NOK -27916287 (1.0011), SEK	-27 916 288	112	0,00
FX FWD 342 2024-08-21: SEK +6959106 / USD -645631 (.0928), SEK	-645 631	123	0,00
FX FWD 360 2024-08-21: SEK +306915 / NOK -307727 (1.0026), SEK	-307 727	1	0,00
FX FWD 365 2024-08-21: SEK +88685 / USD -8291 (.0935), SEK	-8 291	1	0,00
FX FWD 371 2024-08-21: SEK +1262821 / NOK -1256485 (.9950), SEK	-1 256 485	13	0,00
FX FWD 379 2024-08-21: EUR +41244 / SEK -477809 (11.5849), SEK	41 244	-9	0,00

ALFRED BERG INCOME

515602-7186

17

FX FWD 384 2024-08-21: USD +6419 / SEK -68282 (10.6365), SEK	6 420	0	0,00
FX FWD 389 2024-08-21: SEK +525268 / NOK -521823 (.9934), SEK	-521 823	6	0,00
FX FWD 397 2024-07-17: EUR +126249 / SEK -1456027 (11.5329), SEK	126 250	-22	0,00
FX FWD 402 2024-07-17: SEK +1511020 / NOK -1498845 (.9919), SEK	-1 498 846	19	0,00
FX FWD 407 2024-07-17: SEK +121501 / USD -11441 (.0942), SEK	-11 442	0	0,00
FX FWD 433 2024-07-17: SEK +868778 / USD -83437 (.0960), SEK	-83 438	-16	0,00
FX FWD 438 2024-07-17: SEK +4200289 / NOK -4219123 (1.0045), SEK	-4 219 123	-1	0,00
FX FWD 443 2024-07-17: SEK +5132347 / EUR -452264 (11.3481), SEK	-452 264	-5	0,00
FX FWD 451 2024-07-17: SEK +5359617 / NOK -5426993 (1.0126), SEK	-5 426 993	-45	0,00
FX FWD 456 2024-07-17: SEK +1229427 / USD -117805 (.0958), SEK	-117 805	-20	0,00
FX FWD 461 2024-07-17: SEK +10717406 / EUR -942931 (11.3661), SEK	-942 931	7	0,00
FX FWD 475 2024-08-21: USD +64942 / SEK -678419 (10.4464), SEK	64 943	9	0,00
FX FWD 480 2024-08-21: NOK +4572124 / SEK -4493419 (1.0175), SEK	4 572 124	56	0,00
FX FWD 485 2024-08-21: EUR +454316 / SEK -5158263 (11.3539), SEK	454 317	2	0,00
FX FWD 509 2024-07-17: NOK +767105410 / EUR -65871352 (11.6455), NOK	-65 871 353	15 681	0,25
FX FWD 519 2024-07-17: NOK +349485276 / SEK -346770440 (1.0078), SEK	349 485 277	1 240	0,02
FX FWD 522 2024-09-18: SEK +1270475 / EUR -112546 (11.2885), SEK	-112 546	-8	0,00
FX FWD 527 2024-09-18: NOK +1278395 / SEK -1254797 (1.0188), SEK	1 278 395	16	0,00
FX FWD 529 2024-07-17: USD +1372975 / NOK -14947623 (10.8870), NOK	1 372 976	-324	-0,01
FX FWD 532 2024-09-18: SEK +3031503 / EUR -268531 (11.2892), SEK	-268 531	-18	0,00
FX FWD 542 2024-07-17: EUR +1704031 / NOK -20039265 (11.7599), NOK	1 704 032	-600	-0,01
FX FWD 542 2024-09-18: SEK +528587 / USD -50382 (.0953), SEK	-50 382	-4	0,00
FX FWD 543 2024-05-15: NOK +1468571 / SEK -1470414 (.9987), SEK	1 468 571	0	0,00
FX FWD 547 2024-07-17: USD +269910 / NOK -2966095 (10.9892), NOK	269 911	-91	0,00
FX FWD 552 2024-07-17: NOK +22118918 / SEK -21832899 (1.0131), SEK	22 118 919	193	0,00
FX FWD 552 2024-09-18: SEK +5748191 / NOK -5861237 (1.0197), SEK	-5 861 237	-79	0,00
FX FWD 559 2024-07-17: NOK +11306338 / EUR -970875 (11.6455), NOK	-970 875	231	0,00
FX FWD 566 2024-07-17: EUR +1841051 / NOK -21698923 (11.7862), NOK	1 841 051	-697	-0,01
FX FWD 569 2024-07-17: NOK +7730709 / SEK -7670656 (1.0078), SEK	7 730 710	27	0,00
FX FWD 571 2024-07-17: SEK +12289631 / NOK -12377816 (1.0072), SEK	-12 377 816	-36	0,00
FX FWD 576 2024-07-17: NOK +4650973 / USD -423167 (10.9909), NOK	-423 167	144	0,00
FX FWD 579 2024-07-17: NOK +2402083 / USD -220639 (10.8869), NOK	-220 640	52	0,00
FX FWD 584 2024-07-17: USD +264240 / NOK -2906806 (11.0006), NOK	264 241	-92	0,00
FX FWD 589 2024-07-17: SEK +8049970 / NOK -8124195 (1.0092), SEK	-8 124 196	-40	0,00
FX FWD 593 2024-07-17: NOK +5642398 / EUR -484512 (11.6455), NOK	-484 513	115	0,00
FX FWD 594 2024-07-17: EUR +1501349 / NOK -17721863 (11.8040), NOK	1 501 349	-595	-0,01
FX FWD 597 2024-09-18: NOK +725619 / SEK -718977 (1.0092), SEK	725 619	2	0,00

ALFRED BERG INCOME

515602-7186

18

FX FWD 602 2024-07-17: NOK +879780 / SEK -868403 (1.0131), SEK	879 780	8	0,00
FX FWD 602 2024-09-18: SEK +2462440 / EUR -219973 (11.1943), SEK	-219 974	-36	0,00
FX FWD 603 2024-07-17: NOK +8522782 / SEK -8456577 (1.0078), SEK	8 522 783	30	0,00
FX FWD 605 2024-08-21: NOK +833713695 / EUR -71209582 (11.7079), NOK	-71 209 583	20 662	0,34
FX FWD 607 2024-09-18: SEK +90804 / USD -8733 (.0962), SEK	-8 734	-2	0,00
FX FWD 610 2024-07-17: NOK +26407741 / EUR -2241018 (11.7838), NOK	-2 241 019	843	0,01
FX FWD 613 2024-07-17: NOK +484459 / USD -44499 (10.8869), NOK	-44 499	10	0,00
FX FWD 615 2024-07-17: NOK +15529052 / SEK -15416277 (1.0073), SEK	15 529 053	47	0,00
FX FWD 615 2024-08-21: EUR +1301914 / SEK -14662622 (11.2624), SEK	1 301 915	124	0,00
FX FWD 615 2024-08-21: NOK +579935667 / SEK -579390644 (1.0009), SEK	579 935 668	-2 380	-0,04
FX FWD 620 2024-07-17: NOK +3764402 / USD -342503 (10.9909), NOK	-342 503	116	0,00
FX FWD 620 2024-08-21: NOK +8161822 / SEK -8138613 (1.0029), SEK	8 161 822	-18	0,00
FX FWD 625 2024-08-21: NOK +16991113 / USD -1574814 (10.7893), NOK	-1 574 814	231	0,00
FX FWD 625 2024-08-21: USD +180962 / SEK -1900981 (10.5049), SEK	180 962	15	0,00
FX FWD 633 2024-09-18: SEK +960528 / EUR -85596 (11.2216), SEK	-85 596	-12	0,00
FX FWD 638 2024-09-18: NOK +1104842 / SEK -1092950 (1.0109), SEK	1 104 842	5	0,00
FX FWD 642 2024-07-17: NOK +3249215 / USD -302577 (10.7384), NOK	-302 578	26	0,00
FX FWD 643 2024-07-17: NOK +2596719 / USD -236022 (11.0020), NOK	-236 023	83	0,00
FX FWD 643 2024-09-18: USD +73724 / SEK -766807 (10.4009), SEK	73 725	13	0,00
FX FWD 648 2024-07-17: NOK +13072312 / SEK -12953547 (1.0092), SEK	13 072 312	64	0,00
FX FWD 649 2024-08-21: NOK +694413 / SEK -687084 (1.0107), SEK	694 413	4	0,00
FX FWD 653 2024-07-17: NOK +20414866 / EUR -1729560 (11.8035), NOK	-1 729 561	684	0,01
FX FWD 664 2024-08-21: NOK +73917679 / EUR -6313494 (11.7079), NOK	-6 313 495	1 832	0,03
FX FWD 669 2024-05-15: EUR +6313494 / NOK -73775712 (11.6854), NOK	6 313 495	0	0,00
FX FWD 674 2024-08-21: NOK +43824978 / SEK -43783791 (1.0009), SEK	43 824 978	-180	0,00
FX FWD 677 2024-08-21: EUR +749983 / NOK -8782109 (11.7097), NOK	749 984	-219	0,00
FX FWD 679 2024-05-15: SEK +43783791 / NOK -43722143 (.9986), SEK	-43 722 143	0	0,00
FX FWD 684 2024-08-21: NOK +7935207 / USD -735471 (10.7893), NOK	-735 471	108	0,00
FX FWD 687 2024-08-21: SEK +7225169 / NOK -7232259 (1.0010), SEK	-7 232 259	29	0,00
FX FWD 689 2024-05-15: USD +735471 / NOK -7954601 (10.8156), NOK	735 471	0	0,00
FX FWD 697 2024-08-21: USD +618028 / NOK -6668744 (10.7904), NOK	618 028	-91	0,00
FX FWD 703 2024-08-21: NOK +885739 / EUR -77622 (11.4109), NOK	-77 623	0	0,00
FX FWD 708 2024-08-21: NOK +405962 / SEK -407336 (.9966), SEK	405 962	-3	0,00
FX FWD 713 2024-08-21: NOK +250798 / USD -23994 (10.4524), NOK	-23 994	-5	0,00
FX FWD 714 2024-08-21: NOK +398540 / USD -37142 (10.7301), NOK	-37 142	3	0,00
FX FWD 714 2024-09-18: NOK +32900793 / EUR -2860867 (11.5003), NOK	-2 860 868	218	0,00
FX FWD 719 2024-07-17: EUR +440120 / NOK -5033502 (11.4366), NOK	440 121	-13	0,00

ALFRED BERG INCOME

515602-7186

19

FX FWD 719 2024-09-18: NOK +429260918 / EUR -37300170 (11.5083), NOK	-37 300 171	3 133	0,05
FX FWD 721 2024-08-21: NOK +1924903 / SEK -1919413 (1.0029), SEK	1 924 903	-4	0,00
FX FWD 726 2024-08-21: NOK +3779410 / EUR -324076 (11.6621), NOK	-324 076	79	0,00
FX FWD 729 2024-09-18: NOK +258580846 / USD -24187031 (10.6909), NOK	-24 187 031	1 345	0,02
FX FWD 739 2024-09-18: NOK +407737694 / SEK -399979628 (1.0194), SEK	407 737 694	5 365	0,09
FX FWD 740 2024-08-21: NOK +991621 / USD -93721 (10.5805), NOK	-93 722	-6	0,00
FX FWD 745 2024-08-21: NOK +4912485 / SEK -4938251 (.9948), SEK	4 912 485	-50	0,00
FX FWD 750 2024-08-21: NOK +7386232 / EUR -640399 (11.5338), NOK	-640 399	75	0,00
FX FWD 752 2024-09-18: SEK +39358694 / NOK -39744947 (1.0098), SEK	-39 744 948	-155	0,00
FX FWD 757 2024-09-18: NOK +3743577 / USD -356002 (10.5156), NOK	-356 002	-42	0,00
FX FWD 757 2024-09-18: NOK +74587956 / EUR -6600946 (11.2996), NOK	-6 600 946	-809	-0,01
FX FWD 758 2024-08-21: EUR +447810 / NOK -5153612 (11.5085), NOK	447 811	-41	0,00
FX FWD 762 2024-09-18: NOK +21002169 / SEK -20657664 (1.0167), SEK	21 002 169	221	0,00
FX FWD 762 2024-09-18: NOK +2967245 / USD -282776 (10.4932), NOK	-282 777	-40	0,00
FX FWD 763 2024-08-21: SEK +3616545 / NOK -3593284 (.9936), SEK	-3 593 284	41	0,00
FX FWD 767 2024-09-18: NOK +28538219 / EUR -2481130 (11.5021), NOK	-2 481 130	193	0,00
FX FWD 768 2024-08-21: USD +62400 / NOK -659345 (10.5664), NOK	62 400	5	0,00
FX FWD 770 2024-09-18: NOK +43143000 / EUR -3803017 (11.3444), NOK	-3 803 017	-297	0,00
FX FWD 775 2024-09-18: NOK +26418823 / SEK -26136596 (1.0108), SEK	26 418 824	128	0,00
FX FWD 776 2024-08-21: NOK +7294174 / EUR -639231 (11.4109), NOK	-639 231	-3	0,00
FX FWD 780 2024-09-18: USD +2644354 / NOK -27805743 (10.5151), NOK	2 644 354	313	0,01
FX FWD 781 2024-08-21: NOK +4884982 / SEK -4901513 (.9966), SEK	4 884 983	-41	0,00
FX FWD 786 2024-08-21: NOK +887764 / USD -84934 (10.4524), NOK	-84 934	-16	0,00
FX FWD 797 2024-09-18: NOK +4217364 / EUR -366718 (11.5003), NOK	-366 718	28	0,00
FX FWD 802 2024-09-18: NOK +43524375 / EUR -3782004 (11.5083), NOK	-3 782 004	318	0,01
FX FWD 812 2024-09-18: NOK +6190644 / USD -579058 (10.6909), NOK	-579 058	32	0,00
FX FWD 822 2024-09-18: NOK +34317669 / SEK -33664704 (1.0194), SEK	34 317 670	452	0,01
FX FWD 833 2024-09-18: NOK +319149638 / EUR -27732168 (11.5083), NOK	-27 732 168	2 329	0,04
FX FWD 835 2024-07-17: EUR +2206306 / NOK -25086431 (11.3703), NOK	2 206 307	80	0,00
FX FWD 840 2024-07-17: SEK +16819529 / NOK -17069755 (1.0149), SEK	-17 069 755	-178	0,00
FX FWD 843 2024-09-18: NOK +48803547 / USD -4564966 (10.6909), NOK	-4 564 967	254	0,00
FX FWD 845 2024-07-17: USD +304415 / NOK -3217451 (10.5693), NOK	304 416	25	0,00
FX FWD 852 2024-09-18: SEK +4997068 / NOK -5046108 (1.0098), SEK	-5 046 109	-20	0,00
FX FWD 853 2024-09-18: NOK +217779120 / SEK -213635415 (1.0194), SEK	217 779 121	2 866	0,05
FX FWD 857 2024-09-18: NOK +5105295 / EUR -451812 (11.2996), NOK	-451 813	-55	0,00
FX FWD 865 2024-09-18: SEK +6872465 / NOK -6939909 (1.0098), SEK	-6 939 909	-27	0,00
FX FWD 865 2024-09-18: USD +636902 / NOK -6697112 (10.5151), NOK	636 902	75	0,00

ALFRED BERG INCOME

515602-7186

20

FX FWD 870 2024-09-18: NOK +15536708 / EUR -1374980 (11.2996), NOK	-1 374 980	-169	0,00
FX FWD 870 2024-09-18: SEK +21660966 / NOK -21899916 (1.0110), SEK	-21 899 916	-111	0,00
FX FWD 875 2024-09-18: EUR +3001589 / NOK -34035598 (11.3392), NOK	3 001 590	250	0,00
FX FWD 878 2024-09-18: NOK +10042519 / EUR -885239 (11.3444), NOK	-885 239	-69	0,00
FX FWD 883 2024-09-18: NOK +6294805 / SEK -6227559 (1.0108), SEK	6 294 805	31	0,00
FX FWD 884 2024-07-17: SEK +338542 / EUR -29296 (11.5558), SEK	-29 296	6	0,00
FX FWD 888 2024-09-18: USD +383909 / NOK -4036860 (10.5151), NOK	383 910	45	0,00
FX FWD 894 2024-07-17: SEK +303667 / NOK -306010 (1.0077), SEK	-306 011	-1	0,00
FX FWD 898 2024-07-17: SEK +18500159 / EUR -1600947 (11.5558), SEK	-1 600 947	316	0,01
FX FWD 904 2024-07-17: SEK +38001 / USD -3518 (.0926), SEK	-3 518	1	0,00
FX FWD 908 2024-07-17: SEK +19723301 / NOK -19875508 (1.0077), SEK	-19 875 508	-68	0,00
FX FWD 918 2024-07-17: SEK +987190 / USD -91395 (.0926), SEK	-91 396	18	0,00
VALUTATERMINER		54 173	0,88
IRS_EU_6M_-0_1170_041027_FI, EUR	-20 000 000	24 040	-3,37
IRS_EU6M_0_6450_150326_FI, EUR	-10 000 000	6 070	-1,78
RÄNTESWAPS		30 109	0,44
Summa OTC-derivatinstrument		84 282	1,32
Summa Kategori 7		84 282	1,32
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	-20 000	-20	0,00
SEB FUTURES EUR, EUR	991	11	0,00
DERIVAT		-9	0,00
Summa Övriga derivatinstrument		-9	0,00
Summa Kategori 2		-9	0,00
Summa värdepapper		6 201 705	99,72
Varav med positivt marknadsvärde		6 527 404	
Varav med negativt marknadsvärde		325 699	
Övriga tillgångar och skulder		17 124	0,28
Fondförmögenhet		6 218 828	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

ALFRED BERG INCOME

515602-7186

21



4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

ALFRED BERG INCOME
 515602-7186

22


Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	5 664 222	4 548 070
Andelsklass Alfred Berg Income B - C (HNOK)		
Andelsutgivning	796 668	1 788 972
Andelsinlösen	-967 550	-1 115 519
Andelsklass Alfred Berg Income E - N (HNOK)		
Andelsutgivning	120 398	148 042
Andelsinlösen	-28 929	-121 326
Andelsklass Alfred Berg Income D - N (HSEK)		
Andelsutgivning	5 719	158 538
Andelsinlösen	-4 583	-333 694
Andelsklass Alfred Berg Income D - N (HSEK)		
Andelsutgivning	58 771	1 625
Andelsinlösen	-2 416	-1 527
Andelsklass Alfred Berg Income A - C (HSEK)		
Andelsutgivning	184 415	-
Andelsinlösen	-54 875	-274 256
Andelsklass Alfred Berg Income A - C (HSEK)		
Andelsutgivning	497 397	150 000
Andelsinlösen	-321 709	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	271 540	715 296
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 219 069	5 664 222


ALFRED BERG INCOME
515602-7186

23



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

**ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE
BOND FUND**

515603-1394

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND, 515603-1394.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

1,99 procent i NOK-klassen Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund F - I (HNOK).

Första halvåret 2024

Under första halvåret 2024 uppvisade marknaden generellt stigande statsräntor och fallande creditspreadar över statsräntor och sammantaget har företagsobligationsräntor stigit då räntorna steg mer än creditspreadarna föll. Den uppåtgående trenden i statsräntor är drivet av både den Europeiska centralbanken (ECB) och den Amerikanska centralbanken (Fed) som signalerade en mer försiktig hållning till framtida räntesänkningar än vad marknaden förväntade sig i januari. Detta beroende på osäkerhet om inflationen verkligen faller hela vägen ned till inflationsmålen. Trots en mer högaktig inställning bland centralbanker så har ekonomierna uppvisat en motståndskraft, då främst i USA, samt en styrka i arbetsmarknaderna både i USA och i Europa vilket kan förklara den positiva riskaptiten bland investerare. I slutet av halvåret började dessa trender att reverseras något beroende av indikationer på att ekonomier och arbetsmarknader börjar att försvagas vilket skulle kunna öka risken för en ekonomisk recession och en ekonomisk hårdlandning.

Marknadsutvecklingen för globala företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, i löptidsintervallet 1 till 3 år, uppvisade under halvåret stigande räntor med en uppgång på 0,21 procentenheter till 4,84 procent och fallande creditspreadar över statsobligationsräntor med 16 baspunkt till 77 baspunkter.

I USD denominerade obligationer steg räntan med 0,28 procentenheter och för EUR obligationer steg räntan med 0,14 procentenheter. Creditspreadar föll med 12 baspunkter i USD till 64 baspunkter och med 22 baspunkter i EUR till 94 baspunkter. Med stigande obligationsräntor så faller priset på obligationer vilket tillsammans med ett positivt räntebidrag medförde att globala marknadsindex sammantaget haft en positiv avkastningsutveckling på 1,65 procent valutasäkrat till NOK under första halvåret 2024.

Fonden Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond förvaltas främst på kvantitativ basis, där aktiva positioner i portföljen normalt inte tas diskretionärt utifrån en marknadsvy om förändrade räntor eller creditspreadar. Fonden avser att replikera marknadsindex på kort sikt och överträffa index på lång sikt med 0,5 procentenheter före avgifter.

Arbetet med att effektivisera transaktionshanteringen har fortsatt genom att addera den elektroniska handelsplattformen MarketAxess. Denna plattform stödjer bland annat öppen handel (Open Trading) som tillåter alla deltagare, inklusive investerare och återförsäljare, att handla direkt med varandra anonymt vilket bör öka likviditeten och minska transaktionskostnader.

Framtidsutsikter

I både USA och euroområdet förväntas andra halvåret 2024 se en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av förväntade räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker utom Japans centralbank. Lägre statspappersräntor förväntas öka attraktiviteten för företagsobligationer, medan creditspreadarna kan förbli stabila eller minska något, beroende på bibehållen ekonomisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbankernas policy. Marknadens fokus har skiftat från inflationsoro till oro för konjunkturen. Denna

gynsamma bild skulle förändras om centralbankerna fortsatt måste fokusera på att få ned inflationen och inte leverera förväntade räntesänkningar.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande marknadsräntor. Globala företagsobligationer 1-3 år har en exponering mot ränteförändringar, där en uppgång i räntenivån på en procentenhet påverkar fonden med en nedgång på knappt 2 procent. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
 515603-1394

3


Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	144 070		15 856 605				
2023-12-31	149 815		16 532 738				
2022-12-31	134 557		14 650 019				
2021-12-31	123 687		12 326 912				

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund F - I (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28		103,68	15 856 605		1,99 %	5,22 %	0,75 %
2023-12-31		101,66	16 532 738		5,28 %	4,50 %	0,91 %
2022-12-31		96,56	14 650 019		-3,57 %	-4,20 %	
2021-12-31***		100,13	12 326 912		0,13 %	0,06 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA 1-3 Year Global Corporate Index NOK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2021-12-03 - 2021-12-31

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund F - I (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	144 070	9,09	15 856 605		0,33 %	5,13 %	0,75 %
2023-12-31	149 815	9,06	16 532 738		-1,31 %	4,22 %	0,91 %
2022-12-31	134 557	9,18	14 650 019		-8,47 %	-3,98 %	
2021-12-31***	123 687	10,03	12 326 912		0,30 %	0,07 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA 1-3 Year Global Corporate Index NOK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2021-12-03 - 2021-12-31

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
515603-1394

4



Nyckeltal
2024-06-28

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	1,92
Spreadexponering	1,81

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

Balansräkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		137 388	134 167
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		2 578	9 494
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar			2 537
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	139 967	146 198
Bankmedel och övriga likvida medel		2 768	2 617
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 556	1 323
Övriga tillgångar			
Summa tillgångar		144 290	150 138
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			205
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		70	
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		70	205
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12	12
Övriga skulder			
Summa skulder		82	217
Fondförmögenhet	1,2	144 208	149 921
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		208	

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kEUR om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (kEUR)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
AGSBB 3 1/2 06/30/47, EUR	1 000 000	1 011	0,68
AIB 7.583 10/14/26 144A, USD	600 000	582	0,40
AIR LEASE CORPORATION, USD	1 000 000	923	0,64
ALD SA, EUR	500 000	483	0,34
ALLIANZ SE 15/45 ADJ EUR C SUB, EUR	500 000	502	0,34
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC 144A 2.25 03/17/2028, USD	1 500 000	1 266	0,88
ANZ 5.101 02/03/33 EMTN, EUR	1 000 000	1 048	0,72
ARVAL SERVICE LEASE SA REGS, EUR	1 200 000	1 209	0,83
ASB BANK LTD MTN 144A, USD	1 300 000	1 121	0,78
ASBBNK 4 1/2 03/16/27 EMTN, EUR	1 000 000	1 037	0,72
AURIZON NETWORK PTY LTD MTN REGS 3.125 06/01/2026, EUR	800 000	793	0,55
AXA SA MTN REGS 3.375 07/06/2047, EUR	1 500 000	1 522	1,03
AXA SA MTN REGS 3.875 12/31/2049, EUR	700 000	714	0,48
AXA SA MTN REGS 3.941 12/31/2049, EUR	500 000	511	0,35
BANCO DE SABADELL S.A 19/25 1.125%, EUR	1 000 000	983	0,69
BANK OF NEW ZEALAND MTN 144A, USD	1 000 000	920	0,64
BANK OF NEW ZEALAND MTN 144A, USD	1 000 000	878	0,61
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL MTN 144A 2.375 11/21/2024, USD	500 000	462	0,32
BAP 2.75% 250617, USD	500 000	454	0,32
BBVASM 5.862% 260914, USD	800 000	761	0,52
BEN 2.85% 250330, USD	500 000	461	0,32
BERY 1.65 01/15/27, USD	800 000	688	0,48
BKIR 6 3/4 03/01/33 EMTN, EUR	1 300 000	1 425	0,98
BKNG 0.1 03/08/25, EUR	345 000	337	0,24
BLOCK FINANCIAL LLC 5.25 10/01/2025, USD	1 500 000	1 411	0,98
BNCN 4 01/15/25, USD	800 000	754	0,52
BNCN 4 1/4 06/02/26, USD	1 500 000	1 376	0,96
BNP 3 3/8 01/09/25 144A, USD	800 000	750	0,52
BNS 4.9 PERP, USD	1 500 000	1 381	0,96
BPCE SA 144A, USD	250 000	219	0,15

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
 515603-1394

8

BPCEGP 1.625% 250114, USD	1 000 000	922	0,64
BPCEGP 5 3/4 06/01/33 EMTN, EUR	400 000	422	0,29
BRANCH BANKING AND TRUST COMPANY 3.8 10/30/2026, USD	1 200 000	1 086	0,76
BSANCI 2.7% 250110, USD	1 500 000	1 396	0,97
BX 1 10/05/26 REGS, EUR	1 500 000	1 427	0,99
CADENCE BANK, USD	500 000	455	0,32
CDEL 3 5/8 08/01/27 144A, USD	1 500 000	1 349	0,93
CELANESE US HOLDINGS LLC, USD	600 000	518	0,36
CELANESE US HOLDINGS LLC, USD	271 000	258	0,18
CFELEC 4 3/4 02/23/27 144A, USD	1 400 000	1 288	0,89
CHARLES SCHWAB CORPORATION (THE), USD	1 000 000	930	0,65
CHARLES SCHWAB CORPORATION (THE) 3.85 05/21/2025, USD	900 000	832	0,58
CMARK 1 3/8 01/17/25 EMTN, EUR	1 000 000	993	0,69
CNO 5 1/4 05/30/25, USD	900 000	840	0,59
CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK 3.3 12/01/2024, USD	800 000	742	0,52
CREDIT AGRICOLE SA (LONDON BRANCH), USD	500 000	464	0,32
DAE FUNDING LLC 144A, USD	300 000	275	0,19
DAI-ICHI LIFE INSURANCE CO LTD/THE 144A 4 12/31/2049, USD	1 500 000	1 371	0,94
DAIL 5.1% PERP, USD	500 000	470	0,33
DELTA AIR LINES INC, USD	1 000 000	929	0,65
DFS 3.45 07/27/26 BKNT, USD	1 000 000	906	0,63
DISCOVER FINANCIAL SERVICES 4.5 01/30/2026, USD	1 300 000	1 214	0,84
DNB BANK ASA 22/33 ADJ C SUB, EUR	1 200 000	1 236	0,85
DNB BANK ASA 23/33 ADJ C SUB, EUR	600 000	642	0,43
DXC 1.8 09/15/26, USD	1 000 000	863	0,60
EASYJET PLC MTN REGS, EUR	1 500 000	1 460	1,02
EFNCN 3.85% 250615, USD	1 500 000	1 378	0,96
ENEL CHILE SA 4.875 06/12/2028, USD	1 500 000	1 362	0,95
ENERSIS AMERICAS SA 4 10/25/2026, USD	1 000 000	907	0,63
ERSTBK 1 06/10/30 EMTN, EUR	300 000	290	0,20
ERSTBK 1 5/8 09/08/31 EMTN, EUR	500 000	479	0,33
ETR 4.44% 260115, USD	1 400 000	1 319	0,91
FG 5 1/2 05/01/25 144A, USD	158 000	148	0,10
FIFTH THIRD BANK 3.95 07/28/2025, USD	600 000	560	0,39
GP 8.875% 310515, USD	1 200 000	1 385	0,96
GXO 1.65 07/15/26, USD	800 000	695	0,48
HASBRO INC 3.55 11/19/2026, USD	400 000	358	0,25

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
 515603-1394

9

HCA 5 1/4 04/15/25, USD	1 500 000	1 410	0,98
HOG 6 1/2 03/10/28 144A, USD	1 000 000	975	0,67
HXL 4.7 08/15/25, USD	1 200 000	1 130	0,78
HYNMTR 1% 240917, USD	600 000	556	0,39
HYNMTR 6.375% 300408, USD	1 500 000	1 488	1,03
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC 144A, USD	1 500 000	1 318	0,91
INFOR INC 144A 1.75 07/15/2025, USD	500 000	452	0,31
ING GROEP NV, EUR	500 000	493	0,35
INTESA SANPAOLO SPA REGS, EUR	300 000	285	0,20
INTNED 4 7/8 11/14/27 EMTN, EUR	600 000	633	0,43
INTNED 4.625% 260106, USD	1 000 000	945	0,65
ISHARES GLOBAL CORP BOND UCITS, USD	270 000	1 425	1,00
KBC GROEP NV, EUR	800 000	789	0,55
KBCBB 4 3/8 11/23/27 EMTN, EUR	800 000	831	0,57
KEY 4.7 01/26/26, USD	800 000	748	0,51
KEYCORP MTN, USD	500 000	468	0,33
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 20/25 0.125%, EUR	500 000	489	0,34
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/27 4.00%, EUR	1 400 000	1 441	0,99
LAZARD GROUP LLC 3.625 03/01/2027, USD	1 500 000	1 359	0,94
LEGG MASON INC 3.95 07/15/2024, USD	500 000	475	0,33
LEGGR 0.375% 260117, EUR	1 500 000	1 424	1,00
LLOYDS 3 3/4 03/18/28, USD	800 000	723	0,50
LM 4.75% 260315, USD	1 200 000	1 130	0,78
LSEG NETHERLANDS BV REGS, EUR	287 000	279	0,20
LSEGA FINANCING PLC, USD	600 000	525	0,37
MACQUARIE GROUP LTD MTN 144A, USD	1 250 000	1 185	0,81
MANUFACTURERS AND TRADERS TRUST CO 3.4 08/17/2027, USD	1 200 000	1 061	0,73
MHK 3 5/8 05/15/30, USD	1 500 000	1 295	0,90
MIZUHO 2.555 09/13/25, USD	500 000	467	0,33
MNDILN 1 5/8 04/27/26 EMTN, EUR	1 500 000	1 452	1,01
MQGAU 6.207 11/22/24 144A, USD	500 000	471	0,33
MRKGR 3 1/4 03/19/25 144A, USD	1 200 000	1 113	0,77
MYLAN NV 3.95 06/15/2026, USD	1 400 000	1 271	0,89
NATWEST MARKETS PLC 144A, USD	1 400 000	1 301	0,90
NATWEST MARKETS PLC MTN 144A 1.6 09/29/2026, USD	500 000	431	0,30
NIBCAP 0 7/8 07/08/25 EMTN, EUR	1 500 000	1 468	1,02
NN GROUP N.V. 14/PERP ADJ C HYBRID, EUR	800 000	836	0,56

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
 515603-1394

10

NNGRNV 0 3/8 02/26/25, EUR	800 000	783	0,55
NORBK 5.43 03/09/28 144A, USD	750 000	707	0,49
NORINCHUKIN BANK/THE 144A 4.867 09/14/2027, USD	750 000	693	0,48
NSTAR ELECTRIC CO 3.25 11/15/2025, USD	1 500 000	1 367	0,95
NTT 0.01 03/03/25 REGS, EUR	398 000	388	0,27
NWIDE 4 1/2 11/01/26 EMTN, EUR	800 000	841	0,57
NWL 4 7/8 06/01/25, USD	800 000	741	0,52
OP CORPORATE BANK PLC (O 20/30 ADJ C SUB, EUR	500 000	487	0,34
ORAFP 5% 261001, EUR	800 000	840	0,57
ORBIA 4 10/04/27 144A, USD	800 000	715	0,50
ORIX 3 1/4 12/04/24, USD	800 000	741	0,52
PANASONIC CORP 144A 2.679 07/19/2024, USD	1 000 000	944	0,65
PROVIDENCE ST JOSEPH HEALTH OBLIGA 2.746 10/01/2026, USD	1 500 000	1 331	0,93
RABOBK 3.375% 250521, USD	1 000 000	921	0,64
REGENCY CENTERS LP 3.9 11/01/2025, USD	500 000	459	0,32
RENESAS ELECTRONICS CORP 144A 2.17 11/25/2026, USD	1 200 000	1 038	0,73
ROSS STORES INC, USD	900 000	844	0,59
SANSCF 0.375% 250117, EUR	1 000 000	984	0,69
SANTAN 5 3/4 08/23/33 EMTN, EUR	1 300 000	1 420	0,95
SANTANDER CONSUMER FINANCE SA, EUR	300 000	283	0,20
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.532 08/21/2026, USD	400 000	358	0,25
SANUK 2.469% 280111, USD	1 500 000	1 311	0,91
SANUK 6.534 01/10/29, USD	400 000	396	0,27
SLHNVX 4.375% PERP, EUR	1 200 000	1 196	0,84
SOCGEN 4.351% 250613, USD	1 500 000	1 388	0,97
SOCIETA CATTOLICA DI ASSICURAZIONI, EUR	1 500 000	1 527	1,05
SOCIETE GENERALE SA 144A 1.488 12/14/2026, USD	300 000	263	0,18
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY 6.65 04/01/2029, USD	1 500 000	1 493	1,03
SRENVX 5% 490402, USD	1 200 000	1 095	0,76
SUNTRUST BANK 3.3 05/15/2026, USD	1 200 000	1 080	0,75
SUTTER HEALTH 1.321 08/15/2025, USD	300 000	269	0,19
SVENSKA HANDELSBANKEN AB MTN REGS 3.25 06/01/2033, EUR	1 500 000	1 451	1,01
SWISS RE SOLUTIONS HOLDING COR 7 02/15/2026, USD	1 000 000	982	0,67
SYDNEY AIRPORT FINANCE COMPANY PTY 144A 3.625 04/28/2026, USD	1 500 000	1 363	0,95
SYF 4 1/2 07/23/25, USD	500 000	469	0,32
SYNCHRONY FINANCIAL, USD	1 500 000	1 391	0,97
TELVIS 8 1/2 03/11/32, USD	1 300 000	1 422	0,97

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
515603-1394

11

TPR 4 1/8 07/15/27 ., USD	800 000	731	0,50
TRANSELEC SA 144A 4.25 01/14/2025, USD	400 000	377	0,26
UCGIM 2 09/23/29 EMTN, EUR	500 000	504	0,35
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE, EUR	900 000	892	0,62
UNICREDIT SPA MTN REGS 1.25 06/16/2026, EUR	500 000	488	0,34
UPMFH 7.45% 271126, USD	1 500 000	1 477	1,03
URWFP 3 3/4 09/17/24 144A, USD	1 250 000	1 174	0,81
VENTAS REALTY LP, USD	800 000	744	0,51
VOLKSBANK WIEN AG REGS 0.875 03/23/2026, EUR	900 000	854	0,60
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG REGS, EUR	501 000	490	0,34
VW 2 1/2 07/31/26 EMTN, EUR	800 000	798	0,55
VW 3.25% PERP, EUR	700 000	692	0,48
WEST FRASER TIMBER CO LTD 144A 4.35 10/15/2024, USD	500 000	468	0,33
WESTINGHOUSE AIR BRAKE TECHNOLOGIE 3.2 06/15/2025, USD	900 000	822	0,57
YARA INTERNATIONAL ASA 16/26 3.80%, USD	1 500 000	1 358	0,95
ZURNVX 3 1/2 10/01/46 EMTN, EUR	800 000	810	0,55
FIXED INCOME		138 955	96,30
Summa Överlåtbara värdepapper		138 955	96,30
Summa Kategori 1		138 955	96,30
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1002277 2024-08-21: USD +5432000 / EUR -5011744 (1.0839), USD	-5 011 744	52	0,04
FX FWD 1002949 2024-08-21: EUR +576704 / USD -620000 (1.0751), USD	576 705	-1	0,00
FX FWD 144 2024-08-21: NOK +795127491 / EUR -67951083 (11.7015), NOK	-67 951 083	1 691	1,19
FX FWD 155 2024-08-21: EUR +100000 / NOK -1169054 (11.6905), NOK	100 000	-2	0,00
FX FWD 167 2024-08-21: NOK +14386403 / EUR -1240077 (11.6012), NOK	-1 240 077	20	0,01
FX FWD 176 2024-08-21: EUR +6144316 / NOK -70000000 (11.3926), NOK	6 144 316	12	0,01
FX FWD 183 2024-09-18: NOK +888867005 / EUR -77330924 (11.4943), NOK	-77 330 924	476	0,33
FX FWD 194 2024-08-21: NOK +9000000 / EUR -789212 (11.4038), NOK	-789 213	-1	0,00
FX FWD 901063 2024-07-17: EUR +92833482 / USD -99063463 (1.0671), USD	92 833 482	336	0,24
FX FWD 901125 2024-07-17: EUR +1122942 / USD -1200000 (1.0686), USD	1 122 943	2	0,00
FX FWD 901278 2024-08-21: EUR +2244943 / USD -2434416 (1.0844), USD	2 244 944	-24	-0,02
FX FWD 901348 2024-07-17: EUR +1038019 / USD -1126990 (1.0857), USD	1 038 019	-14	-0,01
FX FWD 987065 2024-07-17: EUR +1751976 / USD -1905000 (1.0873), USD	1 751 977	-27	-0,02
VALUTATERMINER		2 520	1,77
Summa OTC-derivatinstrument		2 520	1,77
Summa Kategori 7		2 520	1,77
Kategori 2			

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
 515603-1394

12


Övriga derivatinstrument

US 5YR NOTE (CBT) SEP24, USD	39	5	0,00
EUR COLLATERAL, EUR	-10	0	0,00
SEB FUTURES EUR, EUR	200 259	200	0,14
SEB FUTURES USD, USD	12 209	11	0,01

DERIVAT		217	0,15
Summa Övriga derivatinstrument		217	0,15
Summa Kategori 2		217	0,15
Summa värdepapper		141 691	98,21
Varav med positivt marknadsvärde		141 761	
Varav med negativt marknadsvärde		70	
Övriga tillgångar och skulder		2 550	1,79
Fondförmögenhet		144 241	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
515603-1394

13

**Not 2 Förändring av fondförmögenhet**

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	149 815	134 557
Andelsklass Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund F - I (HNOK)		
Andelsutgivning	-	185 000
Andelsinlösen	-70 000	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	64 255	-169 742
Fondförmögenhet vid periodens slut	144 070	149 815

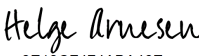
ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
515603-1394

14



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP

515603-1113

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP, 515603-1113.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

16,69 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic Small Cap R (SEK).

16,23 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Small Cap R (NOK).

Första halvåret 2024

Börsåret 2024 inleddes med en nedgång på cirka 0,7 procent för att därefter stiga med drygt 14 procent till och med maj månads utgång. Det första halvåret avslutades svagt då juni månad utvecklades negativt med en nedgång på 2,4 procent. Sammanfattningsvis steg fondens jämförelseindex (Carnegie Nordic Small Cap) med 10,9 procent under det första halvåret. Inflation och räntehöjningar fortsatte att vara ett fokusområde i kombination med tillväxtförväntningar. Inflationstrenden har varit fallande och under det första halvåret sänkte ECB och Sveriges Riksbank sina styrräntor med 25bp. Vi såg en klar ökning av antalet börsintroduktioner men en minskning i antalet nyemissioner, både sett till antal och volym. Det första halvåret 2024 har även varit karakteriserat av ett antal uppköpsbud.

Alfred Berg Nordic Small Cap genererade en avkastning på 16,69 procent på andelsklass R SEK och 16,23 procent på andels klass R NOK. Båda andels klasserna utvecklades bättre än fondens jämförelseindex. Positioneringen inom sektorerna industri och läkemedel var den största bidragsgivaren till den relativa avkastningen under det första halvåret där ett framgångsrikt aktieurval inom dessa sektorer bidrog positivt. Den främsta negativa effekten under halvåret kom från sektorn konsumentdagligvaror där vårt aktieurval bidrog negativt.

Framtidsutsikter

Den framtida utvecklingen av aktiemarknaderna under kommande år kommer sannolikt bero på den fortsatta utvecklingen vad gäller inflation och centralbankernas agerande. Även om endast ett par centralbanker har börjat sänka sina räntor så har majoriteten börjat tala om kommande räntesänkningar. Om det visar sig att konsumtionen avstannar och inflationen inte fortsätter att sjunka så finns det förmodligen risk för att vinstestimatet för 2025 måste revideras nedåt. Går utvecklingen i rätt riktning, och om politikerna fortsätter att visa på handlingskraft, så finns det skäl att vara mer hoppfull.

Risker

De största riskerna för fonden är kopplade till finansmarknadernas förväntningar om framtida bolagsvinster. Det är dessa förväntningar i kombination med ränteutvecklingen som styr aktiemarknadens utveckling. Vi bedömer riskerna på en företagsspecifik basis och detta återspeglas i våra positioner.

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP
515603-1113

2

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	173 664		1 182 925				
2023-12-31	156 567		1 244 164				
2022-12-31	193 103		1 589 236				
2021-12-31	366 001		2 247 809				
2020-12-31	283 924		2 052 227				

Alfred Berg Nordic Small Cap R (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	155 063	146,95	1 055 215		16,69 %	16,60 %	5,63 %
2023-12-31	141 657	125,93	1 124 909		3,54 %	10,52 %	5,35 %
2022-12-31	177 593	121,63	1 460 130		-25,58 %	-21,99 %	5,71 %
2021-12-31	237 778	163,44	1 456 885		17,98 %	33,56 %	
2020-12-31***	243 239	138,53	1 755 856		38,53 %	30,38 %	

*) Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic (SEK)

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2020-06-09 - 2020-12-31

Alfred Berg Nordic Small Cap R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28		146,44	127 710		16,23 %	18,19 %	5,37 %
2023-12-31		125,99	119 255		10,93 %	17,80 %	4,91 %
2022-12-31		113,58	129 106		-28,10 %	-24,24 %	5,58 %
2021-12-31		157,98	790 924		10,34 %	24,65 %	
2020-12-31***		143,18	296 371		43,18 %	31,80 %	

*) Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic (NOK)

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2020-06-09 - 2020-12-31

Alfred Berg Nordic Small Cap R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
--	------------------------------------	-------------------------------	--------------------------------	-------------------------------------	---------------------------	-----------------------------	--------------------

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP

515603-1113

3

	förmögenhet, kkr (SEK)	värde, kr (SEK)	utestående andelar	per andel, kr (SEK)	avkastning %	index % *	% **
2024-06-28	18 601	145,65	127 710		16,50 %	18,23 %	5,37 %
2023-12-31	14 910	125,02	119 255		4,07 %	16,70 %	4,91 %
2022-12-31	15 510	120,13	129 106		-25,98 %	-24,95 %	5,58 %
2021-12-31	128 223	162,30	790 924		18,23 %	26,41 %	
2020-12-31***	40 685	137,28	296 371		37,28 %	28,72 %	

*) Jämförelseindex: Carnegie Small CSX Return Nordic (NOK)

***) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2020-06-09 - 2020-12-31

Balansräkning

<i>Belopp i kSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		165 820	153 149
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	165 820	153 149
Bankmedel och övriga likvida medel		6 031	5 314
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			98
Övriga tillgångar		1 438	890
Summa tillgångar		173 288	159 451
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		230	
Övriga skulder		1 402	2 885
Summa skulder		1 632	2 885
Fondförmögenhet	1,2	171 657	156 566
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kSEK om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper**Bransch****Antal****Marknadsvärde
(kSEK)****Andel %****Kategori 1****Överlåtbara värdepapper**

ADDETECH AB, SEK	7 177	1 898	1,09
AFRY AB, SEK	9 750	1 808	1,04
ALIMAK GROUP AB, SEK	11 100	1 243	0,71
ALK-ABELLO A/S, DKK	9 550	2 205	1,27
AMBEA AB, SEK	62 000	4 814	2,77
AMBU A/S, DKK	8 400	1 719	0,99
ATEA ASA, NOK	12 829	1 955	1,12
AVANZA BANK HOLDING AB, SEK	2 784	717	0,41
AXFOOD AB, SEK	2 712	753	0,43
BEIJER REF AB, SEK	10 500	1 706	0,98
BILLERUD AKTIEBOLAG, SEK	14 200	1 411	0,81
BOLIDEN AB, SEK	7 750	2 613	1,50
BONESUPPORT HOLDING AB, SEK	20 850	5 559	3,19
BUFAB AB, SEK	1 800	713	0,41
CAMURUS AB, SEK	1 575	935	0,54
CARGOTEC OYJ, EUR	5 725	4 877	2,80
CASTELLUM AB, SEK	17 050	2 167	1,25
CATENA AB, SEK	3 300	1 709	0,98
CLAS OHLSON AB, SEK	10 500	1 846	1,06
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB, SEK	25 449	1 817	1,04
ELMERA GROUP ASA, NOK	39 100	1 258	0,72
ELOPAK ASA, NOK	55 750	2 008	1,15
EUOPRIS ASA, NOK	31 278	2 256	1,30
FASTIGHETS AB BALDER, SEK	51 700	3 633	2,09
GRANGES AB, SEK	11 800	1 645	0,95
HARVIA OYJ, EUR	3 250	1 375	0,79
HEMNET GROUP AB, SEK	5 250	1 714	0,98
HEXPOL AB, SEK	6 705	799	0,46
HOEGH AUTOLINERS ASA, NOK	46 000	5 765	3,31
HUHTAMAKI OYJ, EUR	1 100	475	0,27

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP
 515603-1113

7

HUSQVARNA AB, SEK	12 398	1 059	0,61
INWIDO AB, SEK	24 200	3 514	2,02
KEMIRA OYJ, EUR	11 722	3 089	1,78
LAGERCRANTZ GROUP AB, SEK	11 436	2 000	1,15
LINDAB INTERNATIONAL AB, SEK	5 900	1 361	0,78
MATAS A/S, DKK	9 371	1 681	0,97
MUNTERS GROUP AB, SEK	20 210	4 082	2,35
MYCRONIC AB, SEK	6 007	2 519	1,45
NCC AB, SEK	19 050	2 581	1,48
NKT A/S, DKK	5 432	5 171	2,97
NP3 FASTIGHETER AB, SEK	9 055	2 282	1,31
NYFOSA AB, SEK	13 100	1 328	0,76
OX2 AB, SEK	16 039	954	0,55
PANDOX AB, SEK	10 900	2 051	1,18
PROTECTOR FORSIKRING ASA, NOK	23 688	6 053	3,48
PUUILO OYJ, EUR	14 800	1 752	1,01
SALMAR ASA, NOK	4 946	2 769	1,59
SCANDIC HOTELS GROUP AB, SEK	59 771	3 879	2,23
SCHIBSTED ASA, NOK	9 600	2 867	1,65
SDIPTECH AB, SEK	5 400	1 777	1,02
SECURITAS AB, SEK	46 855	4 896	2,81
SINCH AB, SEK	24 644	623	0,36
SPAR NORD BANK A/S, DKK	13 064	2 655	1,53
SPAREBANK 1 SMN, NOK	24 496	3 688	2,12
SPAREBANK 1 SR-BANK ASA, NOK	13 950	1 815	1,04
SPAREBANKEN VEST, NOK	43 080	5 386	3,10
STOREBRAND ASA, NOK	23 034	2 501	1,44
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB, SEK	11 425	3 247	1,87
SYDBANK AS, DKK	3 063	1 723	0,99
SYNSAM AB, SEK	15 500	842	0,48
TELE2 AB, SEK	22 500	2 378	1,37
TOBII DYNAVOX AB, SEK	50 650	2 730	1,57
TRELLEBORG AB, SEK	7 957	3 277	1,88
VIAPLAY GROUP AB, SEK	2 700 000	1 953	1,12
VITROLIFE AB, SEK	6 700	1 159	0,67
WALLENIIUS WILHELMSEN ASA, NOK	15 696	1 703	0,98
WARTSILA OYJ ABP, EUR	16 540	3 439	1,98

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP
515603-1113

8



ZALARIS ASA, NOK	22 617	1 780	1,02
ZEALAND PHARMA A/S, DKK	3 950	5 231	3,01
FIXED INCOME		167 188	96,09
Summa Överlåtbara värdepapper		167 188	96,09
Summa Kategori 1		167 188	96,09
Summa värdepapper		167 188	96,09
Varav med positivt marknadsvärde		167 188	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		5 866	3,37
Fondförmögenhet		173 054	99,46

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	156 567	193 103
Andelsklass Alfred Berg Nordic Small Cap R (SEK)		
Andelsutgivning	2 755	14 037
Andelsinlösen	-12 399	-51 661
Andelsklass Alfred Berg Nordic Small Cap R (NOK)		
Andelsutgivning	7 277	8 978
Andelsinlösen	-6 151	-9 889
Periodens resultat enligt resultaträkning	25 614	1 999
Fondförmögenhet vid periodens slut	173 664	156 567


ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP
515603-1113

10



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG TEKNOLOGI

515603-1493

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende ALFRED BERG TEKNOLOGI, 515603-1493.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

22,71 procent i NOK-klassen Alfred Berg Teknologi C (NOK).

22,26 procent i NOK-klassen Alfred Berg Teknologi R (NOK).

22,44 procent i NOK-klassen Alfred Berg Teknologi I (NOK).

Första halvåret 2024

Globala aktier fortsatte sin uppåtgående trend under första halvåret 2024 och många index steg till nya rekordnivåer trots stora ränterörelser på grund av högre än förväntad amerikansk inflation under det första kvartalet. Konsumenternas förtroende, mätt enligt University of Michigans index, avslutade första kvartalet på nivåer som var de högsta sedan mitten av 2021. Efter en uppgång på 0,4 % mellan januari och februari steg inflationen på årsbasis från 3,1 % till 3,2 % vilket ledde till att investerare började ifrågasätta förväntningarna om en sänkning av styrräntorna från amerikanska centralbanken (Fed). Kriget mellan Ryssland och Ukraina skapade också osäkerhet om den ryska oljeexporten och råoljepriset steg 13% under första kvartalet. Guldpriset steg också och satte ett nytt rekord på över 2 200 USD per ounce i slutet av mars.

Aktiemarknaden föll under de första tre veckorna av andra kvartalet på grund av ökade geopolitiska risker och växande oro över Feds styrräntesänkningsscenario. Efter Irans luftattack mot Israel i april blev investerare till en början oroliga över en upptrappning av konflikten innan de drog slutsatsen att ett sådant antagande var osannolikt. Investerarnas nervositet över när Fed kan komma att agera för att sänka räntorna förstärktes av att de amerikanska konsumentpriserna i mars för tredje gången i rad hade ökat med mer än väntat, vilket i sin tur ledde till en uppgång i obligationsräntorna vilket tyngde aktiemarknaden och skickade den implicita volatiliteten till nästan 20 % (VIX index), den högsta sedan slutet av oktober 2023.

Nedgången i början av det andra kvartalet var mycket koncentrerad till IT-aktier eftersom vissa investerare troligen tog hem vinster innan resultatperioden. De mycket goda resultaten som teknikjättarna publicerade därefter ledde till en lika koncentrerad återhämtning. Bättre inflationsdata ledde sedan till mer optimistiska penningpolitiska förväntningar och den globala tillväxttakten såg ut att stabiliseras. Det gav stöd till marknaderna och återigen nåddes nya rekordnivåer i juni.

Under första halvåret 2024 fortsatte fonden sin starka absoluta avkastning och steg med 22,26 procent (R-klassen) och överträffade sitt jämförelseindex, MSCI World Index (19,45 procent). Fonden gynnades av sin strukturella exponering på sektornivå eftersom informationsteknologi gick betydligt bättre än alla andra sektorer. På branschnivå gav fondens betydande exponering mot halvledarindustrin (TSM, FSLR, NVDA och MU) ungefär hälften av den totala avkastningen till följd av den dynamik som investeringar i AI-infrastruktur har skapat. Datalagring var den främsta bidragsgivaren på aktienivå då bolagen inom denna nisch drog fördel av AI-medvinden eftersom många företag siktar på att modernisera sina datalagringslösningar. Aktier som utvecklades svagt under första halvåret var Paycom, CoStar och Nike, då företagen har upplevt motvind av bolagsspecifik karaktär som vi tror är övergående.

Framtidsutsikter

Framåtblickande ser många företag digital transformation som ett strategiskt krav vilket bör ge en nivå av motståndskraft när det gäller företags IT-utgifter. Cybersäkerhet är ett exempel på ett område som vi räknar med kommer hålla uppe även om företag minskar sina IT-utgifter. Halvledarefterfrågan kan visa sig vara motståndskraftig på olika slutmarknader inklusive fordonsindustrin (där elektroniskt innehåll ökar och lagren förblir låga) och datacenter (beroende på hållbarheten i utgifterna för datacenter för att stödja moln- och AI-initiativ). Vi har stor tillförsikt i styrkan hos de sekulära tillväxtdrivkrafterna som ligger till grund för vår strategi – molntjänster, artificiell intelligens, automatisering och Internet of things – såväl som i de grundläggande teknologierna som möjliggör dessa teman. Dessa teman utgör grunden för vår investeringsstrategi. Vi är fortsatt övertygade att ledarna inom, och de som främjas av digital transformation, kommer att leverera bättre intäktsstillväxt, vinster, kassaflöden och avkastning över en långsiktig investeringshorisont när företag strävar efter att sänka kostnaderna, verka mer effektivt och förnya sig för att differentiera sig.

Risker

Globalt sett står tekniksektorn inför regelbunden granskning kring datasekretess och monopolstyrkan hos några av de stora teknikbolagen. I Kina har vi sett ökade spänningar mellan regeringen och flera teknikjättar. I USA är dessa frågor också på agendan. Vi bedömer riskerna på en företagsspecifik basis och detta återspeglas i våra positioner.

ALFRED BERG TEKNOLOGI

515603-1493

3

**Allmänt om verksamheten****Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	1 080 003		6 566 504				
2023-12-31	571 274		4 340 432				
2022-12-31	43 717		433 566				
2021-12-31	33 352		254 904				

Alfred Berg Teknologi C (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	130 458	183,05	712 702		22,71 %	19,45 %	11,21 %
2023-12-31	28 396	149,17	190 358		46,19 %	27,62 %	12,45 %
2022-12-31	2 318	102,04	22 720		-22,74 %	-8,56 %	
2021-12-31***	3 349	132,07	25 478		32,07 %	24,03 %	

*) Jämförelseindex: MSCI World NR NOK

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2021-03-03 - 2021-12-31

Alfred Berg Teknologi R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	404 558	178,75	2 263 326		22,26 %	19,45 %	11,19 %
2023-12-31	186 731	146,20	1 277 209		45,08 %	27,62 %	12,44 %
2022-12-31	41 399	100,77	410 846		-23,31 %	-8,56 %	
2021-12-31***	30 003	131,40	229 426		31,40 %	24,03 %	

*) Jämförelseindex: MSCI World NR NOK

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2021-03-03 - 2021-12-31

Alfred Berg Teknologi I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	544 987	151,79	3 590 476		22,44 %	19,45 %	

ALFRED BERG TEKNOLOGI

515603-1493

4



2023-12-31***	356 147	123,97	2 872 865	23,97 %	15,91 %
---------------	---------	--------	-----------	---------	---------

*) Jämförelseindex: MSCI World NR NOK

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-02-10 - 2023-12-31

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		1 082 848	565 248
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 082 848	565 248
Bankmedel och övriga likvida medel		12 635	10 954
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			35
Övriga tillgångar		5 143	1 880
Summa tillgångar		1 100 626	578 117
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 065	
Övriga skulder		14 701	6 843
Summa skulder		15 766	6 843
Fondförmögenhet	1,2	1 084 860	571 274
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Bransch			
Kategori 7			
Fondsandeler			
BNP PARIBAS FUNDS DISRUPTIVE TECHNOLOGY /NOK/ CL X NOK ACC, NOK	676 328	1 082 848	99,81
MUTUAL FUND		1 082 848	99,81
Summa Kategori 7		1 082 848	99,81
Summa värdepapper		1 082 848	99,81
Varav med positivt marknadsvärde		1 082 848	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		2 087	0,19
Fondförmögenhet		1 084 935	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	571 274	43 717
Andelsklass Alfred Berg Teknologi C (NOK)		
Andelsutgivning	97 828	28 903
Andelsinlösen	-8 423	-5 631
Andelsklass Alfred Berg Teknologi R (NOK)		
Andelsutgivning	191 619	153 630
Andelsinlösen	-30 152	-36 556
Andelsklass Alfred Berg Teknologi I (NOK)		
Andelsutgivning	128 265	406 292
Andelsinlösen	-22 912	-108 572
Periodens resultat enligt resultaträkning	152 505	89 490
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 080 003	571 274

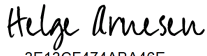
ALFRED BERG TEKNOLOGI
515603-1493

9



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX

515603-1378

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX, 515603-1378.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

0,35 procent i NOK-klassen Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index F - I (HNOK).

0,44 procent i NOK-klassen Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index D - C (HNOK).

Första halvåret 2024

Under första halvåret 2024 uppvisade marknaden generellt stigande statsräntor och fallande kreditspreadar över statsräntor och sammantaget har företagsobligationsräntor stigit då räntorna steg mer än kreditspreadarna föll. Den uppåtgående trenden i statsräntor är drivet av både den Europeiska centralbanken (ECB) och den Amerikanska centralbanken (Fed) som signalerade en mer försiktig hållning till framtida räntesänkningar än vad marknaden förväntade sig i januari. Detta beroende på osäkerhet om inflationen verkligen faller hela vägen ned till inflationsmålen. Trots en mer hökaktig inställning bland centralbanker så har ekonomierna uppvisat en motståndskraft, då främst i USA, samt en styrka i arbetsmarknaderna både i USA och i Europa vilket kan förklara den positiva riskapiten bland investerare. I slutet av halvåret började dessa trender att reverseras något beroende av indikationer på att ekonomier och arbetsmarknader börjar att försvagas vilket skulle kunna öka risken för en ekonomisk recession och en ekonomisk hårdlandning.

Marknadsutvecklingen för globala företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under första halvåret stigande räntor med en uppgång på 0,33 procentenheter till 5,01 procent och fallande kreditspreadar över statsobligationsräntor med 12 baspunkter till 103 baspunkter. I USD uppgick ränteuppgången till 0,37 procentenheter och i EUR med 0,27 procentenheter. I USD föll kreditspreadar med 8 baspunkter till 96 baspunkter och i EUR med 18 baspunkter till 118 baspunkter. Med stigande obligationsräntor så faller priset på obligationer vilket tillsammans med ett positivt räntebidrag medförde att globala marknadsindex sammantaget haft en något negativ avkastningsutveckling på 0,03 procent valutasäkrat till NOK under första halvåret 2024.

Fonden Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index förvaltas främst på kvantitativ basis, där aktiva positioner i portföljen normalt inte tas diskretionärt utifrån en marknadsvy om förändrade räntor eller kreditspreadar. Fonden avser att replikera marknadsindex efter avgifter och transaktionskostnader.

Arbetet med att effektivisera transaktionshanteringen har fortsatt genom att addera den elektroniska handelsplattformen MarketAxess. Denna plattform stödjer bland annat öppen handel (Open Trading) som tillåter alla deltagare, inklusive investerare och återförsäljare, att handla direkt med varandra anonymt vilket bör öka likviditeten och minska transaktionskostnader.

Framtidsutsikter

I både USA och euroområdet förväntas andra halvåret 2024 se en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av förväntade räntesänkningar från Fed, ECB och flertalet andra centralbanker utom Japans centralbank. Lägre statspappersräntor förväntas öka attraktiviteten för företagsobligationer, medan kreditspreadarna kan förbli stabila eller minska något, beroende på bibehållen ekonomisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbankernas policy. Marknadens fokus har skiftat från inflationsoro till oro för konjunkturen. Denna

gynsamma bild skulle förändras om centralbankerna fortsatt måste fokusera på att få ned inflationen och inte leverera förväntade räntesänkningar.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande marknadsräntor. Globala företagsobligationer har en exponering mot ränteförändringar, där en uppgång i räntenivån på en procentenhet påverkar fonden med en nedgång på ungefär 6 procent. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	191 066		22 878 225				
2023-12-31	176 100		20 801 351				
2022-12-31	140 260		16 697 749				

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index F - I (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28		95,30	22 868 225		0,35 %	4,51 %	0,90 %
2023-12-31		94,97	20 791 351		7,54 %	6,83 %	
2022-12-31***		88,31	16 687 749		-11,69 %	-11,23 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA Global Corporate Index NOK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-02-21 - 2022-12-31

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index F - I (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	190 976	8,35	22 868 225		-1,42 %	4,44 %	0,90 %
2023-12-31	176 009	8,47	20 791 351		0,83 %	6,40 %	
2022-12-31***	140 169	8,40	16 687 749		-16,00 %	-10,65 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA Global Corporate Index NOK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-02-21 - 2022-12-31

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index D - C (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28		102,88	10 000		0,44 %	4,51 %	0,92 %
2023-12-31		102,43	10 000		7,28 %	6,83 %	
2022-12-31***		95,48	10 000		-4,52 %	-3,84 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA Global Corporate Index NOK Hedged

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX

515603-1378

4

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-05-09 - 2022-12-31

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index D - C (HNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	90	9,02	10 000		-1,20 %	4,44 %	0,92 %
2023-12-31	91	9,13	10 000		0,55 %	6,40 %	
2022-12-31***	91	9,08	10 000		-9,20 %	-3,65 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA Global Corporate Index NOK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-05-09 - 2022-12-31

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378

5



Nyckeltal
2024-06-28

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	5,88
Spreadexponering	5,53

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

Balansräkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		177 666	153 912
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		3 245	10 440
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	180 911	164 352
Bankmedel och övriga likvida medel		8 523	10 406
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 043	1 755
Övriga tillgångar		303	90
Summa tillgångar		191 780	176 603
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		230	254
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		230	254
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		16	
Övriga skulder		12	123
Summa skulder		257	377
Fondförmögenhet	1,2	191 522	176 226
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		609	631

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kEUR om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper**Bransch****Antal****Marknadsvärde
(kEUR)****Andel %****Kategori 1****Överlåtbara värdepapper**

AARB 4 1/2 07/25/25, EUR	1 400 000	1 467	0,74
ACGL 7.355% 340501, USD	1 000 000	1 075	0,56
AGSBB 3 1/2 06/30/47, EUR	800 000	809	0,41
AGSBB 3 1/4 07/02/49, EUR	500 000	487	0,25
AIG GLOBAL FUNDING 144A, USD	500 000	443	0,23
ALBEMARLE CORP 5.05 06/01/2032, USD	1 200 000	1 087	0,57
ALD S.A. 22/27 4.00%, EUR	1 200 000	1 259	0,64
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC 6.25 05/01/2036, USD	700 000	705	0,37
AMERICAN WATER CAPITAL CORP, USD	1 000 000	651	0,34
AMERICAN WATER CAPITAL CORP, USD	300 000	249	0,13
AMERICAN WATER CAPITAL CORP 4.3 09/01/2045, USD	300 000	245	0,13
AMG 3.3 06/15/30, USD	600 000	502	0,26
AMGN 4.663 06/15/51, USD	600 000	488	0,26
AMGN 5 3/4 03/15/40, USD	800 000	776	0,40
AMXMLMM 6 3/8 03/01/35, USD	1 200 000	1 235	0,64
ANZ NEW ZEALAND INTL LTD (LONDON B, EUR	1 000 000	864	0,45
ANZNZ 3.45 07/17/27 144A, USD	600 000	541	0,28
APO 4.4 05/27/26 144A, USD	500 000	460	0,24
APTARGROUP INC, USD	1 000 000	828	0,43
APTV 3.1 12/01/51, USD	550 000	321	0,17
APTV 4.15 05/01/52, USD	1 500 000	1 074	0,56
AQUASM 2.629 06/08/27, EUR	400 000	388	0,20
ARVAL SERVICE LEASE SA MTN REGS 4 09/22/2026, EUR	500 000	517	0,26
ARVASL 4 3/4 05/22/27 EMTN, EUR	900 000	927	0,49
ASB BANK LTD MTN 144A, USD	1 000 000	774	0,41
ASBBNK 5.284% 320617, USD	1 000 000	924	0,49
AWK 4.15 06/01/49, USD	400 000	306	0,16
AXASA 5 1/2 07/11/43 EMTN, EUR	600 000	668	0,33
BAC 6.11% 370129, USD	300 000	301	0,15
BAC 7 3/4 05/14/38, USD	700 000	790	0,41

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378

BANCO SANTANDER SA, EUR	300 000	267	0,14
BANK OF AMERICA CORP, EUR	400 000	382	0,20
BANK OF IRELAND GROUP PLC, EUR	1 000 000	983	0,52
BANK OF NEW ZEALAND MTN 144A, USD	250 000	219	0,11
BAXTER INTERNATIONAL INC 6.25 12/01/2037, USD	1 500 000	1 456	0,76
BC 2.4% 310818, USD	1 500 000	1 137	0,59
BEN 2.85% 250330, USD	500 000	461	0,24
BERY 1 1/2 01/15/27 REGS, EUR	550 000	520	0,27
BFCM 3 7/8 01/26/28 EMTN, EUR	1 400 000	1 430	0,74
BHH 1 02/05/26 EMTN, EUR	1 200 000	1 148	0,60
BHH 1 1/4 01/22/25 EMTN, EUR	300 000	297	0,16
BMO 3.088% 370110, USD	900 000	703	0,36
BMW 5.15 08/11/33 144A, USD	800 000	768	0,40
BNP 0 5/8 12/03/32 EMTN, EUR	1 500 000	1 162	0,61
BNP PARIBAS SA 23/29 4.375% EUR, EUR	300 000	312	0,16
BNS 2.45 02/02/32, USD	1 200 000	942	0,49
BORGWARNER INC, EUR	800 000	658	0,35
BOSTON PROPERTIES LP, USD	300 000	242	0,13
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION, USD	300 000	315	0,16
BPCE SA MTN REGS 0.375 02/02/2026, EUR	500 000	475	0,25
BPCEGP 0.5% 270915, EUR	1 000 000	933	0,49
BWA 4 3/8 03/15/45, USD	1 000 000	771	0,40
BX 1 10/05/26 REGS, EUR	1 200 000	1 142	0,60
BZLNZ 2.87% 320127, USD	1 500 000	1 209	0,63
CABKSM 4 1/4 09/06/30 EMTN, EUR	1 200 000	1 284	0,65
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, USD	1 000 000	840	0,44
CBT 5 06/30/32, USD	1 000 000	918	0,48
CCBGBB 3 7/8 06/12/28 EMTN, EUR	800 000	814	0,43
CDEL 3 09/30/29 144A, USD	1 200 000	1 000	0,52
CELANESE US HOLDINGS LLC, USD	217 000	207	0,11
CENTENE CORPORATION 4.625 12/15/2029, USD	1 200 000	1 064	0,56
CIGNA CORP 5.375 02/15/2042, USD	1 200 000	1 085	0,56
CINTAS CORP NO 2 6.15 08/15/2036, USD	1 000 000	1 041	0,54
CITIGROUP INC (FXD-FRN), USD	400 000	371	0,19
CMARK 0.75% 300118, EUR	1 500 000	1 287	0,67
CMCSA 7.05 03/15/33, USD	300 000	321	0,17
CNPPF 4 1/2 06/10/47, EUR	700 000	703	0,37

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
 515603-1378

10

COMERICA BANK 4 07/27/2025, USD	500 000	465	0,24
CONSORCIO TRANSMANTARO SA 144A 4.7 04/16/2034, USD	1 200 000	1 067	0,56
COOPERATIEVE RABOBANK UA, EUR	500 000	392	0,21
CPUAU 1.125% 311007, EUR	1 500 000	1 234	0,64
CREDIT AGRICOLE SA, EUR	800 000	709	0,37
CREDIT AGRICOLE SA 1 04/22/2026, EUR	1 000 000	979	0,51
CSX 4.65 03/01/68, USD	1 000 000	814	0,42
CVS 4.78 03/25/38, USD	1 300 000	1 110	0,58
DAIGR 8.5% 310118, USD	700 000	808	0,41
DE VOLKSBANK N.V 21/28 0.375% C, EUR	1 300 000	1 152	0,61
DFS 3.45 07/27/26 BKNT, USD	250 000	226	0,12
DFS 4.65% 280913, USD	1 300 000	1 184	0,61
DIS 6.2% 341215, USD	650 000	666	0,35
DIS 6.4% 351215, USD	750 000	775	0,41
DKS 3.15 01/15/32, USD	1 000 000	812	0,42
DNB BANK ASA 22/33 ADJ C SUB, EUR	1 000 000	1 030	0,53
DNBNO 1.127% 260916, USD	550 000	488	0,26
DOW 9.4 05/15/39, USD	550 000	692	0,36
DOX 2.538% 300615, USD	1 000 000	800	0,42
DPWDU 6.85 07/02/37 144A, USD	1 400 000	1 464	0,75
DT 9.25% 320601, USD	750 000	879	0,46
EEW ENERGY FROM WASTE GMBH REGS 0.361 06/30/2026, EUR	1 500 000	1 391	0,73
EFNCN 3.85% 250615, USD	1 000 000	918	0,48
ELI LILLY AND COMPANY 1.375 09/14/2061, EUR	500 000	279	0,14
ELIA TRANSMISSION BELGIUM SRL, EUR	500 000	431	0,23
EQH 5.594 01/11/33, USD	900 000	878	0,45
ERSTBK 4 01/16/31, EUR	500 000	521	0,27
ES 4.3 04/15/44, USD	950 000	765	0,40
ESSENTIAL UTILITIES INC 5.3 05/01/2052, USD	400 000	350	0,18
FITB 8 1/4 03/01/38, USD	500 000	569	0,29
FOXA 5.476 01/25/39, USD	1 500 000	1 379	0,71
FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE 144A 2.375 02/16/2031, USD	800 000	603	0,31
FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE 144A 3 12/01/2031, USD	1 200 000	916	0,48
GLOBAL PAYMENTS INC, USD	500 000	470	0,24
GMT 6.05 03/15/34, USD	1 500 000	1 467	0,76
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE REGS, EUR	1 000 000	1 051	0,54
GPN 2.9% 300515, USD	1 000 000	819	0,43

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378 11

GS 0.25% 280126, EUR	400 000	359	0,19
GSK 6.375% 380515, USD	700 000	732	0,38
GWOCN 0.904% 250812, USD	600 000	535	0,28
H 4.375% 280915, USD	300 000	275	0,14
HANRUE 3 3/8 PERP, EUR	1 200 000	1 185	0,62
HANRUE 5 7/8 08/26/43, EUR	300 000	349	0,18
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP 6.625 03/30/2040, USD	450 000	466	0,24
HPE 6.2% 351015, USD	1 000 000	1 003	0,52
HSBC 1 3/8 09/04/28 EMTN, EUR	1 000 000	934	0,49
HUMANA INC 8.15 06/15/2038, USD	1 300 000	1 469	0,77
HUN 4 1/2 05/01/29, USD	1 000 000	895	0,47
IBM 5 7/8 11/29/32, USD	800 000	795	0,42
INTC 3.2% 610812, USD	850 000	507	0,26
JEFFERIES GROUP INC 6.25 01/15/2036, USD	1 500 000	1 465	0,75
JYSKE BANK A/S 21/28 ADJ C, EUR	1 200 000	1 102	0,58
KBC GROUP NV 22/30 3.00% EUR, EUR	400 000	394	0,20
KBCBB 4 3/8 11/23/27 EMTN, EUR	800 000	831	0,43
KMB 5.3 03/01/41, USD	750 000	710	0,37
KPN 8 3/8 10/01/30, USD	1 000 000	1 102	0,57
KR 6.9% 380415, USD	700 000	744	0,39
KRC 2.5% 321115, USD	1 200 000	847	0,44
KT CORPORATION 144A 2.5 07/18/2026, USD	300 000	268	0,14
LAZARD GROUP LLC 4.5 09/19/2028, USD	1 000 000	916	0,48
LEA 4.25% 290515, USD	400 000	359	0,19
LEAR CORPORATION 2.6 01/15/2032, USD	1 400 000	1 093	0,57
LEASEPLAN CORPORATION NV 21/26 0.25%, EUR	800 000	758	0,40
LLOYDS 4.716 08/11/26, USD	1 000 000	941	0,49
LM 4.75% 260315, USD	300 000	282	0,15
LNC 6.3 10/09/37, USD	1 500 000	1 467	0,76
LOWES COMPANIES INC 5.8 09/15/2062, USD	1 000 000	939	0,49
LOWES COMPANIES INC 5.8 10/15/2036, USD	500 000	497	0,26
LRCX 3.125% 600615, USD	1 000 000	607	0,32
MDT 1 3/4 07/02/49, EUR	600 000	407	0,21
MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS SCA, EUR	300 000	195	0,10
MHK 3 5/8 05/15/30, USD	950 000	820	0,43
MIZUHO 2.564 09/13/31, USD	800 000	618	0,32
MIZUHO 2.651 05/22/26, USD	950 000	867	0,45

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
 515603-1378

12

MMC 1.979 03/21/30, EUR	700 000	656	0,34
MMC 5 7/8 08/01/33, USD	800 000	809	0,42
MMM 5.7% 370315, USD	1 000 000	992	0,51
MORGAN STANLEY 4.813 10/25/2028, EUR	900 000	962	0,49
MOTOPG 3 5/8 07/24/29 EMTN, EUR	900 000	913	0,47
MQGAU 3.624% 300603, USD	1 000 000	835	0,44
MRK 6.55 09/15/37, USD	700 000	760	0,39
MS 0.985% 261210, USD	500 000	437	0,23
MSCI 3 1/4 08/15/33 144A, USD	700 000	551	0,29
MSCI 3 7/8 02/15/31 144A, USD	1 000 000	847	0,44
MTB 5.4 11/21/25, USD	800 000	749	0,39
MU 5 7/8 09/15/33, USD	600 000	587	0,30
MUNRE 3 1/4 05/26/49, EUR	800 000	774	0,41
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 144A 2.99 05/21/2031, USD	500 000	396	0,21
NATWEST MARKETS PLC, EUR	350 000	334	0,18
NATWEST MARKETS PLC, EUR	900 000	843	0,44
NATWEST MARKETS PLC REGS 1.375 03/02/2027, EUR	300 000	285	0,15
NIDEC 0.046 03/30/26, EUR	900 000	847	0,45
NIPDES 1.239 09/16/26 144A, USD	1 000 000	857	0,45
NORBK 5.43 03/09/28 144A, USD	800 000	754	0,39
NORDEA BANK ABP 22/29 2.50%, EUR	1 000 000	958	0,50
NSTAR ELECTRIC CO, USD	500 000	434	0,22
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/27 1.375% EUR, EUR	1 500 000	1 429	0,74
OCI NV 144A 4.625 10/15/2025, USD	1 200 000	1 115	0,58
OFC 2.9% 331201, USD	1 000 000	742	0,39
OP CORPORATE BANK PLC (O 20/30 ADJ C SUB, EUR	800 000	780	0,41
ORCL 2.95 04/01/30, USD	800 000	672	0,35
ORCL 3 1/4 05/15/30, USD	500 000	426	0,22
ORCL 3.85 04/01/60, USD	600 000	398	0,21
PARKER HANNIFIN CORP MTN 6.25 05/15/2038, USD	750 000	761	0,40
PFE 6.5% 340201, USD	750 000	793	0,41
PFG 3.4 05/15/25, USD	300 000	276	0,14
PHIANA 5 03/15/42, USD	1 000 000	873	0,45
PHIANA 6.875% 380311, USD	500 000	527	0,27
PHYSICIANS REALTY LP 3.95 01/15/2028, USD	450 000	411	0,21
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP INC 6.05 10/15/2036, USD	1 200 000	1 202	0,63
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 1.5 02/08/2034, EUR	1 000 000	822	0,43

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
 515603-1378

13

PRUDENTIAL FINANCIAL INC MTN 5.75 07/15/2033, USD	700 000	705	0,36
QRVO 4 3/8 10/15/29, USD	1 200 000	1 068	0,56
RABOBK 4.233 04/25/29 GMTN, EUR	1 000 000	1 030	0,54
RKTLN 3 5/8 09/14/28 EMTN, EUR	700 000	724	0,37
ROCKWELL AUTOMATION INC 6.25 12/01/2037, USD	1 000 000	1 008	0,53
ROIC 4 12/15/24, USD	500 000	463	0,24
SANSCF 0 1/2 11/14/26 EMTN, EUR	400 000	374	0,20
SANSCF 4 1/8 05/05/28 EMTN, EUR	1 000 000	1 027	0,54
SANTAN 0.2% 280211, USD	1 000 000	782	0,41
SANTAN 3 1/2 01/09/28 EMTN, EUR	400 000	405	0,21
SANTANDER CONSUMER BANK AS 20/25 0.125%, EUR	500 000	488	0,26
SANTANDER CONSUMER BANK AS 22/25 0.50%, EUR	800 000	776	0,41
SANTANDER HOLDINGS USA INC 5.807 09/09/2026, USD	500 000	474	0,24
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC 1.532 08/21/2026, USD	500 000	447	0,23
SANUK 3.823 11/03/28, USD	1 000 000	889	0,46
SANUSA 4.4% 270713, USD	900 000	831	0,43
SKY GROUP FINANCE PLC 144A, USD	1 200 000	1 236	0,64
SOCGEN 2.226% 260121, USD	600 000	554	0,29
SOCIETE GENERALE SA 144A 1.488 12/14/2026, USD	1 000 000	875	0,46
SPAREBANK 1 SMN, EUR	1 200 000	1 063	0,56
SPB 1 SR-BANK ASA 23/27 3.75%, EUR	1 200 000	1 236	0,64
SRENVX 5% 490402, USD	200 000	183	0,09
STT 5.751 11/04/26, USD	300 000	284	0,15
SUMIBK 3.352% 271018, USD	950 000	844	0,44
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP IN, USD	500 000	452	0,24
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD 144A 1.05 09/12/2025, USD	1 200 000	1 068	0,56
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD MTN 144A, USD	300 000	282	0,15
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 22/29 1.375%, EUR	1 000 000	919	0,48
SVENSKA HANDELSBANKEN AB MTN REGS 3.25 06/01/2033, EUR	600 000	581	0,30
SY Y 6.6% 400401, USD	700 000	726	0,38
TCLAU 3% 300408, EUR	750 000	727	0,38
TELEFONICA EMISIONES SAU 7.045 06/20/2036, USD	1 000 000	1 025	0,54
TELEFONICA EUROPE BV 8.25 09/15/2030, USD	400 000	433	0,22
TELVIS 8 1/2 03/11/32, USD	1 300 000	1 422	0,73
THE DOW CHEMICAL COMPANY, EUR	950 000	721	0,38
THOMSON REUTERS CORP 5.5 08/15/2035, USD	1 000 000	967	0,50
TKR 4.5% 281215, USD	800 000	728	0,38

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
 515603-1378 14

TOYOTA 0 02/25/28 EMTN, EUR	1 000 000	891	0,47
TPR 3.05% 320315, USD	1 500 000	1 150	0,60
TRAVELERS CO INC MTN 6.25 06/15/2037, USD	1 000 000	1 021	0,54
TRUIST FINANCIAL CORP MTN 4.916 07/28/2033, USD	1 000 000	889	0,46
TRUIST FINANCIAL CORP MTN 5.9 10/28/2026, USD	500 000	473	0,25
TYCO ELECTRONICS GROUP SA 7.125 10/01/2037, USD	1 200 000	1 326	0,69
UNIBAIL-RODAMCO SE, EUR	300 000	268	0,14
UNIBAIL-RODAMCO SE MTN REGS 1.5 05/29/2029, EUR	850 000	772	0,41
UNION PACIFIC CORPORATION, USD	900 000	625	0,32
URWFP 3 3/4 09/17/24 144A, USD	1 000 000	939	0,49
VF CORPORATION 2.95 04/23/2030, USD	750 000	587	0,31
VFC 6% 331015, USD	1 000 000	900	0,47
VOD 5.125% 590619, USD	950 000	789	0,41
VOD 6.25% 321130, USD	600 000	601	0,31
WESTERN UNION CO 6.2 11/17/2036, USD	1 500 000	1 446	0,76
WR BERKLEY CORP 6.25 02/15/2037, USD	800 000	798	0,41
WR BERKLEY CORPORATION, USD	1 000 000	576	0,30
WSTPNZ 1.099 03/24/26 EMTN, EUR	1 300 000	1 248	0,65
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC 4.25 08/15/2035, USD	1 000 000	847	0,44
ZURNVX 2 3/4 02/19/49, EUR	1 000 000	954	0,50
ZURNVX 3 1/2 10/01/46 EMTN, EUR	400 000	405	0,21
FIXED INCOME		180 443	93,89
Summa Överlåtbara värdepapper		180 443	93,89
Summa Kategori 1		180 443	93,89
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 109 2024-08-21: NOK +978547 / EUR -83626 (11.7015), NOK	-83 626	2	0,00
FX FWD 120 2024-08-21: NOK +22587 / EUR -1947 (11.6012), NOK	-1 947	0	0,00
FX FWD 128 2024-09-18: NOK +23834 / EUR -2072 (11.5011), NOK	-2 072	0	0,00
FX FWD 133 2024-09-18: NOK +27092 / EUR -2357 (11.4943), NOK	-2 357	0	0,00
FX FWD 294 2024-08-21: NOK +1024159080 / EUR -87523975 (11.7015), NOK	-87 523 975	2 178	1,15
FX FWD 305 2024-08-21: NOK +84515650 / EUR -7285067 (11.6012), NOK	-7 285 067	118	0,06
FX FWD 311 2024-08-21: NOK +10000000 / EUR -875167 (11.4264), NOK	-875 168	1	0,00
FX FWD 317 2024-08-21: NOK +16007261 / EUR -1400000 (11.4338), NOK	-1 400 000	2	0,00
FX FWD 323 2024-08-21: NOK +9000000 / EUR -782539 (11.5010), NOK	-782 539	6	0,00
FX FWD 329 2024-08-21: NOK +12500000 / EUR -1094250 (11.4233), NOK	-1 094 250	1	0,00
FX FWD 337 2024-09-18: NOK +37916053 / EUR -3296966 (11.5003), NOK	-3 296 967	22	0,01
FX FWD 342 2024-09-18: NOK +1013384749 / EUR -88163897 (11.4943), NOK	-88 163 897	543	0,29

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
 515603-1378 15

FX FWD 353 2024-08-21: NOK +17500000 / EUR -1541300 (11.3540), NOK	-1 541 301	-8	0,00
FX FWD 359 2024-08-21: NOK +10000000 / EUR -876902 (11.4038), NOK	-876 903	-1	0,00
FX FWD 940230 2024-07-17: EUR +104178360 / USD -111169687 (1.0671), USD	104 178 361	377	0,20
FX FWD 940306 2024-07-17: USD +1700000 / EUR -1590883 (1.0686), USD	-1 590 883	-4	0,00
FX FWD 940600 2024-08-21: EUR +7462657 / USD -8092502 (1.0844), USD	7 462 657	-81	-0,04
FX FWD 940719 2024-07-17: EUR +2113716 / USD -2294888 (1.0857), USD	2 113 717	-29	-0,02
FX FWD 987053 2024-07-17: EUR +6499327 / USD -7067000 (1.0873), USD	6 499 327	-99	-0,05
FX FWD 989433 2024-08-21: USD +700000 / EUR -644167 (1.0867), USD	-644 168	8	0,00
FX FWD 989681 2024-08-21: EUR +2749578 / USD -2956000 (1.0751), USD	2 749 579	-6	0,00
VALUTATERMINER		3 031	1,59
Summa OTC-derivatinstrument		3 031	1,59
Summa Kategori 7		3 031	1,59
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
LONG GILT FUTURE SEP24, GBP	32	0	0,00
US 5YR NOTE (CBT) SEP24, USD	82	10	0,01
EUR COLLATERAL, EUR	0	0	0,00
SEB FUTURES EUR, EUR	439 490	439	0,23
SEB FUTURES GBP, GBP	137 985	163	0,09
SEB FUTURES USD, USD	33 848	32	0,02
DERIVAT		644	0,34
Summa Övriga derivatinstrument		644	0,34
Summa Kategori 2		644	0,34
Summa värdepapper		184 118	95,83
Varav med positivt marknadsvärde		184 345	
Varav med negativt marknadsvärde		227	
Övriga tillgångar och skulder		7 928	4,17
Fondförmögenhet		192 045	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378 16



marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

7. Övriga finansiella instrument.

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378 17



Not 2 Förändring av fondförmögenhet

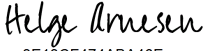
	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	176 100	140 260
Andelsklass Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index F - I (HNOK)		
Andelsutgivning	579 458	616 350
Andelsinlösen	-380 139	-244 021
Andelsklass Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index F - I (HNOK)		
Andelsutgivning	-	-
Andelsinlösen	-	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-184 352	-336 489
Fondförmögenhet vid periodens slut	191 066	176 100

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378 18



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK

515603-2558

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK, 515603-2558.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

12,28 procent i SEK-klassen Alfred Berg Sverige Gambak R (SEK).

Första halvåret 2024

Aktier gav god avkastningen under första halvåret 2024. Medan fjolåret visade prov på relativt stor volatilitet, var utvecklingen under inledningen av det här året väsentligt mera stabil med en positiv riktning. Kombinationen hög inflation och därmed höga räntor har varit en huvudvärk för världens finansiella marknader under lång tid. De höga styrräntorna har nu gett önskad effekt och inflationen, både i Sverige och inte minst viktigt, i USA, har kommit ned till nivåerna som närmar sig målnivåerna. Förhoppningarna om att centralbankerna lyckats med att kalibrera sina åtgärder mot en mjuklandning av ekonomin var den viktigaste förklaringen till den goda börsutvecklingen. På sektornivå var finans, kommunikationstjänster och stabila konsumentvaror de områden som utvecklades bäst. Kommunikationstjänster och stabila konsumentvaror är båda sektorer som i grunden är relativt konjunkturoberoende och den goda utvecklingen förklarades av bolagsspecifika orsaker. Störst bidrag till den övergripande marknaden kom från industrisektorn, ca 50 % index och finans, som tack vare investmentbolagen också till cirka hälften underliggande utgörs av industribolag.

Fonden hade en bra start på året, både absolut och relativt marknaden. Lyckosamma bolagsval inom industrisektorn var den viktigaste förklaringen till den goda utvecklingen. Försvarsbolaget Saab utmärkte sig särskilt både i absoluta och relativa termer. Andra viktiga bidragsgivare inom industri var Atlas Copco, ABB och Volvo och Munters. För den relativa utvecklingen fick fonden ett positiv bidrag av att vi valt att inte äga Nibe och endast hade en mindre position i Sandvik. Utanför industri var SEB ett fondens större innehav som utvecklades väl. Bland de lite mindre innehav med särskilt god utveckling märktes Mycronic, Hemnet, Sdiptech och Biogaia. Mindre lyckosam var vår investering i H&M. Bolaget har haft en sällsynt volatil utvecklingen under de senaste två åren med stora kast, upp och ned, i samband med rapporterna. Efter en mycket svag förstakvartalsrapport valde vi att helt avyttra innehavet. Vi valde också att helt lämna Elekta. Bolaget, som tillverkar avancerad cancerterapiutrustning, har en i grunden mycket intressant verksamhet, men lyckas inte helt med exekveringen.

Framtidsutsikter

Efter att fokus för marknaderna under flera år legat på inflation och räntor, så har fokus successivt flyttats till utvecklingen för den underliggande ekonomin. Som nämnts ovan har förhoppningar om att centralbankerna lyckats med att mjuklanden ekonomin varit en positiv drivkraft för aktier under första halvåret. Efter periodens utgång har enskilda datapunkter indikerat en viss risk för att ekonomin svalnar alltför snabbt och att framför allt den amerikanska centralbanken väntat för länge med att sänka styrräntorna. Vi fortsätter således att välja bolag som inte uteslutande drivs av konjunkturen utan har exponering mot segment som gynnas av omställningen av ekonomin eller på andra sätt har en underliggande tillväxt såsom hälsovård och selektivt inom konsument. Vi har väljer också att fortsatt att ha exponering mot bolag som gynnas av lägre räntor, så som fastigheter och förvärvsbolag.

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
515603-2558

2



Risker

De största riskerna för fonden är kopplade till finansmarknadernas förväntningar om framtida bolagsvinster. Det är dessa förväntningar i kombination med ränteutvecklingen som styr aktiemarknadens utveckling. Vi bedömer riskerna på en företagsspecifik basis och detta återspeglas i våra positioner.

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
515603-2558

3



Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	9 581	120,80	79 309		12,28 %	16,55 %	
2023-12-31	8 040	107,59	74 726		11,76 %	18,62 %	
2022-12-31***	5 654	96,27	58 727		-3,73 %		

*) Jämförelseindex: OMX Stockholm Benchmark Index

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-12-05 - 2022-12-31

Balansräkning

<i>Belopp i kSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		9 515	7 946
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar			
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	9 515	7 946
Bankmedel och övriga likvida medel		75	97
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga tillgångar		0	5
Summa tillgångar		9 590	8 048
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder		10	9
Summa skulder		10	9
Fondförmögenhet	1,2	9 580	8 039
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kSEK om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper**Bransch**

Antal	Marknadsvärde (kSEK)	Andel %
--------------	---------------------------------	----------------

Kategori 1**Överlåtbara värdepapper**

AAK AB, SEK	230	71	0,74
ABB LTD, SEK	780	460	4,83
ADDTech AB, SEK	310	82	0,86
AFRY AB, SEK	660	122	1,28
ALFA LAVAL AB, SEK	760	352	3,69
ASSA ABLOY AB, SEK	450	134	1,40
ASTRAZENECA PLC, SEK	210	348	3,65
ATLAS COPCO AB, SEK	5 435	925	9,70
AUTOLIV INC, SEK	130	147	1,54
BIOGAIA AB, SEK	1 280	159	1,67
BOLIDEN AB, SEK	610	206	2,16
BONESUPPORT HOLDING AB, SEK	180	48	0,50
CAMURUS AB, SEK	120	71	0,75
CASTELLUM AB, SEK	830	105	1,11
CATENA AB, SEK	220	114	1,19
EPIROC AB, SEK	320	68	0,71
EQT AB, SEK	915	283	2,97
ESSITY AB, SEK	530	143	1,50
FAGERHULT GROUP AB, SEK	1 430	98	1,03
FASTIGHETS AB BALDER, SEK	1 720	121	1,27
GRANGES AB, SEK	520	72	0,76
HEMNET GROUP AB, SEK	420	137	1,44
HENNES MAURITZ CLASS B, SEK	410	69	0,73
HEXAGON AB, SEK	4 030	475	4,98
INVESTOR AB, SEK	3 190	923	9,67
INWIDO AB, SEK	330	48	0,50
KINNEVIK AB, SEK	630	55	0,58
LIFCO AB, SEK	280	82	0,86
LINDAB INTERNATIONAL AB, SEK	260	60	0,63
MUNTERS GROUP AB, SEK	1 050	212	2,22

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
 515603-2558

7

MYCRONIC AB, SEK	330	138	1,45
NCC AB, SEK	1 190	161	1,69
NORDEA BANK ABP, SEK	1 350	170	1,78
NP3 FASTIGHETER AB, SEK	100	25	0,26
SAAB AB, SEK	1 300	327	3,43
SANDVIK AB, SEK	310	66	0,69
SCANDIC HOTELS GROUP AB, SEK	2 310	150	1,57
SDIPTECH AB, SEK	330	109	1,14
SECURITAS AB, SEK	2 700	282	2,96
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, SEK	3 310	512	5,36
SKF AB, SEK	700	148	1,55
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB, SEK	971	276	2,89
SYNSAM AB, SEK	840	46	0,48
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSO, SEK	610	40	0,42
TRELLEBORG AB, SEK	420	173	1,81
VITROLIFE AB, SEK	220	38	0,40
VOLVO AB, SEK	2 330	622	6,52
FIXED INCOME		9 475	99,31
Summa Överlåtbara värdepapper		9 475	99,31
Summa Kategori 1		9 475	99,31
Summa värdepapper		9 475	99,31
Varav med positivt marknadsvärde		9 475	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		66	0,69
Fondförmögenhet		9 540	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
515603-2558

8



Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2024-01-01</i>	<i>2023-01-01</i>
	<i>28.06.2024</i>	<i>2023-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	8 040	5 654
Andelsklass Alfred Berg Sverige Gambak R (SEK)		
Andelsutgivning	1 867	1 730
Andelsinlösen	-1 309	-84
Periodens resultat enligt resultaträkning	982	740
Fondförmögenhet vid periodens slut	9 581	8 040


ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
515603-2558

9



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG OPTIMAL

515603-2103

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende ALFRED BERG OPTIMAL, 515603-2103.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

13,93 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal A - C (NOK).

14,04 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal B - C (NOK).

14,16 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal C - C (NOK).

14,10 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal D - N (NOK).

Första halvåret 2024

Hittills i år har amerikanska aktier (MSCI North America) och europeiska aktier (MSCI Europe) haft en avkastning på 14,1 % respektive 10,9 % i lokal valuta. Ser man till Norden hade nordiska aktier (VINX 30) en avkastning på 14,2 % och norska aktier (OBX) på 14,4 %. Det har varit stora svängningar på marknaden generellt under denna period. (källa: Bloomberg, Alfred Berg)

Norska kronor har under denna period försvagats med 7,4% mot dollarn och med 5,3% mot euron. Räntesidan är valutasäkrad till norska kronor. Den utländska aktieexponeringen i fonden har i mindre grad varit exponerat mot valuta och har därför inte fått någon betydande negativ effekt av kronförstärkningen relativt dollar. (källa: Bloomberg)

Framtidsutsikter

Vi är något övervikt i norska aktier på bekostnad av globala aktier. Värderingen av norska aktier framstår som attraktiv, till följd av höga vinster i förhållande till börskurser, men är i ett normalt intervall. Inom globala aktier ser vi mer värde i Europa än i USA. På räntesidan är vi neutralt viktade mellan investment grade credit och high yield credit, men vi ser en något lägre värdering för high yield kredit. Vi är något underviktade duration, efter räntefallet är utfallsrummet mer balanserat.

Tron på en mjuklandning har fått en törn, rädsla för lågkonjunktur dominerar åter sentimentet. Svagare arbetsmarknadssiffror från USA driver oron.

Resultatförväntningarna i Norge har hållit sig väl efter andra kvartalets resultat, delvis tack vare en svag valuta. Kronkursen är skrämmande svag och försätter Norges Bank i en mycket svår situation. Oljepriset är svagt till följd av allmän rädsla på finansmarknaderna för svagare konjunktur.

De tekniktunga börserna på tillväxtmarknaderna, främst Korea och Taiwan, tappade fart under månaden i linje med den stora teknologisektorn i USA. I Kina är den inhemska efterfrågan fortsatt svag, vilket dämpar den ekonomiska återhämtningen.

Risker

Fonden är exponerat både mot aktie- och räntemarknaden. Under 2024 blir det viktigt och balansera minskningen i inflation samtidigt som tillväxten upprätthålls.

ALFRED BERG OPTIMAL
515603-2103



ALFRED BERG OPTIMAL
515603-2103

3

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	188 204		1 443 121				
2023-12-31	83 336		713 852				
2022-12-31	41 262	103,97	396 865		3,97 %		

Alfred Berg Optimal A - C (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	29 652	144,26	205 551		13,93 %		
2023-12-31	18 069	126,62	142 704		21,79 %		
2022-12-31***	41 262	103,97	396 865		3,97 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-10-24 - 2022-12-31

Alfred Berg Optimal B - C (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	34 651	130,29	265 950		14,04 %		
2023-12-31***	27 115	114,25	237 341		14,25 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-03-01 - 2023-12-31

Alfred Berg Optimal C - C (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	74 434	130,64	569 766		14,16 %		
2023-12-31***	37 346	114,44	326 339		14,44 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

ALFRED BERG OPTIMAL
515603-2103

4

***) Avser perioden 2023-03-01 - 2023-12-31

Alfred Berg Optimal D - N (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	49 467	123,10	401 854		14,11 %		
2023-12-31***	806	107,88	7 468		7,88 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-10-09 - 2023-12-31

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			71 682
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		10 413	
Fondandelar		156 281	
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	166 693	71 682
Bankmedel och övriga likvida medel		18 016	11 568
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 626	22
Övriga tillgångar		2	133
Summa tillgångar		188 337	83 405
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		135	
Övriga skulder		241	66
Summa skulder		377	66
Fondförmögenhet	1,2	187 960	83 338
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		10 413	6 778

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Bransch			
Kategori 7			
Fondsandeler			
Alfred Berg Gambak R (NOK), NOK	164	10 281	5,55
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	132 395	18 311	9,88
Alfred Berg Likviditet Pluss C (NOK), NOK	182 603	19 351	10,18
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	45 568	9 995	5,39
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD C (NOK), NOK	48 096	6 188	3,16
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK), NOK	321 150	35 508	18,64
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK), NOK	28 298	2 495	1,35
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C (NOK), NOK	261 968	26 834	14,27
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK), NOK	286 954	30 551	15,92
MUTUAL FUND		159 514	84,34
Summa Kategori 7		159 514	84,34
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO STOXX 50 SEP24, EUR	16	0	0,00
MSCI EUROPE SEP24, EUR	72	0	0,00
OBX INDEX FUTURE JUL24, NOK	290	0	0,00
S&P500 EMINI FUT SEP24, USD	30	56	0,03
SEB FUTURES EUR, EUR	217 831	2 484	1,34
SEB FUTURES NOK, NOK	3 103 526	3 104	1,68
SEB FUTURES USD, USD	479 126	5 106	2,76
DERIVAT		10 749	5,80
Summa Övriga derivatinstrument		170 263	90,15
Summa Kategori 2		10 749	5,80
Summa värdepapper		170 263	90,15
Varav med positivt marknadsvärde		170 263	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		18 254	9,85
Fondförmögenhet		188 517	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	83 336	41 262
Andelsklass Alfred Berg Optimal A - C (NOK)		
Andelsutgivning	12 591	20 097
Andelsinlösen	-2 754	-8 347
Andelsklass Alfred Berg Optimal B - C (NOK)		
Andelsutgivning	6 206	17 270
Andelsinlösen	-1 771	-3 467
Andelsklass Alfred Berg Optimal C - C (NOK)		
Andelsutgivning	28 505	7 000
Andelsinlösen	-	-3 042
Andelsklass Alfred Berg Optimal D - N (NOK)		
Andelsutgivning	57 158	790
Andelsinlösen	-11 007	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	15 939	11 773
Fondförmögenhet vid periodens slut	188 204	83 336

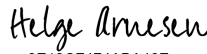
ALFRED BERG OPTIMAL
515603-2103

10



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG RENTE

515603-3044

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende ALFRED BERG RENTE, 515603-3044.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

3,33 procent i NOK-klassen Alfred Berg Rente A - C (NOK).

3,35 procent i NOK-klassen Alfred Berg Rente B - C (NOK).

3,38 procent i NOK-klassen Alfred Berg Rente C - C (NOK).

Första halvåret 2024

Året startade med att räntor steg efter att räntemarknaden hade prisat in förväntningar om lite väl många räntesänkningar i slutet av 2023. Flera centralbanker signalerade att de önskar att se att inflationen verkligen kommer ned varaktigt innan de sänker. Dessutom visade sig den ekonomiska växten hålla sig ganska stabil plus att arbetsmarknaden i flera länder var relativt stark. Därför ändrades förväntningarna till att de flesta centralbanker först kommer att börja sänka räntorna i andra halvdelen av 2024 eller i starten av 2025. Riksbanken och ECB började däremot att sänka redan under försommaren. Mot mitten av året började vi se lite fler signaler på svaghetstecken i ekonomin, men "soft landing" är fortfarande det marknaden har som huvudscenariot i stället för en kraftig recession.

Företagsobligationsmarknaden hade ett starkt första halvår. Stor efterfrågan på räntefonder gjorde att kapital kom in i marknaden samtidigt som många gamla och nya bolag passade på att emittera nya obligationer. 2024 ser ut till att bli ett rekordår i antal nya obligationer. Kreditspreadar gick kraftigt ned under halvåret och speciellt i Norden. Fastighetssektorn är den sektor som har gått starkast i år som följd av räntor förväntas att komma ned framöver. Default-raten i den nordiska high yield-marknaden har stigit gradvis under året och är på ca 5%, vilket är på linje med det historiska snittet i Norden. De högre räntorna biter på bolag med hög skuld eller på de som inte klarat att öka priserna efter kostnadsinflationen. Vi förväntar att default-rate kommer att ligga på denna nivå tills räntorna kommer ytterligare ned. Generellt har de flesta bolag gått bra under året, men fastigheter, konsumentvaror och en del cykliska industribolag har haft en del bekymmer.

Framtidsutsikter

Mot mitten av året har vi sett lite mer oro i marknaden. Vi ser en ökad risk och förväntan om att det kan bli recession och bland annat har lite svagare arbetsmarknadstal från USA fått ökat fokus. Dessutom är det presidentval i USA och vi har ökad geopolitisk risk i Mellanöstern. Detta kan ha stor påverkan på olika sektorer, till exempel energisektorn. Efter att kreditspreadar har gått ned en god del i 2024 så är frågan om de skall gå ned ännu mer. Detta kan däremot kanske balanseras genom att centralbankerna sänker räntorna, vilket skulle kunna stödja utvecklingen i obligationsmarknaden. Riskerna är däremot inflationen; om den inte kommer ytterligare ned mot målet, så kan räntesänkningar dröja vidare.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är att flera bolag får finansiella problem. Den risken är extra stor vid en konjunkturnedgång eller vid andra oväntade händelser. Stigande kreditspreadar leder till nedgång i obligationspriserna. Stigande stat- och swapräntor kan också påverka fondens avkastning negativt.

ALFRED BERG RENTE
515603-3044

ALFRED BERG RENTE

515603-3044

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	76 588		720 558				
2023-12-31	65 803		639 959				

Alfred Berg Rente A - C (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	4 464	106,23	42 018		3,33 %		
2023-12-31***	4 560	102,81	44 356		2,81 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-10-23 - 2023-12-31

Alfred Berg Rente B - C (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	25 282	106,27	237 904		3,36 %		
2023-12-31***	24 020	102,82	233 617		2,82 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-10-23 - 2023-12-31

Alfred Berg Rente C - C (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	46 842	106,31	440 636		3,38 %		
2023-12-31***	37 223	102,83	361 986		2,83 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2023-10-23 - 2023-12-31

ALFRED BERG RENTE
515603-3044

4



Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		78 686	63 779
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	78 686	63 779
Bankmedel och övriga likvida medel		1 636	2 511
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 291	2
Övriga tillgångar			41
Summa tillgångar		81 612	66 333
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		26	
Övriga skulder			522
Summa skulder		26	522
Fondförmögenhet	1,2	81 586	65 811
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Bransch			
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	95 225	13 170	17,42
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ACC C - C (HNOK), NOK	35 942	5 560	7,35
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC D - C (HNOK), NOK	114 453	13 894	18,38
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK), NOK	125 799	13 909	17,90
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK), NOK	31 854	2 808	3,71
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C (NOK), NOK	135 960	13 927	18,14
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK), NOK	105 770	11 261	14,38
MUTUAL FUND		74 530	97,29
Summa Kategori 7		74 530	97,29
Summa värdepapper		74 530	97,29
Varav med positivt marknadsvärde		74 530	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		2 049	2,71
Fondförmögenhet		76 579	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

ALFRED BERG RENTE
515603-3044

7



Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	65 803	0
Andelsklass Alfred Berg Rente A - C (NOK)		
Andelsutgivning	2 550	5 077
Andelsinlösen	-2 807	-610
Andelsklass Alfred Berg Rente B - C (NOK)		
Andelsutgivning	10 542	24 096
Andelsinlösen	-7 035	-500
Andelsklass Alfred Berg Rente C - C (NOK)		
Andelsutgivning	33 786	36 610
Andelsinlösen	-23 750	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	-2 502	1 130
Fondförmögenhet vid periodens slut	76 588	65 803

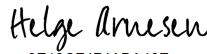
ALFRED BERG RENTE
515603-3044

8



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

NORNE RENTE

515603-0933

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende NORNE RENTE, 515603-0933.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

2,92 procent i NOK-klassen Norne Rente.

Första halvåret 2024

Under första halvåret 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) och fallande, främst i fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor. Den uppåtgående trenden i stat- och swapräntor är drivet av centralbanker som signalerade en mer försiktig hållning till framtida räntesänkningar än vad marknaden förväntade sig i januari. Detta beroende på osäkerhet om inflationen verkligen faller hela vägen ned till inflationsmålen. Trots en mer hökaktig inställning bland centralbanker så har ekonomierna uppvisat en motståndskraft, då främst i USA, samt en styrka i arbetsmarknaderna både i USA och i Europa vilket kan förklara den positiva riskaptiten bland investerare. I slutet av halvåret började dessa trender att reverseras något beroende av indikationer på att ekonomier och arbetsmarknader börjar att försvagas vilket skulle kunna öka risken för en ekonomisk recession och en ekonomisk hårdlandning.

Marknadsutveckling för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, sk Investment Grade, slutade halvåret på liknande räntenivåer som vid årets start. Den norska 5-årsräntan (swap) steg under perioden från 3,44 % till 3,98 %, medan motsvarande ränta i Sverige steg från 2,38 % till 2,60 %. Nivån på nordiska kreditspreadar uppvisande en fallande trend under första halvåret.

Fonden är en aktivt förvaltd fond med en räntebindningstid på 1-5 år. Fonden investerar huvudsakligen i obligationer med låg kreditrisk, det vill säga investment grade, med kort räntebindningstid och med flexibilitet vad gäller löptiden. Obligationerna är huvudsakligen emitterade av nordiska företag och kan ges ut i alla större valutor.

Framtidsutsikter

I andra halvåret 2024 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från flertalet centralbanker utom Japans centralbank. Under andra halvåret förväntas Norges Bank att sänka räntan en gång med 25 baspunkter och i Sverige förväntas Riksbanken att sänka 1 procentenhet i fyra sänkningar på 25 baspunkter.

Lägre statspappersräntor förväntas öka attraktiviteten för företagsobligationer, medan kreditspreadarna kan förbli stabila eller minska något, beroende på bibehållen ekonomisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbankernas policy. Marknadens fokus har skiftat från inflationsoro till oro för konjunkturen. Denna gynsamma bild skulle förändras om centralbankerna fortsatt måste fokusera på att få ned inflationen och inte leverera förväntade räntesänkningar.

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera

NORNE RENTE
515603-0933

2

företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

NORNE RENTE

515603-0933

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	1 135 575	116,28	9 765 558		2,92 %		
2023-12-31	1 189 998	112,98	10 532 589		6,97 %		
2022-12-31	1 129 932	105,62	10 698 232		-1,96 %		
2021-12-31	931 222	107,73	8 644 378		2,06 %		
2020-12-31***	441 900	105,56	4 186 147		5,56 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2020-04-20 - 2020-12-31

NORNE RENTE
515603-0933

4



Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		1 113 883	1 197 619
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 113 883	1 197 619
Bankmedel och övriga likvida medel		6 527	8 112
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 606	
Övriga tillgångar		5 630	1 330
Summa tillgångar		1 136 646	1 207 061
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		465	
Övriga skulder			1 486
Summa skulder		465	1 486
Fondförmögenhet	1,2	1 136 181	1 205 575
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

NORNE RENTE
515603-0933

6

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Bransch			
Kategori 7			
Fondsandeler			
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK), NOK	844 282	93 348	8,06
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK), NOK	2 371 167	209 049	18,55
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK), NOK	1 641 584	183 359	15,72
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK), NOK	119 020	12 672	1,09
CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK, NOK	815 529	90 475	8,03
DNB OBLIGASJON NORDEN C, NOK	200 377	213 501	18,96
FONDSFINANS KREDITT B, NOK	3 952	46 158	4,10
KLP KREDITTOBLIGASJON N, NOK	191 130	198 688	17,64
VIBRAND KREDITT, NOK	69 796	76 157	6,76
MUTUAL FUND		1 123 408	98,92
Summa Kategori 7		1 123 408	98,92
Summa värdepapper		1 123 408	98,92
Varav med positivt marknadsvärde		1 123 408	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		12 181	1,08
Fondförmögenhet		1 135 589	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

NORNE RENTE
515603-0933

7

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	<i>2024-01-01</i>	<i>2023-01-01</i>
	<i>28.06.2024</i>	<i>2023-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	1 189 998	1 129 932
Andelsklass Norne Rente		
Andelsutgivning	132 598	491 748
Andelsinlösen	-218 927	-513 548
Periodens resultat enligt resultaträkning	31 906	81 866
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 135 575	1 189 998


NORNE RENTE
515603-0933

8



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

NORNE KOMBI 20

515603-1360

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende NORNE KOMBI 20, 515603-1360.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

3,94 procent i NOK-klassen Norne Kombi 20.

Första halvåret 2024

Under första halvåret 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) och fallande, främst i fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor. Den uppåtgående trenden i stat- och swapräntor är drivet av centralbanker som signalerade en mer försiktig hållning till framtida räntesänkningar än vad marknaden förväntade sig i januari. Detta beroende på osäkerhet om inflationen verkligen faller hela vägen ned till inflationsmålen. Trots en mer hökaktig inställning bland centralbanker så har ekonomierna uppvisat en motståndskraft, då främst i USA, samt en styrka i arbetsmarknaderna både i USA och i Europa vilket kan förklara den positiva riskaptiten bland investerare. I slutet av halvåret började dessa trender att reverseras något beroende av indikationer på att ekonomier och arbetsmarknader börjar att försvagas vilket skulle kunna öka risken för en ekonomisk recession och en ekonomisk hårdlandning.

Marknadsutveckling för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, sk Investment Grade, slutade halvåret på liknande räntenivåer som vid årets start. Den norska 5-årsräntan (swap) steg under perioden från 3,44 % till 3,98 %, medan motsvarande ränta i Sverige steg från 2,38 % till 2,60 %. Nivån på nordiska kreditspreadar uppvisande en fallande trend under första halvåret.

Aktier gav god avkastningen under första halvåret 2024. Medan 2023 visade prov på relativt stor volatilitet, var utvecklingen under inledningen av det här året väsentligt mera stabil med en positiv riktning. Kombinationen hög inflation och därmed höga räntor har varit en huvudvärk för världens finansiella marknader under lång tid. De höga styrräntorna har nu gett önskad effekt och inflationen, både i Norden och inte minst viktigt, i USA, har kommit ned till nivåerna som närmar sig målnivåerna. Förhoppningarna om att centralbankerna lyckats med att kalibrera sina åtgärder mot en mjuklandning av ekonomin var den viktigaste förklaringen till den goda börsutvecklingen.

Framtidsutsikter

Ränteutvecklingen framöver bestäms av dynamiken kring inflation och tillväxt. Centralbankerna befinner sig i ett dilemma då inflationen fortsatt ligger på en för hög nivå samtidigt som konsumenter och företag pressas av ökande kostnader. Bankoron gav marknaden signaler att ränteuppgången nu konkret påverkar ekonomin och speciellt sätter press på skuldsatta emittenter och sektorer så som den svenska fastighetssektorn. I Sverige och Norge förväntas nu centralbanksräntorna nå mellan 4,25 till 4,5 % i slutet av året. Utvecklingen av kreditkvalitet kommer att vara ett centralt tema i det makroekonomiska klimat vi befinner oss i.

Efter att fokus för aktiemarknaderna under flera år legat på inflation och räntor, så har fokus successivt flyttats till utvecklingen för den underliggande ekonomin. Som nämnts ovan har förhoppningar om att centralbankerna lyckats med att mjuklanden ekonomin varit en positiv drivkraft för aktier under första halvåret. Efter periodens utgång har enskilda datapunkter indikerat en viss risk för att ekonomin svalnar alltför snabbt och att framför allt den amerikanska centralbanken väntat för länge med att sänka styrräntorna.

NORNE KOMBI 20
515603-1360

2

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande creditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande creditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

NORNE KOMBI 20

515603-1360

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	103 106	113,91	905 139		3,94 %		
2023-12-31	97 087	109,59	885 934		8,89 %		
2022-12-31	105 818	100,64	1 051 454		-4,44 %		
2021-12-31	86 300	105,32	819 372		4,86 %		
2020-12-31***	1 505	100,44	14 983		0,44 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2020-12-09 - 2020-12-31

NORNE KOMBI 20
515603-1360

4



Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		100 921	97 035
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	100 921	97 035
Bankmedel och övriga likvida medel		1 222	757
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 028	
Övriga tillgångar			147
Summa tillgångar		103 171	97 939
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		67	
Övriga skulder			116
Summa skulder		67	116
Fondförmögenhet	1,2	103 104	97 822
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Bransch			
Kategori 7			
Fondsandeler			
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK), NOK	89 250	9 868	9,40
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK), NOK	180 125	15 880	15,53
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK), NOK	155 603	17 380	16,42
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK), NOK	10 027	1 068	1,01
CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK, NOK	76 402	8 476	8,30
DNB OBLIGASJON NORDEN C, NOK	16 091	17 145	16,78
HOLBERG NORDEN A, NOK	3 667	3 086	3,02
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK, NOK	2 729	3 031	2,97
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR N, NOK	2 305	3 305	3,24
KLP KREDITTOBLIGASJON N, NOK	15 557	16 172	15,83
Norne Aksje Norge Classic, NOK	21 386	3 054	2,99
STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR A, NOK	737	3 354	3,28
MUTUAL FUND		101 820	98,76
Summa Kategori 7		101 820	98,76
Summa värdepapper		101 820	98,76
Varav med positivt marknadsvärde		101 820	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		1 265	1,24
Fondförmögenhet		103 085	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

NORNE KOMBI 20
515603-1360

7



7. Övriga finansiella instrument.

NORNE KOMBI 20
515603-1360

8

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	97 087	105 818
Andelsklass Norne Kombi 20		
Andelsutgivning	4 073	16 852
Andelsinlösen	-1 922	-34 199
Periodens resultat enligt resultaträkning	3 868	8 616
Fondförmögenhet vid periodens slut	103 106	97 087


NORNE KOMBI 20
515603-1360

9



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

NORNE KOMBI 50

515603-1352

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende NORNE KOMBI 50, 515603-1352.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

6,59 procent i NOK-klassen Norne Kombi 50.

Första halvåret 2024

Under första halvåret 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) och fallande, främst i fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor. Den uppåtgående trenden i stat- och swapräntor är drivet av centralbanker som signalerade en mer försiktig hållning till framtida räntesänkningar än vad marknaden förväntade sig i januari. Detta beroende på osäkerhet om inflationen verkligen faller hela vägen ned till inflationsmålen. Trots en mer hökaktig inställning bland centralbanker så har ekonomierna uppvisat en motståndskraft, då främst i USA, samt en styrka i arbetsmarknaderna både i USA och i Europa vilket kan förklara den positiva riskaptiten bland investerare. I slutet av halvåret började dessa trender att reverseras något beroende av indikationer på att ekonomier och arbetsmarknader börjar att försvagas vilket skulle kunna öka risken för en ekonomisk recession och en ekonomisk hårdlandning.

Marknadsutveckling för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, sk Investment Grade, slutade halvåret på liknande räntenivåer som vid årets start. Den norska 5-årsräntan (swap) steg under perioden från 3,44 % till 3,98 %, medan motsvarande ränta i Sverige steg från 2,38 % till 2,60 %. Nivån på nordiska kreditspreadar uppvisande en fallande trend under första halvåret.

Aktier gav god avkastningen under första halvåret 2024. Medan 2023 visade prov på relativt stor volatilitet, var utvecklingen under inledningen av det här året väsentligt mera stabil med en positiv riktning. Kombinationen hög inflation och därmed höga räntor har varit en huvudvärk för världens finansiella marknader under lång tid. De höga styrräntorna har nu gett önskad effekt och inflationen, både i Norden och inte minst viktigt, i USA, har kommit ned till nivåerna som närmar sig målnivåerna. Förhoppningarna om att centralbankerna lyckats med att kalibrera sina åtgärder mot en mjuklandning av ekonomin var den viktigaste förklaringen till den goda börsutvecklingen.

Framtidsutsikter

Ränteutvecklingen framöver bestäms av dynamiken kring inflation och tillväxt. Centralbankerna befinner sig i ett dilemma då inflationen fortsatt ligger på en för hög nivå samtidigt som konsumenter och företag pressas av ökande kostnader. Bankoron gav marknaden signaler att ränteuppgången nu konkret påverkar ekonomin och speciellt sätter press på skuldsatta emittenter och sektorer så som den svenska fastighetssektorn. I Sverige och Norge förväntas nu centralbanksräntorna nå mellan 4,25 till 4,5 % i slutet av året. Utvecklingen av kreditkvalitet kommer att vara ett centralt tema i det makroekonomiska klimat vi befinner oss i.

Efter att fokus för aktiemarknaderna under flera år legat på inflation och räntor, så har fokus successivt flyttats till utvecklingen för den underliggande ekonomin. Som nämnts ovan har förhoppningar om att centralbankerna lyckats med att mjuklanden ekonomin varit en positiv drivkraft för aktier under första halvåret. Efter periodens utgång har enskilda datapunkter indikerat en viss risk för att ekonomin svalnar alltför snabbt och att framför allt den amerikanska centralbanken väntat för länge med att sänka styrräntorna.

NORNE KOMBI 50
515603-1352

2



Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande creditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande creditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

NORNE KOMBI 50

515603-1352

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	220 468	122,09	1 805 822		6,59 %		
2023-12-31	184 392	114,54	1 609 811		12,53 %		
2022-12-31	145 858	101,79	1 432 919		-6,37 %		
2021-12-31	104 945	108,71	965 394		7,40 %		
2020-12-31***	3 839	101,22	37 922		1,22 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2020-12-09 - 2020-12-31

NORNE KOMBI 50
515603-1352

4

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		217 432	182 407
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	217 432	182 407
Bankmedel och övriga likvida medel		1 769	2 522
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 458	
Övriga tillgångar		2	476
Summa tillgångar		220 660	185 405
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		198	
Övriga skulder			170
Summa skulder		198	170
Fondförmögenhet	1,2	220 463	185 235
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

NORNE KOMBI 50
515603-1352

6

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Bransch			
Kategori 7			
Fondsandeler			
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	79 744	17 491	7,98
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK), NOK	142 701	15 778	7,00
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK), NOK	314 667	27 742	12,65
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK), NOK	183 511	20 498	9,03
CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK, NOK	138 689	15 386	7,02
DNB OBLIGASJON NORDEN C, NOK	32 375	34 495	15,74
HOLBERG NORDEN A, NOK	13 173	11 086	5,06
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK, NOK	16 139	17 924	8,18
KLP AKSJEGLOBAL MER SAMFUNNSANSVAR N, NOK	7 682	11 013	5,02
KLP KREDITTOBLIGASJON N, NOK	14 837	15 423	7,04
Norne Aksje Norge Classic, NOK	59 740	8 532	3,89
Skagen Global A, NOK	2 819	10 256	4,68
STOREBRAND GLOBAL MULTIFACTOR CLASS B, NOK	10 924	12 852	5,86
MUTUAL FUND		218 475	99,14
Summa Kategori 7		218 475	99,14
Summa värdepapper		218 475	99,14
Varav med positivt marknadsvärde		218 475	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		1 881	0,86
Fondförmögenhet		220 356	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

NORNE KOMBI 50
515603-1352

7



6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

NORNE KOMBI 50
515603-1352

8

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	184 392	145 858
Andelsklass Norne Kombi 50		
Andelsutgivning	31 266	38 853
Andelsinlösen	-7 814	-19 306
Periodens resultat enligt resultaträkning	12 624	18 987
Fondförmögenhet vid periodens slut	220 468	184 392


NORNE KOMBI 50
515603-1352

9



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

BULDER 20

515603-2004

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



BULDER 20
515603-2004

1

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende BULDER 20, 515603-2004.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

5,19 procent i NOK-klassen Bulder 20.

Första halvåret 2024

Under första halvåret 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) och fallande, främst i fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor. Den uppåtgående trenden i stat- och swapräntor är drivet av centralbanker som signalerade en mer försiktig hållning till framtida räntesänkningar än vad marknaden förväntade sig i januari. Detta beroende på osäkerhet om inflationen verkligen faller hela vägen ned till inflationsmålen. Trots en mer hökaktig inställning bland centralbanker så har ekonomierna uppvisat en motståndskraft, då främst i USA, samt en styrka i arbetsmarknaderna både i USA och i Europa vilket kan förklara den positiva riskaptiten bland investerare. I slutet av halvåret började dessa trender att reverseras något beroende av indikationer på att ekonomier och arbetsmarknader börjar att försvagas vilket skulle kunna öka risken för en ekonomisk recession och en ekonomisk hårdlandning.

Marknadsutveckling för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, sk Investment Grade, slutade halvåret på liknande räntenivåer som vid årets start. Den norska 5-årsräntan (swap) steg under perioden från 3,44 % till 3,98 %, medan motsvarande ränta i Sverige steg från 2,38 % till 2,60 %. Nivån på nordiska kreditspreadar uppvisande en fallande trend under första halvåret.

Aktier gav god avkastningen under första halvåret 2024. Medan 2023 visade prov på relativt stor volatilitet, var utvecklingen under inledningen av det här året väsentligt mera stabil med en positiv riktning. Kombinationen hög inflation och därmed höga räntor har varit en huvudvärk för världens finansiella marknader under lång tid. De höga styrräntorna har nu gett önskad effekt och inflationen, både i Norden och inte minst viktigt, i USA, har kommit ned till nivåerna som närmar sig målnivåerna. Förhoppningarna om att centralbankerna lyckats med att kalibrera sina åtgärder mot en mjuklandning av ekonomin var den viktigaste förklaringen till den goda börsutvecklingen.

Framtidsutsikter

Ränteutvecklingen framöver bestäms av dynamiken kring inflation och tillväxt. Centralbankerna befinner sig i ett dilemma då inflationen fortsatt ligger på en för hög nivå samtidigt som konsumenter och företag pressas av ökande kostnader. Bankoron gav marknaden signaler att ränteuppgången nu konkret påverkar ekonomin och speciellt sätter press på skuldsatta emittenter och sektorer så som den svenska fastighetssektorn. I Sverige och Norge förväntas nu centralbanksräntorna nå mellan 4,25 till 4,5 % i slutet av året. Utvecklingen av kreditkvalitet kommer att vara ett centralt tema i det makroekonomiska klimat vi befinner oss i.

Efter att fokus för aktiemarknaderna under flera år legat på inflation och räntor, så har fokus successivt flyttats till utvecklingen för den underliggande ekonomin. Som nämnts ovan har förhoppningar om att centralbankerna lyckats med att mjuklanden ekonomin varit en positiv drivkraft för aktier under första halvåret. Efter periodens utgång har enskilda datapunkter indikerat en viss risk för att ekonomin svalnar alltför snabbt och att framför allt den amerikanska centralbanken väntat för länge med att sänka styrräntorna.

BULDER 20
515603-2004

2

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

BULDER 20
515603-2004

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	5 044	114,39	44 096		5,19 %		
2023-12-31	2 674	108,75	24 589		9,36 %		
2022-12-31***	1 082	99,44	10 884		-0,56 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-04-05 - 2022-12-31

BULDER 20
515603-2004

4

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		4 909	2 633
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	4 909	2 633
Bankmedel och övriga likvida medel		104	21
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			
Övriga tillgångar		33	32
Summa tillgångar		5 045	2 687
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter			
Övriga skulder			
Summa skulder		0	0
Fondförmögenhet	1,2	5 045	2 687
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

BULDER 20
515603-2004

5

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

BULDER 20
515603-2004

6

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Bransch			
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK, NOK	5 889	700	14,02
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	5 768	798	15,97
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	625	137	2,75
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK), NOK	6 343	701	13,66
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK), NOK	3 887	343	6,86
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK), NOK	7 766	827	15,98
Holberg Obligasjon Norden A, NOK	6 433	677	13,56
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P, NOK	195	195	3,91
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar, NOK	75	184	3,68
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N, NOK	120	150	3,00
Norne Aksje Norge Classic, NOK	424	61	1,21
ODIN GLOBAL C, NOK	249	135	2,70
MUTUAL FUND		4 908	97,29
Summa Kategori 7		4 908	97,29
Summa värdepapper		4 908	97,29
Varav med positivt marknadsvärde		4 908	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		136	2,71
Fondförmögenhet		5 043	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

BULDER 20
515603-2004

BULDER 20
515603-2004

8

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 674	1 082
Andelsklass Bulder 20		
Andelsutgivning	3 732	1 789
Andelsinlösen	-1 565	-338
Periodens resultat enligt resultaträkning	204	140
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 044	2 674

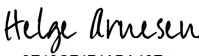
BULDER 20
515603-2004

9



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

BULDER 50

515603-1980

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



BULDER 50
515603-1980

1

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende BULDER 50, 515603-1980.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

7,64 procent i NOK-klassen Bulder 50.

Första halvåret 2024

Under första halvåret 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) och fallande, främst i fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor. Den uppåtgående trenden i stat- och swapräntor är drivet av centralbanker som signalerade en mer försiktig hållning till framtida räntesänkningar än vad marknaden förväntade sig i januari. Detta beroende på osäkerhet om inflationen verkligen faller hela vägen ned till inflationsmålen. Trots en mer hökaktig inställning bland centralbanker så har ekonomierna uppvisat en motståndskraft, då främst i USA, samt en styrka i arbetsmarknaderna både i USA och i Europa vilket kan förklara den positiva riskaptiten bland investerare. I slutet av halvåret började dessa trender att reverseras något beroende av indikationer på att ekonomier och arbetsmarknader börjar att försvagas vilket skulle kunna öka risken för en ekonomisk recession och en ekonomisk hårdlandning.

Marknadsutveckling för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, sk Investment Grade, slutade halvåret på liknande räntenivåer som vid årets start. Den norska 5-årsräntan (swap) steg under perioden från 3,44 % till 3,98 %, medan motsvarande ränta i Sverige steg från 2,38 % till 2,60 %. Nivån på nordiska kreditspreadar uppvisande en fallande trend under första halvåret.

Aktier gav god avkastningen under första halvåret 2024. Medan 2023 visade prov på relativt stor volatilitet, var utvecklingen under inledningen av det här året väsentligt mera stabil med en positiv riktning. Kombinationen hög inflation och därmed höga räntor har varit en huvudvärk för världens finansiella marknader under lång tid. De höga styrräntorna har nu gett önskad effekt och inflationen, både i Norden och inte minst viktigt, i USA, har kommit ned till nivåerna som närmar sig målnivåerna. Förhoppningarna om att centralbankerna lyckats med att kalibrera sina åtgärder mot en mjuklandning av ekonomin var den viktigaste förklaringen till den goda börsutvecklingen.

Framtidsutsikter

Ränteutvecklingen framöver bestäms av dynamiken kring inflation och tillväxt. Centralbankerna befinner sig i ett dilemma då inflationen fortsatt ligger på en för hög nivå samtidigt som konsumenter och företag pressas av ökande kostnader. Bankoron gav marknaden signaler att ränteuppgången nu konkret påverkar ekonomin och speciellt sätter press på skuldsatta emittenter och sektorer så som den svenska fastighetssektorn. I Sverige och Norge förväntas nu centralbanksräntorna nå mellan 4,25 till 4,5 % i slutet av året. Utvecklingen av kreditkvalitet kommer att vara ett centralt tema i det makroekonomiska klimat vi befinner oss i.

Efter att fokus för aktiemarknaderna under flera år legat på inflation och räntor, så har fokus successivt flyttats till utvecklingen för den underliggande ekonomin. Som nämnts ovan har förhoppningar om att centralbankerna lyckats med att mjuklanden ekonomin varit en positiv drivkraft för aktier under första halvåret. Efter periodens utgång har enskilda datapunkter indikerat en viss risk för att ekonomin svalnar alltför snabbt och att framför allt den amerikanska centralbanken väntat för länge med att sänka styrräntorna.

BULDER 50
515603-1980

2

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande creditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande creditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

BULDER 50
515603-1980

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	14 577	119,61	121 870		7,64 %		
2023-12-31	5 585	111,12	50 263		12,47 %		
2022-12-31***	1 728	98,80	17 494		-1,20 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-04-06 - 2022-12-31

BULDER 50
515603-1980

4

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		14 247	5 422
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	14 247	5 422
Bankmedel och övriga likvida medel		252	122
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		152	
Övriga tillgångar		52	62
Summa tillgångar		14 703	5 607
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12	
Övriga skulder		65	5
Summa skulder		77	5
Fondförmögenhet	1,2	14 626	5 601
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

BULDER 50
515603-1980

5

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

BULDER 50
515603-1980

6

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Bransch			
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK, NOK	9 447	1 123	7,75
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	10 218	1 413	9,76
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	4 965	1 089	7,52
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK), NOK	11 615	1 284	8,62
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK), NOK	6 896	608	4,19
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK), NOK	13 937	1 484	9,89
Holberg Obligasjon Norden A, NOK	11 331	1 193	8,23
KLP AKSJEFREMVOXSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P, NOK	1 414	1 418	9,79
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar, NOK	582	1 420	9,80
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N, NOK	1 072	1 343	9,27
Norne Aksje Norge Classic, NOK	3 891	556	3,84
ODIN GLOBAL C, NOK	2 573	1 399	9,65
MUTUAL FUND		14 329	98,32
Summa Kategori 7		14 329	98,32
Summa värdepapper		14 329	98,32
Varav med positivt marknadsvärde		14 329	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		243	1,68
Fondförmögenhet		14 572	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

BULDER 50
515603-1980

BULDER 50
515603-1980

8

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	5 585	1 728
Andelsklass Bulder 50		
Andelsutgivning	8 686	3 821
Andelsinlösen	-365	-331
Periodens resultat enligt resultaträkning	671	368
Fondförmögenhet vid periodens slut	14 577	5 585

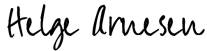
BULDER 50
515603-1980

9



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

SPV 20

515603-2012

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



SPV 20
515603-2012

1

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende SPV 20, 515603-2012.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

5,09 procent i NOK-klassen SPV 20.

Första halvåret 2024

Under första halvåret 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) och fallande, främst i fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor. Den uppåtgående trenden i stat- och swapräntor är drivet av centralbanker som signalerade en mer försiktig hållning till framtida räntesänkningar än vad marknaden förväntade sig i januari. Detta beroende på osäkerhet om inflationen verkligen faller hela vägen ned till inflationsmålen. Trots en mer hökaktig inställning bland centralbanker så har ekonomierna uppvisat en motståndskraft, då främst i USA, samt en styrka i arbetsmarknaderna både i USA och i Europa vilket kan förklara den positiva riskaptiten bland investerare. I slutet av halvåret började dessa trender att reverseras något beroende av indikationer på att ekonomier och arbetsmarknader börjar att försvagas vilket skulle kunna öka risken för en ekonomisk recession och en ekonomisk hårdlandning.

Marknadsutveckling för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, sk Investment Grade, slutade halvåret på liknande räntenivåer som vid årets start. Den norska 5-årsräntan (swap) steg under perioden från 3,44 % till 3,98 %, medan motsvarande ränta i Sverige steg från 2,38 % till 2,60 %. Nivån på nordiska kreditspreadar uppvisande en fallande trend under första halvåret.

Aktier gav god avkastningen under första halvåret 2024. Medan 2023 visade prov på relativt stor volatilitet, var utvecklingen under inledningen av det här året väsentligt mera stabil med en positiv riktning. Kombinationen hög inflation och därmed höga räntor har varit en huvudvärk för världens finansiella marknader under lång tid. De höga styrräntorna har nu gett önskad effekt och inflationen, både i Norden och inte minst viktigt, i USA, har kommit ned till nivåerna som närmar sig målnivåerna. Förhoppningarna om att centralbankerna lyckats med att kalibrera sina åtgärder mot en mjuklandning av ekonomin var den viktigaste förklaringen till den goda börsutvecklingen.

Framtidsutsikter

Ränteutvecklingen framöver bestäms av dynamiken kring inflation och tillväxt. Centralbankerna befinner sig i ett dilemma då inflationen fortsatt ligger på en för hög nivå samtidigt som konsumenter och företag pressas av ökande kostnader. Bankoron gav marknaden signaler att ränteuppgången nu konkret påverkar ekonomin och speciellt sätter press på skuldsatta emittenter och sektorer så som den svenska fastighetssektorn. I Sverige och Norge förväntas nu centralbanksräntorna nå mellan 4,25 till 4,5 % i slutet av året. Utvecklingen av kreditkvalitet kommer att vara ett centralt tema i det makroekonomiska klimat vi befinner oss i.

Efter att fokus för aktiemarknaderna under flera år legat på inflation och räntor, så har fokus successivt flyttats till utvecklingen för den underliggande ekonomin. Som nämnts ovan har förhoppningar om att centralbankerna lyckats med att mjuklanden ekonomin varit en positiv drivkraft för aktier under första halvåret. Efter periodens utgång har enskilda datapunkter indikerat en viss risk för att ekonomin svalnar alltför snabbt och att framför allt den amerikanska centralbanken väntat för länge med att sänka styrräntorna.

SPV 20
515603-2012

2

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

SPV 20

515603-2012

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	5 255	113,46	46 317		5,09 %		
2023-12-31	1 561	107,96	14 457		8,83 %		
2022-12-31***	992	99,20	10 000		-0,80 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-04-05 - 2022-12-31

SPV 20
515603-2012

4

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		5 108	1 544
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	5 108	1 544
Bankmedel och övriga likvida medel		78	15
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		72	
Övriga tillgångar			11
Summa tillgångar		5 258	1 570
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4	
Övriga skulder			1
Summa skulder		4	1
Fondförmögenhet	1,2	5 255	1 568
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

SPV 20

515603-2012

6

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Bransch			
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK, NOK	6 125	728	14,00
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	6 037	835	16,05
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	646	142	2,72
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK), NOK	6 613	731	13,67
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK), NOK	3 605	318	6,10
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK), NOK	8 269	880	16,33
Holberg Obligasjon Norden A, NOK	6 894	726	13,95
KLP AKSJEFREMVOXSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P, NOK	195	195	3,75
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar, NOK	86	211	4,05
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N, NOK	132	165	3,18
Norne Aksje Norge Classic, NOK	353	50	0,97
ODIN GLOBAL C, NOK	325	176	3,39
MUTUAL FUND		5 158	98,15
Summa Kategori 7		5 158	98,15
Summa värdepapper		5 158	98,15
Varav med positivt marknadsvärde		5 158	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		96	1,85
Fondförmögenhet		5 254	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

SPV 20
515603-2012



SPV 20
515603-2012

8

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

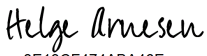
	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 561	992
Andelsklass SPV 20		
Andelsutgivning	4 678	472
Andelsinlösen	-1 149	-1
Periodens resultat enligt resultaträkning	164	98
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 255	1 561

SPV 20
515603-2012

9

Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA48E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

SPV 50

515603-1998

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



SPV 50
515603-1998

1

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende SPV 50, 515603-1998.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

7,45 procent i NOK-klassen SPV 50.

Första halvåret 2024

Under första halvåret 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) och fallande, främst i fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor. Den uppåtgående trenden i stat- och swapräntor är drivet av centralbanker som signalerade en mer försiktig hållning till framtida räntesänkningar än vad marknaden förväntade sig i januari. Detta beroende på osäkerhet om inflationen verkligen faller hela vägen ned till inflationsmålen. Trots en mer hökaktig inställning bland centralbanker så har ekonomierna uppvisat en motståndskraft, då främst i USA, samt en styrka i arbetsmarknaderna både i USA och i Europa vilket kan förklara den positiva riskaptiten bland investerare. I slutet av halvåret började dessa trender att reverseras något beroende av indikationer på att ekonomier och arbetsmarknader börjar att försvagas vilket skulle kunna öka risken för en ekonomisk recession och en ekonomisk hårdlandning.

Marknadsutveckling för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, sk Investment Grade, slutade halvåret på liknande räntenivåer som vid årets start. Den norska 5-årsräntan (swap) steg under perioden från 3,44 % till 3,98 %, medan motsvarande ränta i Sverige steg från 2,38 % till 2,60 %. Nivån på nordiska kreditspreadar uppvisande en fallande trend under första halvåret.

Aktier gav god avkastningen under första halvåret 2024. Medan 2023 visade prov på relativt stor volatilitet, var utvecklingen under inledningen av det här året väsentligt mera stabil med en positiv riktning. Kombinationen hög inflation och därmed höga räntor har varit en huvudvärk för världens finansiella marknader under lång tid. De höga styrräntorna har nu gett önskad effekt och inflationen, både i Norden och inte minst viktigt, i USA, har kommit ned till nivåerna som närmar sig målnivåerna. Förhoppningarna om att centralbankerna lyckats med att kalibrera sina åtgärder mot en mjuklandning av ekonomin var den viktigaste förklaringen till den goda börsutvecklingen.

Framtidsutsikter

Ränteutvecklingen framöver bestäms av dynamiken kring inflation och tillväxt. Centralbankerna befinner sig i ett dilemma då inflationen fortsatt ligger på en för hög nivå samtidigt som konsumenter och företag pressas av ökande kostnader. Bankoron gav marknaden signaler att ränteuppgången nu konkret påverkar ekonomin och speciellt sätter press på skuldsatta emittenter och sektorer så som den svenska fastighetssektorn. I Sverige och Norge förväntas nu centralbanksräntorna nå mellan 4,25 till 4,5 % i slutet av året. Utvecklingen av kreditkvalitet kommer att vara ett centralt tema i det makroekonomiska klimat vi befinner oss i.

Efter att fokus för aktiemarknaderna under flera år legat på inflation och räntor, så har fokus successivt flyttats till utvecklingen för den underliggande ekonomin. Som nämnts ovan har förhoppningar om att centralbankerna lyckats med att mjuklanden ekonomin varit en positiv drivkraft för aktier under första halvåret. Efter periodens utgång har enskilda datapunkter indikerat en viss risk för att ekonomin svalnar alltför snabbt och att framför allt den amerikanska centralbanken väntat för länge med att sänka styrräntorna.

SPV 50
515603-1998

2

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

SPV 50

515603-1998

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	16 024	118,43	135 298		7,45 %		
2023-12-31	2 161	110,22	19 606		11,93 %		
2022-12-31***	985	98,47	10 000		-1,53 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-04-06 - 2022-12-31

SPV 50
515603-1998

4

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		15 965	2 105
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	15 965	2 105
Bankmedel och övriga likvida medel		237	48
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		137	
Övriga tillgångar			13
Summa tillgångar		16 339	2 167
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		15	
Övriga skulder			1
Summa skulder		15	1
Fondförmögenhet	1,2	16 324	2 165
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

SPV 50
515603-1998

5

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

SPV 50
515603-1998

6

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Bransch			
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK, NOK	11 167	1 328	8,34
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	11 567	1 600	10,05
Alfred Berg Nordic Gambak R (NOK), NOK	5 485	1 203	7,56
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK), NOK	13 187	1 458	8,91
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK), NOK	7 554	666	4,18
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK), NOK	15 234	1 622	9,83
Holberg Obligasjon Norden A, NOK	12 847	1 352	8,49
KLP AKSJEFREMVOKSENDE MARKEDER MER SAMF ANSVAR P, NOK	1 480	1 484	9,32
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar, NOK	666	1 624	10,20
KLP AKSJENORDEN MER SAMFUNNSANSVAR N, NOK	964	1 208	7,58
Norne Aksje Norge Classic, NOK	4 235	605	3,80
ODIN GLOBAL C, NOK	2 867	1 558	9,79
MUTUAL FUND		15 708	98,04
Summa Kategori 7		15 708	98,04
Summa värdepapper		15 708	98,04
Varav med positivt marknadsvärde		15 708	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		312	1,96
Fondförmögenhet		16 020	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

SPV 50
515603-1998

SPV 50
515603-1998

8

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 161	985
Andelsklass SPV 50		
Andelsutgivning	15 055	1 049
Andelsinlösen	-1 356	-
Periodens resultat enligt resultaträkning	164	127
Fondförmögenhet vid periodens slut	16 024	2 161

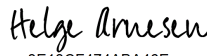
SPV 50
515603-1998

9



Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

SPV RENTE+

515603-2020

Perioden

01.01.2024 - 30.06.2024



SPV RENTE+
515603-2020

1

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2024 - 30.06.2024 avseende SPV RENTE+, 515603-2020.

Kursutveckling

Andelsvärdet i gick upp med:

3,35 procent i NOK-klassen SPV Rente+.

Första halvåret 2024

Under första halvåret 2024 uppvisade marknaden generellt stigande långa referensräntor (swap) och fallande, främst i fastighetssektorn, kreditspreadar över referensräntor. Den uppåtgående trenden i stat- och swapräntor är drivet av centralbanker som signalerade en mer försiktig hållning till framtida räntesänkningar än vad marknaden förväntade sig i januari. Detta beroende på osäkerhet om inflationen verkligen faller hela vägen ned till inflationsmålen. Trots en mer hökaktig inställning bland centralbanker så har ekonomierna uppvisat en motståndskraft, då främst i USA, samt en styrka i arbetsmarknaderna både i USA och i Europa vilket kan förklara den positiva riskaptiten bland investerare. I slutet av halvåret började dessa trender att reverseras något beroende av indikationer på att ekonomier och arbetsmarknader börjar att försvagas vilket skulle kunna öka risken för en ekonomisk recession och en ekonomisk hårdlandning.

Marknadsutveckling för nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, sk Investment Grade, slutade halvåret på liknande räntenivåer som vid årets start. Den norska 5-årsräntan (swap) steg under perioden från 3,44 % till 3,98 %, medan motsvarande ränta i Sverige steg från 2,38 % till 2,60 %. Nivån på nordiska kreditspreadar uppvisande en fallande trend under första halvåret.

Fonden är en aktivt förvaltd fond med en räntebindningstid på 1-5 år. Fonden investerar huvudsakligen i obligationer med låg kreditrisk, det vill säga investment grade, med kort räntebindningstid och med flexibilitet vad gäller löptiden. Obligationerna är huvudsakligen emitterade av nordiska företag och kan ges ut i alla större valutor.

Framtidsutsikter

I andra halvåret 2024 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från flertalet centralbanker utom Japans centralbank. Under andra halvåret förväntas Norges Bank att sänka räntan en gång med 25 baspunkter och i Sverige förväntas Riksbanken att sänka 1 procentenhet i fyra sänkningar på 25 baspunkter.

Lägre statspappersräntor förväntas öka attraktiviteten för företagsobligationer, medan kreditspreadarna kan förbli stabila eller minska något, beroende på bibehållen ekonomisk stabilitet och investerarnas förtroende för centralbankernas policy. Marknadens fokus har skiftat från inflationsoro till oro för konjunkturen. Denna gynsamma bild skulle förändras om centralbankerna fortsatt måste fokusera på att få ned inflationen och inte leverera förväntade räntesänkningar.

Risker

De största riskerna för fondens utveckling är stigande räntor och stigande kreditspreadar. Höjda räntor och ökade spreadar kommer att påverka avkastningen i fonden negativt. Andra betydande risker är om flera

SPV RENTE+
515603-2020

2



företag hamnar i finansiella problem och får sämre kreditbetyg med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

SPV RENTE+
515603-2020

3

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2024-06-28	323 528	111,75	2 895 085		3,35 %		
2023-12-31	39 775	108,13	367 847		8,18 %		
2022-12-31***	1 000	99,95	10 000		-0,05 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2022-04-08 - 2022-12-31

SPV RENTE+
515603-2020

4

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2024-06-30</i>	<i>2023-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			
Penningmarknadsinstrument			
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			
Fondandelar		316 001	39 660
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	316 001	39 660
Bankmedel och övriga likvida medel		5 059	819
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 085	
Övriga tillgångar		1 210	133
Summa tillgångar		326 356	40 611
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		117	
Övriga skulder		1 500	259
Summa skulder		1 617	259
Fondförmögenhet	1,2	324 739	40 352
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

Årsberättelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens Förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

SPV RENTE+
515603-2020

6

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2024-06-28 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Bransch			
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK, NOK	266 472	31 683	9,91
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	231 264	31 985	10,00
Alfred Berg Nordic Investment Grade C (NOK), NOK	288 153	31 860	9,69
Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK), NOK	267 413	23 576	7,37
Alfred Berg Nordic Investment Grade Mid Duration C (NOK), NOK	319 522	32 730	10,08
Alfred Berg Nordisk Ansvarlig Kapital I (NOK), NOK	149 636	16 714	5,04
Alfred Berg Nordisk Likviditet Pluss C (NOK), NOK	462 274	49 218	14,86
FONDSFINANS KREDITT B, NOK	2 643	30 870	9,65
Holberg Obligasjon Norden A, NOK	520 218	54 761	17,12
ODIN KREDITT A, NOK	146 061	16 210	5,07
MUTUAL FUND		319 605	98,79
Summa Kategori 7		319 605	98,79
Summa värdepapper		319 605	98,79
Varav med positivt marknadsvärde		319 605	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		3 858	1,21
Fondförmögenhet		323 463	100,00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
7. Övriga finansiella instrument.

SPV RENTE+
515603-2020

7

Not 2 Förändring av fondförmögenhet

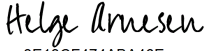
	2024-01-01	2023-01-01
	28.06.2024	2023-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	39 775	1 000
Andelsklass SPV Rente+		
Andelsutgivning	283 285	39 458
Andelsinlösen	-3 630	-1 096
Periodens resultat enligt resultaträkning	4 099	413
Fondförmögenhet vid periodens slut	323 528	39 775

SPV RENTE+
515603-2020

8

Underskrifter

Oslo den 2024-08-29

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör