

INNHold

Kjære andelseier _____	2
Informasjon om BankID _____	4
Kapitalforvaltningen _____	5
Fondssider:	
Fondsoversikt _____	6
Rentefond _____	7-13
Kombinasjonsfond _____	14
Aksjefond _____	15-20
Praktisk informasjon _____	21
Organisasjon _____	23-24
Skatteregler og investeringsbegrensinger _____	25
Forklaring av avkastnings- og risikomål _____	26
Porteføljeoversikt:	
Rentefond _____	27-39
Kombinasjonsfond _____	40-41
Aksjefond _____	42-52
Avkastning og risikotabell _____	53-54
Fondsinformasjon _____	55

Ansvarsbegrensing

Historisk avkastning er ikke en pålitelig indikator for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, forvalters dyktighet, fondets risiko, samt kostnader ved tegning, forvaltning og innløsning. Avkastningen kan bli negativ som følge av kurstap. Valutakursendringer vil påvirke verdien på fondet, dersom underliggende investeringer er foretatt i annen valuta enn det som fondet er notert i. Selskapet er ikke ansvarlig for eventuelle skader eller feil som beror på hendelser utenfor selskapets kontroll. Materialet kan være delvis eller helt basert på informasjon fra tredjepart. Vi anser denne informasjonen som pålitelig, men det kan ikke garanteres at den er korrekt eller komplett. Innholdet i dette materialet er gyldig for den dato som er oppgitt. Materialet skal kun brukes av den som er påtenkt dette, og skal ikke viderefremmes, reproduseres eller helt eller delvis kopieres for noe formål uten samtykke fra Alfred Berg. Kjøper har ikke angrerett ved kjøp av fondsandeler. Årsaken til dette er at prisen på andelene avhenger av svingninger i finansmarkedet som selger ikke har kontroll over i angreperioden.

KJÆRE ANDELSEIER

MARKED OG FOND FØRSTE HALVÅR 2013

Markedet har i første halvår vært preget av en rekke usikkerheter. Usikkerhet om styrken i den amerikanske oppgangen, usikkerhet rundt tidspunkt for utfasing av den amerikanske sentralbankens ekstraordinære tilførsel av likviditet, samt usikkerhet rundt avmattningen av veksten i de tilvoksende økonomier.

Fra Europa har det kommet enkelte signaler som vitner om at en bunn kan være nådd, og at en gryende vekst kan være på gang igjen.

Tiltros for dette bakteppet av usikkerhet har aksjemarkedene i de industrialiserte økonomiene så langt gitt en meget god avkastning i år. Valutaene i de industrialiserte økonomiene har også vist en styrkende trend. Avkastningen fra investeringer i de fremvoksende økonomier derimot har vært mer preget av den avmattningen av veksten som har funnet sted i disse markedene.

Usikkerheten rundt utslagene av en nedbygging av den amerikanske sentralbankens likviditetstilførsel har svekket etterspørselen etter tradisjonelle høyrente valutaer. For enkelte av de fremvoksende økonomiene har dette gitt til dels brutale utslag i valutakurser relativt til USD. Investeringer i lokal valuta i enkelte fremvoksende økonomier har derfor vært svært ugunstige sett fra en norsk investors ståsted, da investorer har tapt både på svekkelsene i markedene og på valutaen.

For Norge har en relativ høy oljepris bidratt til en stabil og god utvikling også for Oslo Børs. Imidlertid har svekkelsene av den norske kronen kommet overaskende på de fleste. En populær forklaring synes å være at NOK har vært gruppert sammen med høyrentevalutaene. For norske investorer som har investert i de industrialiserte landene i lokal valuta, så har svekkelsen i NOK bidratt til å gi en ekstra god avkastning.

Eiendomsmarkedet har også vist seg uventet svakt i første halvår. Mye av denne svekkelsen kan tilskrives finansstilsynets skjerpede krav til egenkapital ved boligfinansiering, men det kan kanskje også representere en nødvendig avmattning etter mange år med høy prisvekst.

VÅRE FOND

Aksjemarkedet har fortsatt den positive utviklingen fra i fjor. Fondsindeksen steg med 6,3 % i første halvdel av 2013, mens Hovedindeksen steg 5,6 %. Tendensen fra de siste to årene hvor de store selskapene gitt best avkastning har snudd. Det virker som investorene nå tør å investere i mindre selskaper igjen.

Alfred Berg Indeks har Hovedindeksen som benchmark, og steg med 5,3 %.

Alfred Berg Gambak leverte høyest avkastning i første halvår med 9,8 % etter honorarer.

Alfred Berg Norge steg med 6,2 %.

Alfred Berg Aktiv steg med 6,8 %. Alle disse har Fondsindeksen som benchmark.

2012 var et år med svært gode resultater for våre rentefond. I våre lavrisiko fond varierte avkastningen fra ca. 5,5% til over 9% og vårt høyrente fond gav en avkastning på over 16%. Målt mot sine respektive indekser var samtlige fond godt foran. De gode resultatene i 2012 kan i stor grad forklares med god utvikling i det norske kredittmarkedet. Gjennom året så vi en klar tendens mot normalisering av kredittpåslaget samtidig var den løpende avkastningen i våre fond svært god relativt til risikofrie statsobligasjoner.

FORVALTNINGSKAPITAL

Ved inngangen til 2013 forvaltet Alfred Berg Kapitalforvaltning samlet 30,8 milliarder kroner for norske kunder, hvorav 18,9 milliarder var i norske verdipapir fond. Ved utgangen av juni var verdien av våre fond steget til 21,1 milliarder. Økningen i forvaltningskapital er et resultat av både utviklingen av markedsprisene, samt netto tegning av våre kunder. Blant våre fondskunder er det rentefond som har vært mest populære med en netto tegning på 1,6 milliarder.

INNFØRING AV SWINGPRISING

Verdipapirfondenes forening (VFF) bransjestandard for tegning og innløsning av fondsandeler krever at det enkelte forvaltningsselskap skal ha rutiner for å forhindre at eksisterende andelseiere blir skadelidende som følge av tegninger og innløsninger som andre andelseiere foretar i fondet. I korte trekk medfører svingprising at fondets NAV blir korrigert med en svingfaktor ved tegning og innløsning. Denne svingfaktoren tilsvarer de kostnadene som fondet i gjennomsnitt har ved handler i fondets underliggende investeringer for å investere ny kapital, eller frigjøre kapital til innløsning. Svingfaktoren vil variere avhengig av hvilke instrumenter som handles i det enkelte fond, samt fondets vedtekter og beskaffenhet. Svingfaktoren benyttes dersom netto tegning eller innløsning i fondet overstiger en forhåndsdefinert terskel av fondets forvaltningskapital. Selskapet vurderer løpende både størrelsen på svingfaktoren og terskelen for innslag for å sikre verdiene til eksisterende andelseierne i fondet.

UTSIKTER

Inngangen til annet halvår 2013 preges av fortsatt uløste problemer i deler av Europa, men med et gryende håp om at kanskje det verste er bak oss. Det er tegn til at de europeiske økonomier igjen begynner å ekspandere, med sterkere sysselsetning, trygging av banksektoren og bedre statsfinanser som et resultat. Den amerikanske økonomien synes å være i en stabil vekst trend, og boligmarkedet viser tydelige tegn til forbedring. Det er et håp om at en brukbar vekst i USA kombinert med glimt av håp i Europa vil kunne bidra til å trekke også de fremvoksende økonomiene med seg. For Norge vil dette kunne gi seg utslag i høyere etterspørsel fra våre handelspartnere og en stabil oljepris på dagens nivå.

Sentralbankene i USA, Europa og Japan har annonsert at de sannsynligvis vil holde korte renter lave inntil tilfredsstillende økonomisk stabilitet igjen er oppnådd. De bedre vekstutsiktene spesielt i USA har imidlertid presert de lange rentene en god del opp allerede. Rentebildet fremover blir derfor mer balansert, både med mulighet for oppgang ved styrking av den økonomiske veksten, men også for en rentenedgang ved en svekkelse av den økonomiske veksten.

En bedring i økonomiene vil virke positive på både virksomhetene og husholdningenes gjeldsbetjeningsevne. Kredittpåslaget synes å kompensere vel for kredittrisikoen i markedet. En fortsatt nedbygging av bankenes utlån gir et tilbuds preget kreditt marked og er et godt bakgrunnstappe for kreditt investeringer også i resten av 2013.

Det norske aksje markedet vil være godt understøttet av sterk etterspørsel etter olje og gass også i 2013 fra de fremvoksende markeder. En bedre vekst i de industrialiserte økonomiene vil virke styrkende både det Norske og de globale aksjemarkedene.

Vi takker for den tilliten vi er blitt vist fra våre kunder og ser frem til et fortsatt godt samarbeid også for neste halvår i 2013.

INFORMASJON OM INNLOGGING VIA BankID

Nå kan du enkelt bli kunde i Alfred Berg. Den raskeste måten er å bruke kodebrikken du bruker i nettbanken din, BankID. Når du blir kunde oppretter vi automatisk og kostnadsfritt en VPS-konto for deg.

Ved tegning via våre nettsider gir vi deg også gratis tegningsprovisjon.

Har du ikke BankID, eller ønsker du å bruke en eksisterende VPS-konto hvor Alfred Berg ikke er kontofører, ber vi deg benytte en av våre tegningsblanketter som du finner på www.alfredberg.no

Du kan logge inn på BankID fra hvilken som helst norsk bank. Husk å ha klar kodebrikken du bruker i nettbanken din.

Ditt kundeforhold aktiveres så snart transaksjonen er oppgjort hos VPS.

Sikkerhetskode

Din sikkerhetskode er et engangspassord fra et kodekort, kort eller kodekalkulator som du har fått av din bank.

Hva er BankID?

BankID er en personlig og enkel elektronisk legitimasjon for sikker identifisering og signering på nettet. I den fysiske verden identifiserer du deg med pass, førerkort eller bankkort. I den elektroniske verden kan du bruke din BankID for å bekrefte hvem du er.

Ved å bruke ditt fødselsnummer, den koden du får fra sikkerhetskortet og det personlige passordet du har valgt får du tilgang til din BankID. Denne er lagret for deg hos Bankenes Betalingssentral (BBS).

Hvem står bak BankID?

BankID tilbys av bankene i Norge og er basert på en felles infrastruktur som er utviklet av banknæringen gjennom BankID Samarbeidet, i regi av Finansnæringens Fellesorganisasjon.

Hva er fordelene med BankID?

Med BankID får du en trygg, sikker og enkel elektronisk ID som kan brukes til blant annet til innlogging i nettbanken. Samme BankID kan brukes på tvers av de bankene du har kundeforhold i. BankID er imidlertid langt mer enn bare en innloggingsmekanisme i nettbank. Med BankID kan du signere dokumenter elektronisk slik at du slipper å møte opp personlig eller sende i post, for eksempel søknad om barnehageplass, endre adresse hos Posten, bud på bolig, lånesøknad, tinglysning av dokumenter med mer. Du vil også kunne benytte din BankID når du betaler med BankAxe. Da bruker du BankID til å signere betalingen.

Er BankID sikkert?

Ja. Bankene jobber kontinuerlig med sikkerheten i BankID gjennom BankID Samarbeidet. Trusselbildet er stadig i endring, og dette gjør at et godt samarbeid mellom bankene er nødvendig. I tillegg til sikkerhet er bankene opptatt av brukervennlighet. Disse to faktorene kan være vanskelige å kombinere, og bankene legger mye ressurser ned i å gjøre BankID til både en sikker og brukervennlig løsning. Les mer om trygg bruk på www.bankid.no

Koster BankID noe?

Det er den enkelte bank som utsteder BankID til sine kunder og som også fastsetter pris på sine tjenester. Ta kontakt med din bank for opplysninger om priser og vilkår.

Java

For å benytte BankID må du ha Java installert på din maskin. Noen nettlesere vil gi deg automatisk melding om dette. I andre tilfeller må du selv velge å laste dette ned og installere det.

For gratis nedlastning av Java finner du på våre nettsider: www.alfredberg.no

ALFRED BERG KAPITALFORVALTNING

Alfred Berg Kapitalforvaltning

Alfred Berg Kapitalforvaltning representerer den norske virksomheten innenfor Alfred Bergs felles nordiske organisering. Selskapet er eiet av BNP Paribas. BNP Paribas' samlede kapitalforvaltningsvirksomhet omfatter 539 milliarder EUR, noe som medfører at enheten blir en Europas tre største kapitalforvaltere.

Alfred Berg Kapitalforvaltning er en direkte videreføring av ABN AMRO Kapitalforvaltning, som tidligere het Alfred Berg Industrifinans. Alfred Berg ble etablert i 1863 og er Nordens eldste finansforetak med en tradisjonsrik historie. I Norge ble Alfred Berg Industrifinans etablert sommeren 2000 ved at Industrifinans Forvaltning, Alfred Berg Kapitalforvaltning og Oslo Fond Forvaltning besluttet å fusjonere. I 2003 ble Sparebank 1 Aktiv Forvaltning innlemmet i selskapet.

Kapitalforvaltning i Alfred Berg Kapitalforvaltning

Investorer velger i økende grad å søke profesjonell assistanse i forvaltningen av sine midler. Dette har blant annet sin bakgrunn i at finansmarkedene stadig blir mer komplekse, og at produkt- og tjenestetilbudet utvides meget raskt til å omfatte flere aktivaklasser samt nye og mer kompliserte produkter.

Den nordiske organiseringen, med sterke rådgivnings- og forvaltningsmiljøer lokalt i Oslo, Stockholm, Helsingfors og København, gir maksimalt fokus og de beste forutsetninger for å ivareta våre lokale kunders behov. Videre har vi ubegrenset tilgang til BNP Paribas Investment Partners mangfoldige produktspekter og kompetanse innenfor ulike relevante investeringsløsninger. BNP Paribas Investment Partners har virksomhet i 45 land og forvalter samlet over 539 milliarder EUR.

Alfred Berg Kapitalforvaltning forvalter 30,8 milliarder kroner for norske kunder, hvorav 21,1 milliarder kroner er plassert i norske verdipapirfond. Blant våre kunder finnes en rekke større forsikringselskaper, pensjonskasser, offentlige institusjoner, stiftelser, humanitære organisasjoner, privatpersoner samt andre kapitalforvaltere.

Innenfor rammen av Alfred Berg Kapitalforvaltnings totale produkttilbud, kan vi tilby våre kunder forvaltning av aksjer og rentebærende verdipapirer i samtlige store kapitalmarkeder i verden. I tillegg til de norske verdipapirfondene tilbyr vi BNP Paribas Investment Partnersfond som er lokalisert i Luxemburg. Dette er verdipapirfond som investerer i ulike internasjonale markeder. Luxemburg-fondene har sin egen årsrapport, se www.bnpparibas-ip.com.

Forvaltningen av de norske verdipapirfondene skjer i henhold til «Lov om verdipapirfond» av 25. november 2011 nr 44. Hvert fonds investeringspolitikk og rammebetingelser er nedfelt i fondets vedtekter, prospekt og nøkkelinformasjon for investorer.

Hva kan Alfred Berg Kapitalforvaltning gjøre for deg?

Våre kunder skal oppnå høyest mulig avkastning på sine plasseringer med en risiko som både er kontrollert og tilpasset den enkeltes målsetninger, rammebetingelser og risikopreferanser. Dette kan etter vår mening best oppnås gjennom å:

- Assistere våre kunder ved valg av riktig aktiva sammensetning tilpasset den enkeltes målsetning og preferanser.
- Tilby innovative og nyskapende investeringsløsninger for å optimalisere avkastning i forhold til ønsket risiko
- Anbefale kortsiktige justeringer i porteføljen for på den måten å utnytte de avkastningsmuligheter som kapitalmarkedene til enhver tid gir.

- Sørg for en profesjonell håndtering av hver enkelt delportefølje ved hjelp av kontinuerlige og dyptgående analyser av markeder, bransjer og selskaper, samt ved å utføre en profesjonell daglig markedsovervåking.
- Gi våre kunder god oppfølging gjennom fyldig og regelmessig rapportering og personlig oppfølging.

Profesjonell og aktiv rådgivning

Å overlate forvaltningen av finanskapitalen til en utenforstående rådgiver og kapitalforvalter er og blir en tillitssak. Våre kunder skal forvente at midlene blir tatt hånd om på en profesjonell måte gjennom objektiv rådgivning og effektiv forvaltning.

Med Alfred Berg Kapitalforvaltning som rådgiver og forvalter, får kunden en samarbeidspartner som søker å bidra til at det oppnås god avkastning med en risiko som både er kontrollert og tilpasset den enkeltes behov. Den strategiske allokeringen skal sikre et kontrollert langsiktig risikonivå i porteføljen i tråd med kundens ønsker og preferanser. Videre forestås taktisk porteføljeallokering som har til hensikt å øke kundens avkastning på relativt kort sikt. Den oppnådde avkastningen henger naturlig sammen med den risiko som tas i porteføljen. Derfor ser vi det som en av våre viktigste oppgaver å rådgive kunden i valg av risikoprofil.

Individuell kundebehandling

For å kunne utføre våre oppgaver tilfredsstillende, må vi kjenne våre kunder godt. Gjennom samtaler om risikobæreevne og rammebetingelser, samt inngående analyser av kapitalmarkedet, er det mulig å komme frem til en porteføljesammensetning som oppfyller den enkelte kundes målsetting og preferanser.

Den strategiske aktivaallokeringen fastlegger hvorledes midlene ideelt sett bør fordeles mellom de ulike aktivaklasser for at den langsiktige målsettingen for porteføljen skal kunne oppnås. Det vil være disse overordnede beslutninger om hvorledes midlene fordeles mellom pengemarkeds-, obligasjons-, aksje- og alternative investeringer som over tid har størst betydning for resultatet og den samlede risiko i porteføljen. Enhver finansiell investor har sine særskilte rammebetingelser for håndtering av sine finansielle ressurser. Derfor vil den ideelle strategiske porteføljeallokeringen ofte variere fra investor til investor. Som finansiell rådgiver legger vi stor vekt på at våre kunder foretar de strategiske valg som er best tilpasset den enkeltes rammebetingelser og mål.

Innenfor en mer kortsiktig tidshorison foretas taktisk aktivaallokering. For å utnytte kortsiktige svingninger i ulike markeder, kan det være fornuftig å foreta visse periodiske omplasseringer av porteføljen, for taktisk å utnytte markedsmuligheter. På denne måten kan man ta del i den forventede verdiendring i de enkelte markeder. For eksempel vil det være fornuftig å ta større eksponering i lange obligasjoner og aksjer ved et forventet rentefall, og motsatt større eksponering i pengemarkedet når man forventer høyere inflasjon og renteøkning. En slik taktisk justering av investeringsporteføljen må imidlertid foretas innenfor rammen av den langsiktige eller strategiske porteføljeallokeringen.

Rapportering

Fyldig og punktlig resultatrapportering og porteføljeevaluering målt mot realistiske forventninger er med på å skape trygghet og tillit.

Alle våre kunder som ønsker å motta månedsbrev, årsrapport- og halvårsrapport. Kan kontakte oss på www.alfredberg.no. og kan når som helst kontakte oss for råd og synspunkter.

FONDSOVERSIKT

Markedskommentar rentemarkedet _____	7-8
Pengemarkedsfond:	
Alfred Berg Likviditet _____	9
Alfred Berg Pengemarked	
Obligasjonsfond:	
Alfred Berg Kort Obligasjon _____	10
Alfred Berg Kort Stat	
Alfred Berg Obligasjon 1-3 _____	11
Alfred Berg Obligasjon	
Alfred Berg Obligasjon 3-5 _____	12
Alfred Berg Lang Obligasjon	
Alfred Berg Høyrente _____	13
Alfred Berg OMF Kort I/II	
Kombinasjonsfond:	
Alfred Berg Kombi _____	14
Alfred Berg Optimal Allokering	
Markedskommentar norske aksjemarkedet _____	15
Norske aksjefond:	
Alfred Berg Norge _____	16
Alfred Berg Norge +	
Alfred Berg Aktiv _____	17
Alfred Berg Gambak	
Alfred Berg Indeks _____	18
Alfred Berg Norge Etisk	
Alfred Berg Humanfond _____	19
Alfred Berg Global Deepwater Energy	
Internasjonale aksjefond:	
Alfred Berg Global Deepwater Energy _____	19
Alfred Berg Global Quant _____	20
Nordiske aksjefond:	
Alfred Berg Nordic Best Selection	

MARKEDSKOMMENTAR TIL RENTEMARKEDET

Internasjonal økonomi

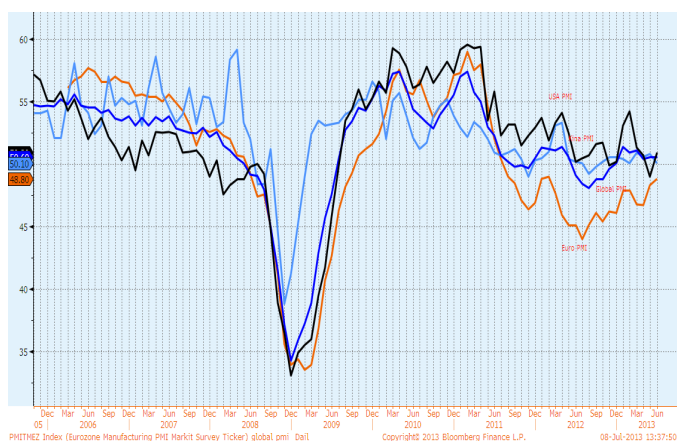
2013 så langt har i stor grad vært preget av sterke finansmarkeder, med god utvikling i aksjemarkedene og fortsatt sterke kredittmarkeder. Denne sterke utviklingen skjer på mange vis mer på tross av enn på grunn av god utvikling i underliggende økonomisk vekst. På tross av noen lyspunkter er det generelle bildet at den makroøkonomiske utviklingen svak i mange regioner i verden.

Utviklingen i Europa er fortsatt svak og den økonomiske veksten har vært negativ gjennom flere kvartaler. Sør Europa er det store problemområdet. Konsekvensene av mange år med sterk lånefinansiert vekst er det vi ser i dag. Utgiftsnivået må ned og landenes konkurransevne må bedres kraftig. Oppskriften har vært kraftig innstramning i offentlige budsjetter med kraftig vekst i arbeidsledighet som konsekvens. I Spania og Hellas er arbeidsledigheten på godt over 25 % av arbeidsstyrken. I takt med stigende arbeidsledighet, økende sosial nød og negative vekstrater, ser vi at oppslutningen om den aggressive budsjett-kutt politikken svekkes. Gjennom 1. halvår har vi sett en holdningsendring både i folkeopinionen og hos ledende europeiske politikere der det tas til orde for en noe mer balansert økonomisk politikk. Noe av fokuset dreies bort fra budsjettkutt og mer i retning av vekstskapende økonomisk politikk. De hardest rammede landene i sør får også noe lempeligere tidshorisont for å få sine økonomier i balanse. Mot slutten av 2. kvartal ser vi tegn til at også Europa kan gå mot bedre tider. Konkurranseskraften i flere land i sør er i bedring og vi ser tegn til at industriproduksjonen er i ferd med å ta seg opp igjen. Det er mulig å tro på positive vekstrater i Europa mot slutten av dette året.

Den mest positive utviklingen observeres i USA. Tilgangen til kreditt via landets banker er i bedring. I boligmarkedet stiger prisene og aktivitetsnivået er økende. Arbeidsmarkedet er i klar bedring og vi ser tegn til stigende lønnsvekst og til høyere forbruk.

Kina er vekstmotoren i verden i dag. En gjenhenting i global vekst er avhengig av fortsatt positiv utvikling i Kina. Bildet i første halvår har vært blandet. Den samlede økonomiske veksten er mellom 7,5 og 8 %. Det er fortsatt en høy vekstrate, men vi ser store utfordringer fremover for å makte å opprettholde dette nivået. Kinas vekst er i stor grad tuftet på investeringsvekst rettet mot eksport. Fremover må landet lykkes med å vri den økonomiske veksten mer over mot innenlandsk konsum.

Utvikling i PMI (fremtidsindikator for industriproduksjon)



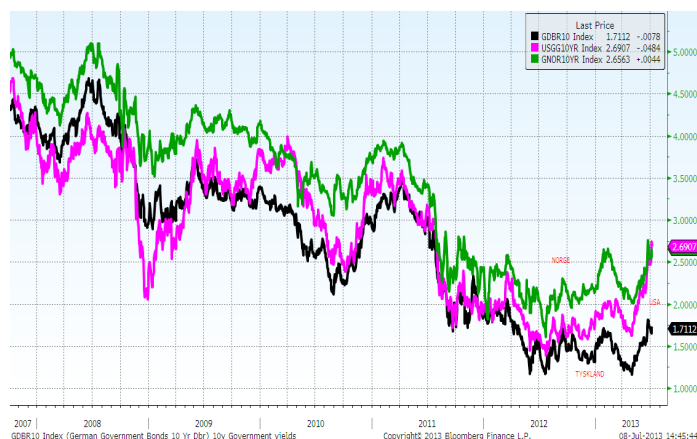
Norsk økonomi

Det store bildet viser at norsk økonomi fortsatt går godt. Veksten er høy sammenlignet med nesten hvilket som helst annet vestlig land, og arbeidsledigheten på 3,5 % er noe de fleste andre land bare kan drømme om. På tross av dette ser vi nå klare tegn til at deler av norsk næringsliv påvirkes negativt av den svake veksten i landene rundt oss. Todelingen av økonomien blir stadig tydeligere. Olje og offshore relaterte næringer, byggevirksomhet og forbruksorienterte næringer gjør det fortsatt bra mens tradisjonell konkurranseutsatte næringer sliter. Kombinasjonen av lav vekst ute og stadig relativt høyere kostnader knyttet til norsk arbeidskraft påvirker norsk konkurransevne kraftig negativt. Utfordringene fremover blir å sikre en akseptabel kostnadsutvikling i Norge samt å føre en politikk som ikke ytterligere bidrar til mer privat gjeldsoppbygging og ukontrollert oppgang i boligpriser.

Renteutviklingen

Globale rentenivåer er fortsatt rekordlave. Korte renter holdes nede og nær null av sentralbankene i USA, Europa, UK og Japan. Lange renter er lave dels som en funksjon av lave inflasjonsforventninger og lave sentralbankrenter, men også i stor grad som en konsekvens av sentralbankenes aktive kvantitative politikk som innebærer kjøp av store volumer obligasjoner i markedet. I juni varsler FED i USA at under forutsetning av at den økonomiske utviklingen fortsetter å utvikle seg positivt så vil sentralbanken starte en utfasing av de store kjøpsprogrammene av obligasjoner i markedet. Markedets reaksjon på dette har vært å sende lange renter globalt markert høyere. Siden årsskiftet er 10 års amerikanske statsrenter opp neste 100 basis punkter. Også i resten av verden har lange renter steget, men ikke like mye som i USA.

(10 års statsrenter i Norge, USA og Tyskland)



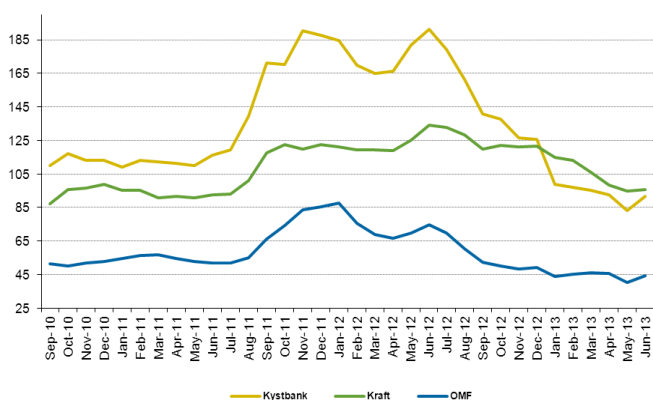
I Norge har sentralbanken renten lagt uendret på 1,5 % gjennom 1. halvår. Basert på signalene fra Norges Bank i juni må det forventes at korte renter blir liggende på om lag dette nivået i lang tid fremover. En noe overraskende negativ sentralbank åpnet på kort sikt for større sannsynlighet for lavere enn for høyere rente det neste halvåret. I lys av dette har norske kroner svekket seg markert.

MARKEDSKOMMENTAR TIL RENTEMARKEDET

Utvikling i Kredittmarkedene

Hovedfokus i våre renteporteføljer er investeringer i kredittobligasjoner. Utviklingen så langt i 2013 har vært positiv for kreditt. Aktiviteten i markedet har vært god og vi har sett at både finansinstitusjoner og bedrifter finner finansiering i obligasjonsmarkedet. Kredittpåslagene har kommet markert inn gjennom året. Innenfor bank er segmentet påslaget nesten halvert siste året. Mot slutten av halvåret ser vi noe mer usikkerhet i kredittmarkedene. Mindre kjøp av obligasjoner i markedet fra FED og usikkerhet knyttet til det kinesiske banksystemet bidro til høyere kredittpåslag i de globale kredittmarkedene. Dette har også smittet over til vårt norske marked, men kun i beskjeden grad.

Kredittpåslaget for 5 års obligasjoner i norske banker, obligasjoner med fortrinnsrett og kraftobligasjoner



Høyrente

Første halvår har vært en god periode for det norske høyrentemarkedet. Aktivitetsnivået har vært godt med stor emisjonsaktivitet fra en rekke nye selskaper og med god etterspørsel av stadig flere investorer. Alfred Berg Høyrente har møtt litt motvind i starten av året. Fondet var investert i et gruve prosjekt i nord Sverige, Northland Resources. Selskapet meldte i januar om betydelige kostnadsoverskridelser og stort likviditetsbehov. I juni er selskapet på plass med refinansiering. Fondet har vært aktiv i å søke gode løsninger for våre andelseiere, men har måttet tåle et betydelig urealisert tap. På tross av dette er avkastningen så langt i år akseptabel, og vi er positiv til utsiktene for resten av året.

ALFRED BERG LIKVIDITET

Investeringsstrategi

Fondet investerer kun obligasjoner og sertifikater med kort løpetid, utstedt av stat, fylkeskommuner, kommuner, kredittforetak, bank og forsikringsselskap. Fondet har en lav kreditt risiko, og gir 20 % vektning ved beregning av pensjonskassers egenkapitalkrav. Fondets renterisiko (durasjon) vil være inntil 180 dager. Fondets vektede gjennomsnittlige løpetid vil være inntil 1 år. Fondet investerer i verdipapir med forfall eller renteregulering innen 12 måneder. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater. Fondet kan kun investere i Investment Grade papirer i henhold til Verdipapirfondenes Forenings bransje standard for informasjon og klassifisering av rentefond.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 2,4 mrd
NAV pr 31.06.13	NOK 85,16 -
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	26458060.1
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.12	NOK 2,59 -
Minimumstegning	NOK 1.000.000
Tegningsprovisjon	0,0 %
Omløpshastighet	1,2
Kontonummer	8200 01 37800
Forvaltningshonorar	0,10 %
BIS vekt	20 %
Risikokategori fra 1-7	1
ISIN	N00010089485

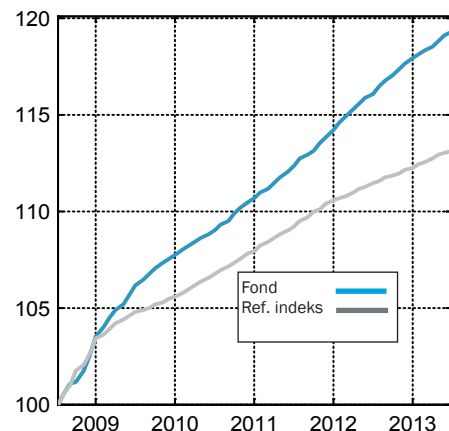
Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	3,60	2,50
Annualisert standardavvik	0,49	0,46
Relativ volatilitet	0,40	-
Information Ratio	2,48	-

Fondets største poster i %

Sparebanken Sør	4,56
Sparebanken Øst FRN 01/14	3,36
Bank 1 Oslo 03/14	3,35
Sparebanken Hedmark 1.89% 05/14	3,35
Bank 1 Oslo AS FRN 02/16	3,12
Ålesund 2.083% 10/13	3,11
Eika 2.13% 05/14	2,95
Kredittforeningen SPB04/14	2,25
Sparebanken Vest 2.12% 03/14	2,23
Sparebanken FRN 01/14	2,23

Komplett porteføljeoversikt side 27

Avkastning i %	Fond	Indeks
siste 3 måneder	0,65	0,43
siste 6 måneder	1,22	0,80
siste 12 måneder	2,79	1,58
siste 48 måneder	12,43	8,02
2012	3,25	1,50
2011	3,16	2,44
2010	2,71	2,26
2009	4,15	2,13
Siden oppstart 12-05-1995	131,47	122,60
Ann. avkastning siden oppstart	4,50	4,20
hittil i år	1,22	0,80



Alfred Berg Likviditet

Periode: 200806-201306

ALFRED BERG PENGEMARKED

Investeringsstrategi

Fondet investerer i sertifikater og obligasjoner med løpetid til forfall eller renteregulering innen 12 måneder. Avkastningen i fondet gjenspeiler utviklingene i pengemarkedet. Historisk sett har pengemarkedsrenten ligget over innskuddsrenten i bank. Fondet investerer i verdipapir og obligasjoner som er garantert av stat, kommune, bank eller forsikringsselskap, men også i industri og større børs noterte selskaper. Kredittrisikoen i fondet begrenses gjennom grundige analyser om utstedernes økonomiske situasjon og evne til å tilbakebetale renter og hovedstol. Fondet kan investere inntil 15 % i ansvarlige lån. Fondets renterisiko (durasjon) vil være inntil 1 år. Fondets vektede gjennomsnittlige løpetid vil være inntil 1,5 år. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

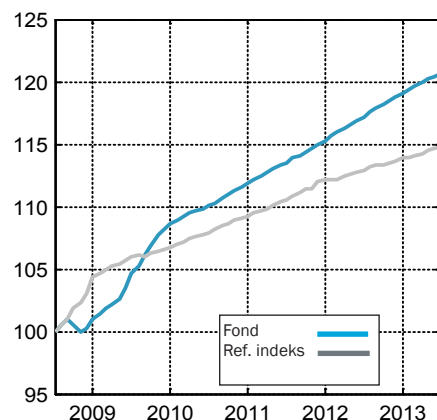
Forvaltningskapital	NOK 4,4 mrd
NAV pr 30.06.13	NOK 104,29,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	42206018.21
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.12	NOK 3,16,-
Minimumstegning	NOK 100.000
Tegningsprovisjon	0,0 %
Omløpshastighet	0,9
Kontonummer	8200 01 26698
Forvaltningshonorar	0,40 %
BIS vekt	100 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	N00010089428

Fondets største poster i %

Gjensidige Bank FRN 11/16	3,67
BN Bank ASA FRN 06/14	2,99
Bergenshalvøens FRN 02/15	2,47
Energise 0% 01/14	2,30
Sparebank FRN 08/14	2,24
Lyse Energj AS 2.3% 04/14	1,71
Nes Prestegjeld FRN 04/14	1,65
Pareto Bank ASA FRN 09/13	1,62
AP FRN 12/14	1,45
Steen & Strøm FRN 10/13	1,44

Komplett porteføljeoversikt side 28

Avkastning i %	Fond	Indeks
siste 3 måneder	0,60	0,46
siste 6 måneder	1,28	0,82
siste 12 måneder	2,93	1,62
siste 48 måneder	15,28	8,38
2012	3,34	1,50
2011	3,00	2,70
2010	32,90	2,30
2009	7,50	2,20
Siden oppstart 12-05-1995	198,97	180,74
Ann. avkastning siden oppstart	5,20	4,90
hittil i år	1,30	0,80



Alfred Berg Pengemarked

Periode: 200806-201306

ALFRED BERG KORT OBLIGASJON

Investeringsstrategi

Fondet kan investere i sertifikater og obligasjoner utstedt eller garantert av stat, kommuner, fylkeskommuner, bank, forsikringsselskaper og kredittforetak. Fondet har lav kredittrisiko og er veldiversifisert. Den gjennomsnittlige durasjonsintervallet i fondet skal til enhver tid ligge mellom 3 måneder og 2 år, avhengig av forventet utvikling i rentene og avkastningskurven i Norge. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater. Fondet kan kun investere i Investment Grade papirer i henhold til Verdipapirfondenes Forenings bransje standard for informasjon og klassifisering av rentefond.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 923 mill
NAV pr 30.06.13	NOK 103,64,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	8911304.745
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.12	NOK 2,78,-
Minimumstegning	NOK 100.000
Tegningsprovisjon	0,0 %
Omløpshastighet	0,4
Kontonummer	8200 01 62643
Forvaltningshonorar	0,40 %
BIS vekt	20 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	N00010089535

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	4.58	3.16
Meravkastning	1.42	-
Annualisert standardavvik	1.17	1.10
Relativ volatilitet	1.15	-
Information Ratio	1.23	-
Sharpe Ratio	1.74	-

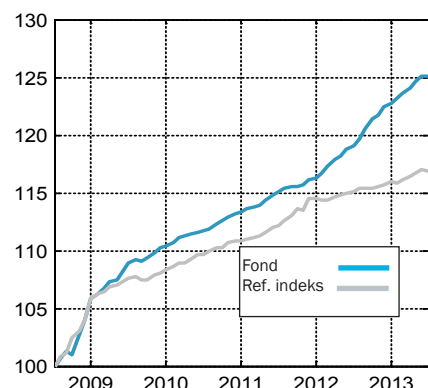
Fondets største poster i %

Stadshypotek AB FRN 05/19	5.94
Storebrand BankK FRN 03/17	3.90
Sparebank 1 4.85% 09/15	3.54
Bolig-OG 4.8% 06/17	2.87
BnP Paribas FRN 02/16	2.76
Nordea FRN 06/17	2.76
Sparebank 1 FRN 07/17	2.74
Danske Bank A/S FRN 09/16	2.74
Sparebanken FRN 07/17	2.72
Sparebanken Sør FRN 09/16	2.66

Komplett porteføljeoversikt side 30

Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	0.81	0.34
siste 6 måneder	1.91	0.81
siste 12 måneder	5.13	1.53
siste 48 måneder	14.90	8.65
2012	5.56	1.29
2011	2.61	3.26
2010	2.65	2.32
2009	4.39	2.38
Siden oppstart 24-12-1997	101.62	90.15
Ann. avkastning siden oppstart	4.62	4.23
hittil i år	1.91	0.81



Alfred Berg Kort Obligasjon Periode: 200806-201306

ALFRED BERG KORT STAT

Investeringsstrategi

Fondet investere i stat eller statsgaranterte verdipapirer innenfor OECD-området i norske kroner. Durasjonsintervallet i fondet er mellom 0 og 2 år. Fondet har en minimal kredittrisiko. Alfred Berg Kort Stat er et fond med særskilte plasseringsstrategi som har samtykke fra Finanstilsynet til å fravike de alminnelige plasseringsreglene i verdipapirloven. Fondet har samtykke til å fravike vpf. § 4-8, 3.ledd på følgende måte: Inntil 100 prosent av fondets midler kan plasseres i omsettelige verdipapirer eller pengemarkedsinstrumenter utstedt av den norske stat uten at det må eie obligasjoner eller pengemarkedsinstrumenter fra minst seks ulike utstedelser og at obligasjoner eller pengemarkedsinstrumenter fra en og samme utstedelse må begrenses til 30 prosent av verdipapirfondets samlede eiendeler. Fondet er non-UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater. Fondet kan kun investere i Investment Grade papirer i henhold til Verdipapirfondenes Forenings bransje standard for informasjon og klassifisering av rentefond.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 787 mill
NAV pr 30.06.13	NOK 1 239,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	635922.5431
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.12	NOK 26,35,-
Minimumstegning	NOK 100.000
Tegningsprovisjon	0,0 %
Omløpshastighet	0,0
Kontonummer	8200 01 21106
Forvaltningshonorar	0,55 %
BIS vekt	0 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	N00008000239

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	2.87	3.16
Meravkastning	-0.29	-
Annualisert standardavvik	0.87	1.10
Relativ volatilitet	0.53	-
Information Ratio	-0.56	-
Sharpe Ratio	0.42	-

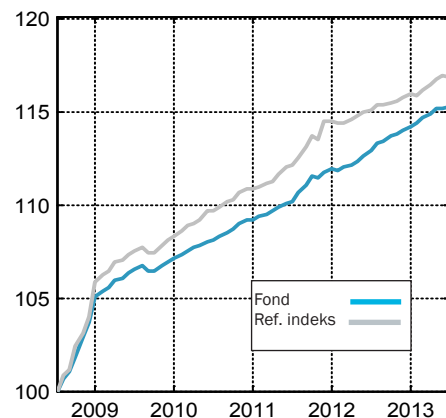
Fondets største poster i %

Øresundsbro FRN 08/16	28.57
Kreditanst FUR FRN 04/15	26.93
Austria Republic FRN 10/16	25.40
Finnvera PLC 3.86% 04/15	13.23
Kreditanstalt 5% 05/15	1.76
European FRN 07/16	1.53
Storebælteforbindelse 4.6% 09/16	0.85
Kreditanstalt 4.375% 05/21	0.69

Komplett porteføljeoversikt side 31

Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	0.31	0.34
siste 6 måneder	0.95	0.81
siste 12 måneder	2.05	1.53
siste 48 måneder	8.11	8.65
2012	1.99	1.29
2011	2.46	3.26
2010	2.00	2.32
2009	1.87	2.38
Siden oppstart 16-07-1990	230.80	234.13
Ann. avkastning siden oppstart	5.35	5.40
hittil i år	0.95	0.81



Alfred Berg Kort Stat Periode: 200806-201306

ALFRED BERG OBLIGASJON 1-3

Investeringsstrategi

Fondet investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter som er utstedt eller garantert av stat, kommuner, fylkeskommuner eller finansinstitusjoner. Fondets durasjonsintervall justeres basert på forventinger om den fremtidige renteutviklingen. Men vil til en hver tid ligge mellom 1 og 3 år. Fondet har lav kredittrisiko og er veldiversifisert. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 1,4 mrd
NAV pr 30.06.13	NOK 1.065,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	1074803.432
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.12	NOK 31,79,-
Minimumstegning	NOK 100.000
Tegningsprovisjon	0,0 %
Omløpshastighet	0,4
Kontonummer	8200 01 91279
Forvaltningshonorar	0,50 %
BIS vekt	20 %
Risikokategori fra 1-7	2
ISIN	N00008000759

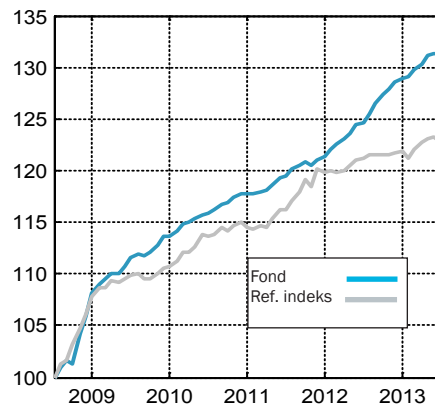
Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	5.59	4.17
Meravkastning	1.42	-
Annualisert standardavvik	1.74	1.80
Relativ volatilitet	1.64	-
Information Ratio	0.86	-
Sharpe Ratio	1.74	-

Fondets største poster i %

Stadshypotek AB FRN 05/19	5.23
Nordea 4.05% 06/17	3.77
Sparebank 1 FRN 08/16	3.57
Sparebank 1 FRN 07/17	3.54
Terra FRN 06/17	3.37
Sparebanken FRN 08/17	3.09
Sparebanken 4.65% 09/15	2.36
Pareto Bank FRN 01/17	2.31
DnB Boligkreditt 4% 05/18	2.31
Sparebanken Sør FRN 09/16	2.23

Komplett porteføljeoversikt side 32

Avkastning i %	Fond	Indeks
siste 3 måneder	0.71	-0.04
siste 6 måneder	1.81	0.61
siste 12 måneder	5.33	1.29
siste 48 måneder	17.57	11.69
2012	6.17	1.73
2011	3.16	4.68
2010	3.56	3.39
2009	5.04	2.79
Siden oppstart 12-05-1995	151.32	139.12
Ann. avkastning siden oppstart	5.21	4.92
hittil i år	1.81	0.61



Alfred Berg Obligasjon 1-3 Periode: 200806-201306

ALFRED BERG OBLIGASJON

Investeringsstrategi

Fondet investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter som er utstedt eller garantert av stat, kommuner, fylkeskommuner, finansinstitusjoner eller øvrige kreditverdige bedrifter i det norske markedet. Durasjonsintervallet vil i fondet justeres basert på forventinger om den fremtidige renteutviklingen, men vil til enhver tid ligge mellom 2 og 4 år. Fondet har anledning til å investere ansvarlige lån, dog maksimum 20 % av porteføljens totalverdi. Fondet har en moderat kredittrisiko og er veldiversifisert. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 3,5 mrd
NAV pr 30.06.13	NOK 120,22,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	29488075.32
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.12	NOK 4,73,-
Minimumstegning	NOK 250.000
Tegningsprovisjon	0,0 %
Omløpshastighet	0,4
Kontonummer	8200 01 26663
Forvaltningshonorar	0,60 %
BIS vekt	100 %
Risikokategori fra 1-7	3
ISIN	N00010089410

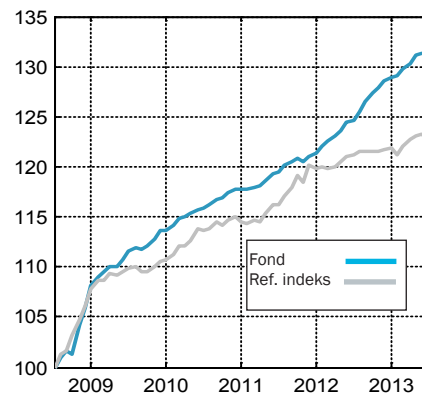
Årlige risikotall i %	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	6.63	5.17
Meravkastning	1.46	-
Annualisert standardavvik	1.75	2.66
Relativ volatilitet	2.53	-
Information Ratio	0.58	-
Sharpe Ratio	2.29	-

Fondets største poster i %

DnB Boligkreditt 4% 05/18	2.35
Sparebank 1 VAR 07/17	2.31
Terra VAR 12/20	2.28
Sparebank 1 VAR 06/18	2.25
Terra 5% 12/19	2.12
Nordea 4.25% 06/21	2.08
Sparebanken Vest VAR	2.00
Norges 3.1% 04/19	1.82
Bustadkreditt VAR 08/19	1.70
Sparebank 1 SMN 5% 09/20	1.65

Komplett porteføljeoversikt side 33

Avkastning i %	Fond	Indeks
siste 3 måneder	0.98	-0.42
siste 6 måneder	2.60	0.40
siste 12 måneder	6.93	1.03
siste 48 måneder	26.00	14.78
2012	7.38	2.17
2011	3.43	6.11
2010	5.74	4.45
2009	8.94	3.19
Siden oppstart 20-09-1990	346.87	330.68
Ann. avkastning siden oppstart	6.79	6.62
hittil i år	2.60	0.40



Alfred Berg Obligasjon 1-3 Periode: 200806-201306

ALFRED BERG OBLIGASJON 3-5

Investeringsstrategi

Fondet investerer i verdipapirer innenfor definerte markeder med sikte på å oppnå størst mulig risikojustert avkastning for andelseierne innenfor den valgte investeringsstrategi. Fondet investerer i sertifikater og obligasjoner utstedt av stat, kommuner, fylkeskommuner eller finansinstitusjoner. Fondet er veldiversifisert og har en lav kredittrisiko. Durasjonintervallet vil til enhver tid ligge mellom 3 – 5 år. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsakta

Forvaltningskapital	NOK 583 mill
NAV pr 30.06.13	NOK 1 212,- (etter maks innløsningsgebyr)
Antall utstedt andeler	480759.311
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.12	NOK 37,17,-
Minimumstegning	NOK 1.000.000
Tegningsprovisjon	0,0 %
Omløpshastighet	0,4
Kontonummer	8200 01 91309
Forvaltningshonorar	0,35 %
BIS vekt	20 %
Risikokategori fra 1-7	3
ISIN	N00008000429

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	7.52	5.89
Meravkastning	1.63	-
Annualisert standardavvik	2.86	3.31
Relativ volatilitet	2.95	-
Information Ratio	0.55	-
Sharpe Ratio	1.72	-

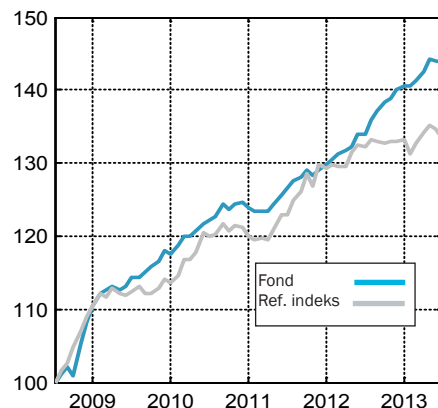
Fondets største poster i %

Nordea 4.25% 06/21	8.25
BN Bank ASA 4.34% 03/21	5.69
Sparebank 1 4.35% 06/19	4.51
DnB ASA 5% 12/16	4.14
DnB Boligkreditt 4% 05/18	3.80
Storebrand 5.05% 10/19	2.93
Swedbank AB 5.05% 11/16	2.81
Gjensidige Bank VAR 09/18	2.60
Sparebank 1 4.75% 06/18	2.56
DnB Boligkreditt 5% 05/21	2.48

Komplett porteføljeoversikt side 35

Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	0.75	-0.87
siste 6 måneder	2.19	-0.06
siste 12 måneder	7.31	0.60
siste 48 måneder	25.56	18.41
2012	8.38	3.11
2011	4.74	7.79
2010	5.34	5.48
2009	6.59	3.03
Siden oppstart 24-06-1993	235.29	217.16
Ann. avkastning siden oppstart hittil i år	6.23	5.94
	2.19	-0.06



Alfred Berg Obligasjon 3-5 Periode: 200806-201306

ALFRED BERG LANG OBLIGASJON

Investeringsstrategi

Fondet investerer i obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter som er utstedt eller garantert av stat, kommuner, fylkeskommuner, finansinstitusjoner eller øvrige kredittverdige bedrifter. Durasjonsintervallet i fondet justeres basert på forventninger om den fremtidige renteutviklingen, men vil til enhver tid ligge mellom 4 og 6 år. Alfred Berg Lang Obligasjon har moderat kredittrisiko og er veldiversifisert. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater. Fondet kan kun investere i Investment Grade papirer i henhold til Verdipapirfondenes Forenings bransje standard for informasjon og klassifisering av rentefond.

Fondsakta

Forvaltningskapital	NOK 146 mill
NAV pr 30.06.13	NOK 118,88,- (etter maks innløsningsgebyr)
Antatt utstedt andeler	1231170.229
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.12	NOK 9,52,-
Minimumstegning	NOK 100.000
Tegningsprovisjon	0,0 %
Omløpshastighet	0,4
Kontonummer	8200 01 29468
Forvaltningshonorar	0,60 %
BIS vekt	100 %
Risikokategori fra 1-7	3
ISIN	N00010089469

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	8.57	6.60
Meravkastning	1.97	-
Annualisert standardavvik	3.18	4.10
Relativ volatilitet	3.33	-
Information Ratio	0.59	-
Sharpe Ratio	1.87	-

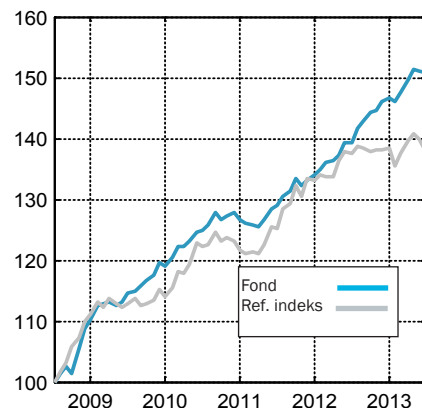
Fondets største poster i %

DnB Boligkreditt 5% 05/21	5.32
Bank 1 Oslo 4.35% 08/18	4.42
Nordea 4.25% 06/21	3.97
DnB ASA 5% 12/20	3.78
Sparebanken Vest 5.2% 04/21	3.09
Sparebank 1 4.35% 06/19	2.87
BN Bank ASA 4.34% 03/21	2.83
Eiendomskreditt 4.13% 06/23	2.71
Sparebanken 3.1% 02/19	2.69
Swedbank 5.95% 06/18	2.34

Komplett porteføljeoversikt side 36

Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	0.94	-1.32
siste 6 måneder	2.92	-0.53
siste 12 måneder	8.38	0.16
siste 48 måneder	31.73	22.09
2012	9.32	4.05
2011	5.91	9.48
2010	6.42	6.50
2009	8.05	2.86
Siden oppstart 30-07-1993	239.07	240.15
Ann. avkastning siden oppstart hittil i år	6.32	6.34
	2.92	-0.53



Alfred Berg Lang Obligasjon Periode: 200806-201306

ALFRED BERG HØYRENTE

Investeringsstrategi

Fondet investerer i kredittpapirer som er utstedt av bedrifter som vurderes som attraktivt priset i forhold til den underliggende kreditttrisikoen som hos utstederen og i forhold til de ulike makroøkonomiske størrelser. Før forvaltningsteamet vurderer å investere gjennomføres grundige analyser som: selskaps- og sektorforhold, makroøkonomi, kredittisiko/kredittmarginer, sikkerheter og klausuler i låneavtaler, prisingsskjevheter, likviditet og evt valutasingring ved lån denominert i fremmed valuta. Fondet har høy kredittisiko, men søker en god balanse mellom sikkerheter i hvert enkelt lån og spredning på ulike sektorer for å få en veldiversifisert portefølje. Fondet har anledning til å benytte derivater for å styre risiko og effektivisere forvaltningen av fondet. Fondet er et UCITS-fond.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 3,3 mrd
NAV pr 30.06.13	NOK 99,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	34230689,38
Sist utbetalt avk. pr andel 31.12.12	NOK 11,36,-
Minimumstegning	NOK 1.000
Tegningsprovisjon	1,0 %
Omløpshastighet	0,7
Kontonummer	1503 03 09015
Forvaltningshonorar:	
Andelsklasse CI-NOK	0,45 %*
Andelsklasse CII-NOK	0,80 %
Andelsklasse C-USD	1,00 %
Andelsklasse C-EUR	1,00 %
Risikokategori fra 1-7	4
ISIN	N00010446552

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
Siden oppstart:08-07-2008		
Annualisert avkastning	7.63	2.48
Meravkastning	5.14	-
Annualisert standardavvik	8.40	0.45
Relativ volatilitet	8.66	-
Information Ratio	0.59	-
Sharpe Ratio	0.58	-

Fondets største poster i %

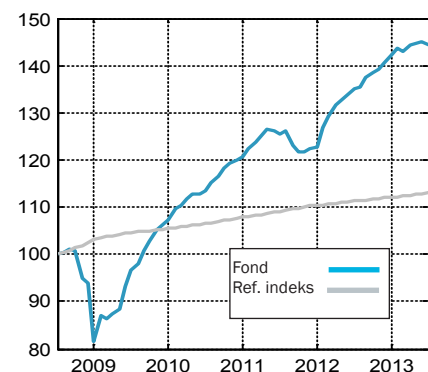
Northland 15% 07/19	3.72
DOF Subsea ASA FRN 05/18	2.99
Ship Finance FRN 10/17	2.21
Ocean Rig UDW 9.5% 04/16	2.06
Navigator 9% 12/17	1.92
Aker ASA FRN 09/22	1.89
REC 9.75% 05/18	1.85
Høegh LNG Holdings FRN 10/17	1.68
Songa Offshore FRN 11/16	1.65
J Lauritzen A/S FRN 10/17	1.64

Komplett porteføljeoversikt side 37

*Fast forvaltningsgodtgjørelse utgjør maksimalt 0,45 prosent pro anno. Forvaltningsselskapet belaster i tillegg fondet med en symmetrisk forvaltningsgodtgjørelse beregnet ut fra forvalterens resultater. Ved en prosentvis større verdiendring enn fondets referanseindeks, vil forvaltningsselskapet i tillegg til den daglige faste forvaltningsgodtgjørelsen beregne 20 prosent godtgjørelse av verdiendringen utover fondets referanseindeks. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke overstige 0,85 prosent. Ved en prosentvis lavere verdiendring enn fondets referanseindeks, trekkes 20 prosent av verdifallet fra forvaltningsgodtgjørelsen. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke bli lavere enn 0,05 prosent.

Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	-0.16	0.43
siste 6 måneder	1.28	0.80
siste 12 måneder	6.83	1.58
siste 48 måneder	49.08	8.02
2012	16.11	1.50
2011	1.54	2.44
2010	12.62	2.26
2009	31.27	2.13
Siden oppstart 08-07-2008	44.17	12.99
Ann. avkastning siden oppstart	7.63	2.48
hittil i år	1.28	0.80



Alfred Berg Høyrente Periode: 200806-201306

ALFRED BERG OMF KORT INST I/II

Investeringsstrategi

Alfred Berg OMF Kort investerer i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av foretak hjemmehørende i en OECD stat. Investeringene skal til enhver tid tilfredsstille gjeldene krav til deponering i Norges Bank. Investeringer i utenlandsk valuta sikres til norske kroner. Fondet investerer i rentepapirer med offisiell kreditt-rating AA- eller bedre. Fondet er aktivt forvaltet og posisjoner velges ut i fra forvalters egne vurderinger. Fondet har lav kredittisiko og porteføljen er veldiversifisert. Den gjennomsnittlige rentedurasjonen skal til enhver tid ligge mellom 0 og 12 måneder. Den gjennomsnittlige kreditturasjonen skal til enhver tid ligge mellom 1 og 5 år. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater. Forventet risiko og avkastning på fondets underliggende verdipapirportefølje vil ikke øke som følge av investeringer i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 169 mill
NAV pr 30.06.13 INST I	NOK 1 008,87,-
NAV pr 30.06.13 INST II	NOK 1 009,59,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Minimumstegning INST I	NOK 10.000.000
Minimumstegning INST II	NOK 50.000.000
Tegningsprovisjon	1,00 %
Forvaltningshonorar:	
INST I - ISIN N00010655145	0,15 %
INST II - ISIN N000010655152	0,12 %
Risikokategori fra 1-7	4

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
Siden oppstart:18-02-2013	-	-
Annualisert avkastning	-	-
Meravkastning	-	-
Annualisert standardavvik	-	-
Relativ volatilitet	-	-
Information Ratio	-	-
Sharpe Ratio	-	-

Fondets største poster i %

Bustadkreditt Var 08/19	5.92
Danske Bank A/S Var 03/18	4.18
Dnb Var 01/18	4.16
Gjensidige Bank Var 09/18	2.98
Gjensidige Bank Var 05/19	5.93
Klp Var 05/14	4.14
Lansforsakringa Var 09/17	2.99
Nordea Var 06/17	4.20
Pluss Var 03/17	2.99
Sør Var 06/18	4.19

Komplett porteføljeoversikt side 30

Avkastning i %

	Fond	Indeks
INST I		
Siste mnd pr. 30.06.2013	0,12	0,11
INST II		
Siste mnd pr. 30.06.2013	0,11	0,11

ALFRED BERG OPTIMAL ALLOKERING

Investeringsstrategi

Fondet forvaltes som et aktivt kombinasjonsfond. Fondets midler investeres i enkelt aksjer, obligasjoner og pengemarkedsinstrumenter, derivater eller verdipapirfundsandeler, norske eller internasjonale. Fondets investeringsmandat innebærer at forvaltningsselskapet har store frihetsgrader med hensyn til hvordan fondets forvaltningskapital til enhver tid skal forvaltes. Den normale fordelingen mellom aksjer og renter er i henhold til fondets referanseindeks. Det vil si: aksjer/renter, 50/50 (maks. 80 %, min. 20 %). Fordelingen mellom aksjer og renter bestemmes løpende på bakgrunn av forvalters markedsforventninger innenfor de aktuelle aktivaklasser. Fondet bruker både Forward Rate Agreement (FRA) kontrakter og renteswapper i sin forvaltning. I tillegg benyttes aksjeindeksfutures for å få aksjeeksponeringen i de underliggende markedene. De rente-/aksjederivater som fondet benytter standardiserte børsnoterte kontrakter. Fondet benytter også valutaterminkontrakter til å sikre valutaeksponeringen i rentepapirer som ikke er denominert i norske kroner. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 92 mill
NAV pr 30.06.13	NOK 105,20,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	34230689,38
Minimumstegning	NOK 25.000
Tegningsprovisjon	maks 3,00 %
Omløpshastighet	0,3
Kontonummer	5083 05 55908
Forvaltningshonorar	1,25 %*
Risikokategori fra 1-7	5
ISIN	N00010372055

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	2.26	4.52
Meravkastning	-2.25	-
Annualisert standardavvik	11.09	7.36
Relativ volatilitet	5.30	-
Information Ratio	-0.43	-
Sharpe Ratio	-0.02	-

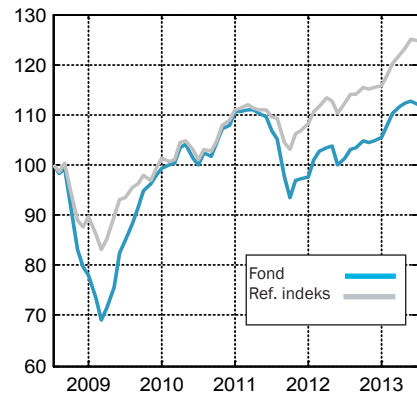
Fondets største poster i %

Alfred Berg Global Quant	19.70
Alfred Berg Høyrente	17.61
Alfred Berg Norge	10.00
Ishares Msci Emerging Markets	9.82
Alfred Berg Obligasjon	8.21
Alfred Berg Kort Stat	6.03
Alfred Berg Nordic Best Selection	5.82
Alfred Berg Aktiv	5.02
Gjensidige Bank Frn Bds 11/Apr/2017	3.31
Pluss Boligkreditt As Frnbds 26/Nov/2015	3.29

Komplett porteføljeoversikt side 40

Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	0.21	2.14
siste 6 måneder	6.02	7.79
siste 12 måneder	10.48	10.98
siste 48 måneder	31.84	33.30
2012	8.10	6.78
2011	-11.69	-2.31
2010	11.29	9.28
2009	27.18	13.35
Siden oppstart 01-06-2007	5.57	14.02
Ann. avkastning siden oppstart	0.90	2.18
hittil i år	6.02	7.79



Alfred Berg Optimal Allokering Periode: 200806-201306

*Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste fondet med en symmetrisk forvaltningsgodtgjørelse. Ved en prosentvis større verdiendring, beregnet i samsvar med vedtektene paragraf 11, enn fondets referanseindeks, vil forvaltningsselskapet i tillegg til den daglige faste forvaltningsgodtgjørelsen beregne seg 10 prosent godtgjørelse av verdiendringen utover den prosentvise verdiendringen til fondets referanseindeks. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke overstige 3 prosent. Ved en prosentvis lavere verdiendring enn fondets referanseindeks trekkes 10 prosent av verdifallet fra forvaltningsgodtgjørelsen. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke bli lavere enn 0,50 prosent.

ALFRED BERG KOMBI

Investeringsstrategi

Fondet forvaltes som et aktivt norsk kombinasjonsfond. Forvalter allokere mellom renter og aksjer i tråd med fondets investeringsstrategi. Aksjeandelen i fondet kan variere mellom 0 og maksimalt 50 %. Det fokuseres på fundamentalanalyse i prosessen med å identifisere gode investeringsmuligheter på Oslo Børs. Porteføljens sammensetning bestemmes etter vurdering av ulike makroøkonomiske størrelser. Bransjer og selskapers avkastningsutsikter vurderes i lys av disse analysene. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 169 mill
NAV pr 30.06.13	NOK 2 919,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	57991.8506
Minimumstegning	NOK 25.000
Tegningsprovisjon	1,50 %
Omløpshastighet	0,1
Kontonummer	8200 01 70808
Forvaltningshonorar	1,50 %
Risikokategori fra 1-7	4
ISIN	N00010105505

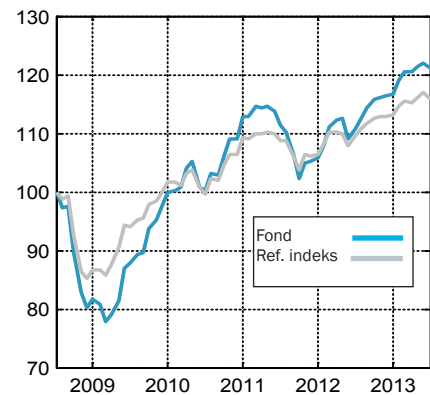
Fondets største poster i %

Statoil ASA	3.14
Siem Offshore 6.619032% Bds 30/Jan/2018	2.99
Otium As Frn Bds 31/Mar/2015	2.96
AB Stena Metall Fr 12/Jun/2018	2.96
Seadrill Ltd Fr 13/Feb/2014	2.40
Dnb ASA	2.31
Color Group ASA Frn 16/Nov/2015	2.11
Telenor ASA Ord	2.05
P/F Bakkafrøst	2.02
Aker ASA Fr 07/Sep/2022	1.82

Komplett porteføljeoversikt side 41

Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	0.45	0.38
siste 6 måneder	3.65	2.23
siste 12 måneder	9.15	5.70
siste 48 måneder	37.71	23.29
2012	10.42	6.33
2011	-6.44	-2.63
2010	12.91	7.55
2009	22.38	17.39
Siden oppstart 07-10-1997	191.94	119.49
Annualisert avkastning siden oppstart	7.05	5.12
hittil i år	3.65	2.23



Alfred Berg Kombi Periode: 200806-201306

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	3.87	2.96
Meravkastning	0.91	-
Annualisert standardavvik	8.94	6.69
Relativ volatilitet	3.19	-
Information Ratio	0.28	-
Sharpe Ratio	0.15	-

MARKEDSKOMMENTAR TIL DET NORSKE AKSJEMARKEDET

Første halvår av 2013 har vært en til dels optimistisk periode. På det høyeste har Fondsindeksen vært opp mer enn 12 prosent. Etter en svakere avslutning på halvåret endte den med en oppgang på 6,5%. I Europa har situasjonen i finansmarkedene vært roligere enn i fjor. I USA har nøkkeltallene vist at økonomien er i klar bedring, og dette har påvirket positivt. Fra Asia har impulsene vært blandet. En offensiv satsning fra Japan har virket positivt, mens lavere vekst i Kina har bidratt negativt.

Oljepriser over 100 dollar per fat er tydeligvis ikke spesielt høyt lenger og energisektoren har vært en av taperne hittil i år. Bare materialesektoren har vært dårligere. Dårligst utvikling har det naturlig nok vært for selskapene som har sendt ut resultatvarsler. Aker Solutions er et av disse. Selskapet har problemer på flere områder. Selskapets store kontrakt for bygging av to rigger for Statoil har også blitt kansellert. Statoil har også vist en negativ kursutvikling i år, etter at resultatforventningene har blitt nedjustert jevnt og trutt. De eneste selskapene som virkelig har bidratt positivt i energisektoren er Seadrill og Prosafe. Begge har vært gode på drift og har solide ordrebøker.

I materialesektoren er det bare Yara og Norsk Hydro. Begge har opplevd kursfall i år. Yara har god lønnsomhet i dagens markeder, men aksjemarkedet frykter at tilbudet på verdensmarkedet vil øke, både som følge av økt kinesisk eksport og som følge av nye fABrikker. Norsk Hydro har lenge slitt med lave priser i aluminiumsmarkedet. Den globale etterspørselsveksten er god, men stor kinesisk produksjonsvekst ødelegger for prisene.

Finanssektoren har fortsatt den positive utviklingen fra i fjor, og nok en gang er det DNB som har vært den største bidragsyteren. Banken har lyktes med å øke inntjeningen raskt og får dermed tilpasset seg strengere kapitalkrav uten å hente ny egenkapital. Gjensidige har også fortsatt den gode utviklingen fra i fjor. Lønnsomheten blant skadeforsikringselskapene er meget god. Livselskapene har regulatoriske utfordringer, noe som påvirket Storebrand negativt i fjor, men aksjen har hentet seg litt inn igjen hittil i år.

Av småsektorene er det helse som har gjort det best. Algeta har vært en av vinnerne i år, etter at selskapet har oppnådd nye milepæler for sitt medisinske produkt som er under lansering. IT-sektoren har heller ikke vært blant de store sektorene på børsen de siste årene, men har vist en god utvikling i år. Vinneren i denne sektoren har vært solenergiselskapet REC. Etter mange dårlige år, har REC vist en positiv utvikling. Selskapet opplever fremdeles dårlig lønnsomhet, men har gjort fremskritt på finansieringssiden. Opera Software har også vist en positiv utvikling. Driveren for selskapet er den underliggende veksten i reklame på mobiltelefoner.

Laksesektoren har opplevd bonanza i år. Prisene var gode ved inngangen til året, og har siden bare gått oppover. En kald vinter i sør-Norge har gjort at tilveksten har vært lav. Laks er et svært konkurransedyktig alternativ til andre proteinkilder, så etterspørselen har holdt seg overraskende godt selv om prisene har steget vesentlig. Det normale prisfallet etter påsken uteble i år, og gjorde at lakseaksjene fikk seg et nytt løft etter påske. Økt aktivitet på konsolideringssiden har også hjulpet sektoren. Cermaq forsøkte på kjøpe villfiskselskapet Copeinca for å integrere dette med sin forvirksomhet. Dette forsøket ble stoppet av Marine Harvest som forsøkte å kjøpe Cermaq. Forsøket har foreløpig ikke ført frem, og styret i Cermaq jobber med alternativer for å få opp prisen. Utsiktene for sektoren er meget lyse.

Alfred Berg Kapitalforvaltning har hatt spesialfond med etiske investeringskriterier i siden 1999, Alfred Berg Humanfond og Alfred Berg Norge Etisk. I desember 2012 ble det besluttet at alle Alfred Bergs norske aksje- og rentefond skal ha den samme etiske investeringsprofilen. Dette ble innført 1. januar 2013. Med unntak av aksjefondet Alfred Berg Indeks som følger Oslo Børs Hovedindeks. Hva etiske investeringskriterier innebærer (SRI), kan du lese om på våre nettsider, www.alfredberg.no, Etiske Investeringskriterier.

Oslo Børs har levert et gjennomsnittlig godt første halvår med en oppgang på 6,5 %. Av våre fond leverte Alfred Berg Aktiv 0,9 prosentpoeng og Alfred Berg Norge 0,2 prosentpoeng bedre enn Fondsindeksen. De største bidragsyterne i positiv retning var overvekt i Copeinca, Lerøy og Bakkafrost. I negativ retning trakk undervekt i REC og Seadrill, samt overvekt i Subsea 7. Alfred Berg Gambak har steget 3,9 prosentpoeng mer enn Fondsindeksen. Copeinca, Lerøy Seafood og Protector Forsikring har bidratt positivt, mens Telenor, Seadrill og Gjensidige har bidratt negativt i forhold til Fondsindeksen.

ALFRED BERG NORGE

Investeringsstrategi

Fondet har en aktiv analysedrevet forvaltningsstil. Fondet investerer hovedsakelig i selskaper notert i Norge, og har en bredt diversifisert portefølje. Porteføljen bygges opp gjennom grundig selskapsanalyse. Hvert selskap kan over- eller undervektes inntil 3 prosentpoeng mot aksjens vekt i referanseindeksen. Ett verdipapir utenfor referanseindeksen kan maksimalt utgjøre 3 % av porteføljen. Avviket fra referanseindeksens bransjevekter skal holdes innenfor 5 prosentpoeng. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 596 mill
NAV pr 30.06.13	NOK 474,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	1258416.174
Minimumstegning	NOK 25.000
Tegningsprovisjon	3,00 %
Omløpshastighet	0,3
Kontonummer	8200 01 26728
Forvaltningshonorar	1,20 %
Risikokategori fra 1-7	7
ISIN	N00010089402

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	1.21	0.37
Meravkastning	0.84	-
Annualisert standardavvik	26.42	27.05
Relativ volatilitet	2.76	-
Information Ratio	0.31	-
Sharpe Ratio	-0.04	-

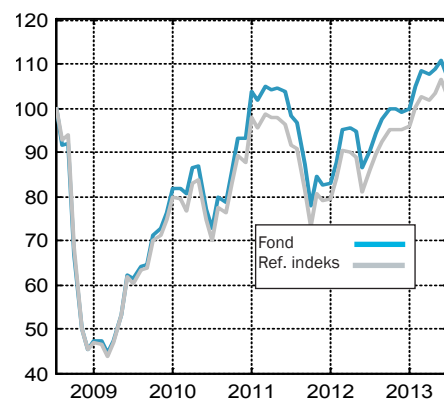
Fondets største poster i %

Dnb ASA	9.07
Telenor ASA Ord	8.91
Statoil ASA	6.89
Yara International ASA	5.57
Subsea 7 Sa Com Stk	5.27
Schibsted ASA	3.90
Petroleum Geo Services ASA	3.34
Seadrill Ltd	3.14
Royal Caribbean Cruises Com Stk	3.03
Fred Olsen Energy ASA	2.95

Komplett porteføljeoversikt side 42

Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	-1.27	0.05
siste 6 måneder	6.24	6.33
siste 12 måneder	17.58	18.19
siste 48 måneder	73.25	69.12
2012	20.58	20.65
2011	-19.99	-18.75
2010	26.74	22.27
2009	73.11	70.12
Siden oppstart 29-12-1995	472.71	315.13
Ann. avkastning siden oppstart	10.48	8.47
hittil i år	6.24	6.33



Alfred Berg Norge

Periode: 200806-201306

ALFRED BERG NORGE +

Investeringsstrategi

Fondet har en aktiv analysedrevet forvaltningsstil. Fondet investerer hovedsakelig i selskaper notert i Norge, og har en bredt diversifisert portefølje. Porteføljen bygges opp gjennom grundig selskapsanalyse. Hvert selskap kan over- eller undervektes inntil 3 prosentpoeng mot aksjens vekt i referanseindeksen. Ett verdipapir utenfor referanseindeksen kan maksimalt utgjøre 3 % av porteføljen. Avviket fra referanseindeksens bransjevekter skal holdes innenfor 5 prosentpoeng. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 844 mill
NAV pr 30.06.13	NOK 313,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	2692737.528
Minimumstegning	NOK 10.000.000
Tegningsprovisjon	0,20 %
Omløpshastighet	0,3
Kontonummer	8200 01 62651
Forvaltningshonorar	0,70 %*
Risikokategori fra 1-7	7
ISIN	N00010089519

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	1.54	0.37
Meravkastning	1.18	-
Annualisert standardavvik	26.47	27.05
Relativ volatilitet	2.70	-
Information Ratio	0.44	-
Sharpe Ratio	-0.03	-

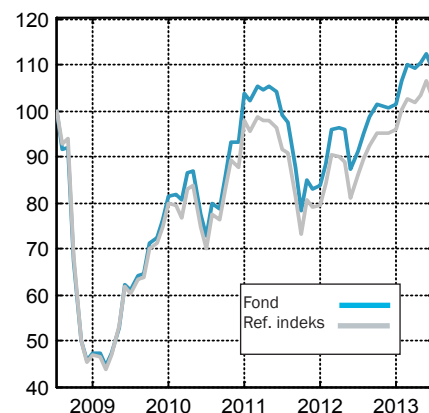
Fondets største poster i %

Dnb ASA	9.05
Telenor ASA Ord	8.87
Statoil ASA	6.87
Yara International ASA	5.56
Subsea 7 Sa Com Stk	5.22
Schibsted ASA	3.80
Petroleum Geo Services ASA	3.33
Seadrill Ltd	3.08
Royal Caribbean Cruises Com Stk	2.98
Fred Olsen Energy ASA	2.91

Komplett porteføljeoversikt side 43

Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	-1.17	0.05
siste 6 måneder	6.54	6.33
siste 12 måneder	18.29	18.19
siste 48 måneder	76.55	69.12
2012	21.27	20.65
2011	-19.57	-18.75
2010	27.41	22.27
2009	72.42	70.12
Siden oppstart 03-12-1997	231.88	142.46
Ann. avkastning siden oppstart	8.01	5.85
hittil i år	6.54	6.33



Alfred Berg Norge +

Periode: 200806-201306

* Differensiert forvaltningsgodtgjørelse

ALFRED BERG AKTIV

Investeringsstrategi

Fondet investerer hovedsakelig i norske verdipapirer, og søker å skape meravkastning ved aktiv bruk av bransje- og selskapsvekter. Investeringsfilosofien er stiluavhengig, og det fokuseres på fundamentalanalyse i prosessen med å identifisere gode investeringsmuligheter. Bransjesammensetning bestemmes etter vurdering av ulike makroøkonomiske størrelser, bransjers avkastningsutsikter vurderes i lys av disse. Fondets avvik fra referanseindeksens bransjevokter skal holdes innenfor 15 prosentpoeng. Porteføljen består normalt av 30-50 selskaper. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsakta

Forvaltningskapital	NOK 372 mill
NAV pr 30.06.13	NOK 708,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	525278.8181
Minimumstegning	NOK 25.000
Tegningsprovisjon	3,00 %
Omløpshastighet	0,3
Kontonummer	8200 01 23125
Forvaltningshonorar	1,50 %
Risikokategori fra 1-7	7
ISIN	N00010089444

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	-0.27	0.37
Meravkastning	-0.63	-
Annualisert standardavvik	26.47	27.05
Relativ volatilitet	4.65	-
Information Ratio	-0.14	-
Sharpe Ratio	-0.10	-

Fondets største poster i %

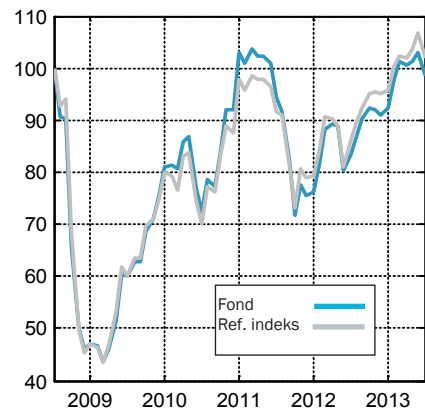
Dnb ASA	9.05
Telenor ASA Ord	7.47
Subsea 7 Sa Com Stk	6.19
Statoil ASA	4.40
P/F Bakkafrost	4.26
Yara International ASA	4.05
Schibsted ASA	3.88
Petroleum Geo Services ASA	3.86
Fred Olsen Energy ASA	3.85
Leroy Seafood Group	3.45

Komplett porteføljeoversikt side 44

Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	-1.89	0.05
siste 6 måneder	6.83	6.33
siste 12 måneder	18.35	18.19
siste 48 måneder	64.30	69.12
2012	21.43	20.65
2011	-26.02	-18.75
2010	26.98	22.27
2009	71.77	70.12
Siden oppstart 29-12-1995	446.53	315.13
Ann. avkastning siden oppstart	10.19	8.47
hittil i år	6.83	6.33

* Differensiert forvaltningsgodkjørelse



Alfred Berg Aktiv Periode: 200806-201306

ALFRED BERG GAMBAK

Investeringsstrategi

Alfred Berg Gambak er et aktivt forvaltet fond, hvor minimum 80 % av fondets midler skal være investert i verdipapir notert i Norge. Det innebærer at fondet kan være tungt eksponert mot enkeltpapirer eller enkeltsektorer. Plasseringene har ingen begrensninger i forhold til referanseindeksen, men søker å identifisere selskaper med høy forventet avkastning. Avkastningsavviket til referanseindeksen kan i perioder være betydelig. Fondsporteføljen består normalt av 30-50 selskaper. Fondet er et UCITS-fond, og har ikke anledning til å investere i derivater.

Fondsakta

Forvaltningskapital	NOK 693 mill
NAV pr 30.06.13	NOK 12 635,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	54898.6892
Minimumstegning	NOK 25.000
Tegningsprovisjon	3,00 %
Omløpshastighet	0,5
Kontonummer	8200 01 70778
Forvaltningshonorar	1,80 %*
Risikokategori fra 1-7	7
ISIN	N00010105489

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	-0.54	0.37
Meravkastning	-0.91	-
Annualisert standardavvik	25.83	27.05
Relativ volatilitet	6.62	-
Information Ratio	-0.14	-
Sharpe Ratio	-0.11	-

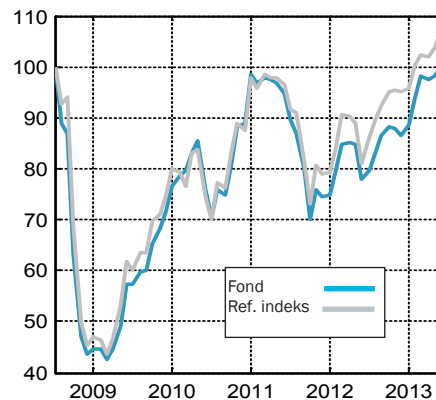
Fondets største poster i %

Dnb ASA	9.22
Protector Forsikring ASA	6.84
Subsea 7 Sa Com Stk	5.10
P/F Bakkafrost	4.83
Schibsted ASA	4.77
Leroy Seafood Group	4.73
Telenor ASA Ord	3.97
Copeinca ASA	3.47
Bwg Homes ASA	3.44
Dolphin Interconnect Solutions As	3.42

Komplett porteføljeoversikt side 45

Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	-0.22	0.05
siste 6 måneder	9.75	6.33
siste 12 måneder	22.04	18.19
siste 48 måneder	69.41	69.12
2012	18.41	20.65
2011	-23.96	-18.75
2010	28.52	22.27
2009	71.76	70.12
Siden oppstart 01-11-1990	1,276.54	497.24
Ann. avkastning siden oppstart	12.27	8.20
hittil i år	9.75	6.33



Alfred Berg Gambak Periode: 200806-201306

* 10 % av verdistigningen, minimum 1,8 % og maks 5 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

ALFRED BERG INDEKS

Investeringsstrategi

Fondet er et indeksfond som gir eksponering mot selskaper som inngår i referanseindeksen, Oslo Børs Benchmark Indeks. Fondet har kun anledning til å investere i selskaper som omfattes av indeksen. Fondet har en bred diversifisert portefølje. Risikoprofilen vil være tilnærmet identisk med referanseindeksen, og forvaltningsstilen er passiv. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 228 mill
NAV pr 30.06.13	NOK 207,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	1100103.939
Minimumstegning	NOK 25.000
Tegningsprovisjon	0,15 %
Omløpshastighet	0,1
Kontonummer	8200 01 70883
Forvaltningshonorar	0,25 %*
Risikokategori fra 1-7	3
ISIN	N00010242233

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	0.24	0.23
Meravkastning	0.02	-
Annualisert standardavvik	24.49	24.76
Relativ volatilitet	0.59	-
Information Ratio	0.03	-
Sharpe Ratio	-0.08	-

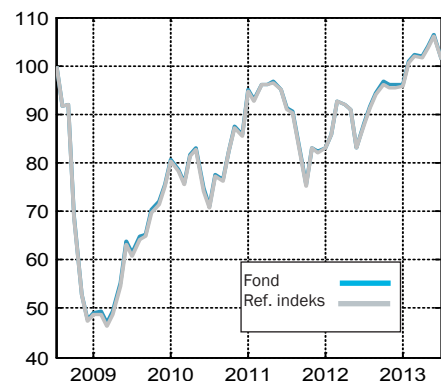
Fondets største poster i %

Statoil ASA	18.51
Telenor ASA Ord	12.34
Dnb ASA	11.43
Algeta ASA	11.10
Yara International ASA	5.93
Seadrill Ltd	5.39
Orkla ASA	5.39
Subsea 7 Sa Com Stk	3.82
Norsk Hydro ASA	2.97
Schibsted ASA	2.80

Komplett porteføljeoversikt side 46

Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	-0.69	-0.51
siste 6 måneder	5.29	5.56
siste 12 måneder	14.91	15.16
siste 48 måneder	64.75	66.03
2012	15.51	15.36
2011	-12.40	-12.46
2010	17.94	18.35
2009	64.08	64.79
Siden oppstart 30-09-2004	107.81	113.49
Ann. avkastning siden oppstart	8.72	9.05
hittil i år	5.29	5.56



Alfred Berg Indeks Periode: 200806-201306

*Differensiert forvaltningsgodtgjørelse

ALFRED BERG NORGE ETISK

Investeringsstrategi

Fondet er et aksjefond med etiske investeringsprofil. Grundig aksjeanalyse og samfunnmessige vurderinger ligger til grunn for investeringsvalgene. Dette innebærer at fondet ikke kan investere i selskaper som produserer våpen, alkohol, porno og tobakk. Samt selskaper som bryter vesentlige etiske kriterier som omfatter menneskerettigheter, barnearbeid, arbeidsmiljø og miljø. Kriteriene er definert i tråd med vedtatte internasjonale konvensjoner. Klare, forpliktende og nedskrevne etiske retningslinjer ligger til grunn for aksjevalgene som analyseres meget grundig av eksterne og interne etiske analytikere før og underveis i enhver investeringsprosess. Som en del av investeringsstrategien er det også en Etisk Investeringsrådsgruppe, bestående av representanter fra ideelle organisasjoner, for å være rådgivere med henblikk på etiske investeringsalternativ. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 67 mill
NAV pr 30.06.13	NOK 246,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	273443.0742
Minimumstegning	NOK 5.000
Tegningsprovisjon	3,00 %
Omløpshastighet	0,2
Kontonummer	1644 07 72122
Forvaltningshonorar	1,70 %*
Risikokategori fra 1-7	7
ISIN	N00010138373

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	-0.24	0.37
Meravkastning	-0.61	-
Annualisert standardavvik	27.08	27.05
Relativ volatilitet	3.24	-
Information Ratio	-0.19	-
Sharpe Ratio	-0.09	-

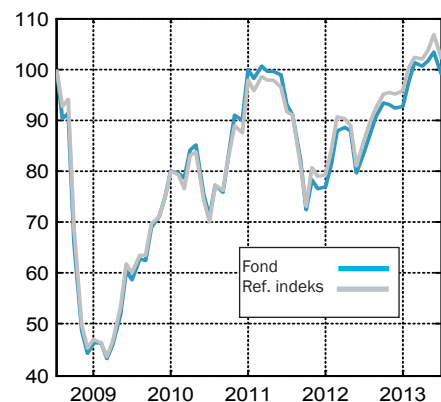
Fondets største poster i %

Dnb ASA	9.04
Telenor ASA Ord	8.85
Statoil ASA	6.86
Subsea 7 Sa Com Stk	5.58
Yara International ASA	5.01
Schibsted ASA	3.80
Petroleum Geo Services ASA	3.43
Prosafe Se	3.19
Royal Caribbean Cruises Com Stk	3.09
P/F Bakkafrost	2.99

Komplett porteføljeoversikt side 47

Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	-1.82	0.05
siste 6 måneder	6.54	6.33
siste 12 måneder	17.88	18.19
siste 48 måneder	68.28	69.12
2012	20.57	20.65
2011	-22.98	-18.75
2010	25.03	22.27
2009	72.56	70.12
Siden oppstart 23-04-2002	146.40	163.28
Ann. avkastning siden oppstart	8.40	9.04
hittil i år	6.54	6.33



Alfred Berg Norge Etisk Periode: 200806-201306

*Differensiert forvaltningsgodtgjørelse

ALFRED BERG HUMANFOND

Investeringsstrategi

Fondet er et ideelt aksjefond med en etisk investeringsprofil. Dette innebærer at fondet ikke kan investere i selskaper som produserer våpen, alkohol, porno og tobakk. Samt selskaper som bryter vesentlige etiske kriterier som omfatter menneskerettigheter, barnarbeid, arbeidsmiljø og miljø. Kriteriene er definert i tråd med vedtatte internasjonale konvensjoner. Klare, forpliktende og nedskrevne etiske retningslinjer ligger til grunn for aksjevalgene som analyseres meget grundig av eksterne og interne etiske analytikere før og underveis i enhver investeringsprosess. Som en del av investeringsstrategien er det også en Etisk Investeringsrådsgruppe, bestående av representanter fra ideelle organisasjoner, for å være rådgivere med henblikk på etiske investeringsalternativ. Som en del av fondsprofilen, gir fondet investorer muligheten til å kombinere fondssparing med bidrag til humanitært eller annet ideelt arbeid. Fondet samarbeider med et betydelig antall ideelle organisasjoner. Hvert år tildeler fondet 2 prosent av investors forvaltningskapital til en ideell organisasjon som fondet samarbeider med og som investor selv velger. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater. Fondet har i tillegg anledning til å investere inntil 20 % av fondets midler utenfor Norge.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 77 mill
NAV pr 30.06.13	NOK 184,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	420344.20
Minimumstegning	NOK 2.000
Tegningsprovisjon	2,00 %
Omløpshastighet	0,3
Kontonummer	1602 45 34328
Forvaltningshonorar	1,80 %
Ideelle utdeling for 2012	NOK 1.522.500 mill
Risikokategori fra 1-7	7
ISIN	N00010032055

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	-0.03	1.32
Meravkastning	-1.34	-
Annualisert standardavvik	26.14	25.16
Relativ volatilitet	3.27	-
Information Ratio	-0.41	-
Sharpe Ratio	-0.09	-

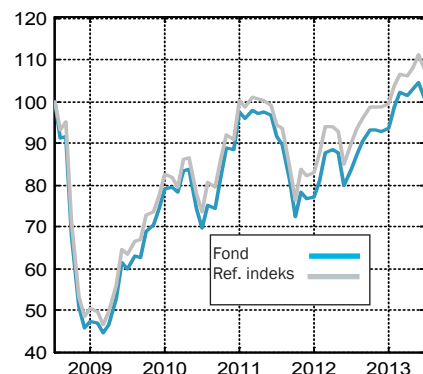
Fondets største poster i %

Dnb ASA	9.05
Statoil ASA	6.87
Yara International ASA	5.79
Subsea 7 Sa Com Stk	5.28
Schibsted ASA Nok1	3.83
Petroleum Geo Services ASA	3.32
Orkla ASA	3.07
Fred Olsen Energy ASA	2.96
Gjensidige Forsikring ASA	2.96
Aker Solutions ASA	2.96

Komplett porteføljeoversikt side 48

Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	-1.59	0.59
siste 6 måneder	6.90	7.57
siste 12 måneder	19.01	18.65
siste 48 måneder	67.13	68.75
2012	21.34	19.46
2011	-21.11	-17.13
2010	23.30	21.53
2009	68.00	63.26
Siden oppstart 23-12-1999	140.51	119.59
Annualisert avkastning siden oppstart	6.71	5.99
hittil i år	6.90	7.57



Alfred Berg Humanfond Periode: 200806-201306

ALFRED BERG GLOBAL DEEPWATER ENERGY

Investeringsstrategi

Alfred Berg Global Deepwater Energy er et aktivt forvaltet globalt aksjefond. Fondet er posisjonert for å ta del i den langsiktige forventede veksten knyttet til olje- og gassproduksjon på dypt vann. Alfred Berg har som mål å identifisere fremtidige vinnere på et tidlig tidspunkt som vil dra nytte av den kommende utviklingen av olje- og gassressurser på dypt vann. Alfred Berg vil lete etter gode investeringer i hele verdikjeden. Porteføljen vil bestå av globalt ledende selskaper innenfor sine nisjer som svarer til de høye kravene som industrien stiller til teknologi, kvalitet og sikkerhet.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 2,7 mill
NAV pr 30.06.13	NOK 1023,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	2673.8054
Minimumstegning CI	NOK 1.000
Minimumstegning INST I	NOK 10.000.000
Tegning/Innløsningsprovisjon	inntil 0,50 %
Forvaltningshonorar	CI: 0,80 % / INST I: 1,75 %
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN CI	N00010659618
ISIN INST	N00010659642

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
Siden oppstart: 15-10-2012		
Annualisert avkastning	-	-
Meravkastning	-	-
Annualisert standardavvik	-	-
Relativ volatilitet	-	-
Information Ratio	-	-
Sharpe Ratio	-	-

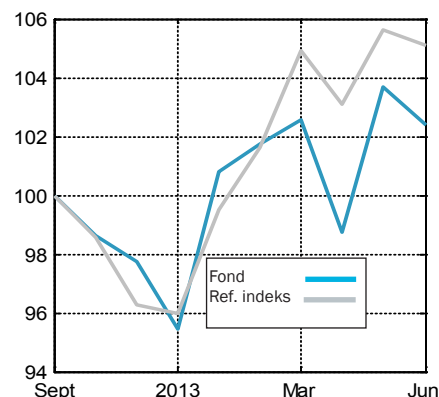
Fondets største poster i %

Anadarko Petroleum Corp	7.96
Oceaneering International Inc Com Stk	5.90
Schlumberger	5.60
Conocophillips	5.08
Atwood Oceanics Inc	4.60
Statoil ASA	4.12
Cameron International Corp	4.10
National Oilwell Varco Inc Com Stk	3.79
Keppel Corp	3.64
Samsung Heavy Industries Co	3.47

Komplett porteføljeoversikt side 52

Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	-0.18	0.18
siste 6 måneder	7.30	9.55
siste 12 måneder	-	-
siste 48 måneder	-	-
2012	-	-
2011	-	-
2010	-	-
2009	-	-
Siden oppstart 15-10-2012	2.39	5.11
Annualisert avkastning siden oppstart	-	-
hittil i år	7.30	9.55



Alfred Berg Global Deepwater Energy Periode: 201209-201306

ALFRED BERG GLOBAL QUANT

Investeringsstrategi

Fondet investerer i det globale aksjemarkedet. Fondet kan investere i markeder som inngår i Morgan Stanley World Index. Fondet investerer ikke i fremvoksende markeder (emerging markets). Aksjeutvalget i fondet foretas ved bruk av grunnleggende faktormodeller. Selskaper analyseres og rangeres etter forventet avkastning og risiko ved bruk av faktorer knyttet til risiko, likviditet, relativ pris, vekstpotensiale og prishistorikk. Fondet er veldiversifisert med normalt 100-200 selskaper i porteføljen. Forvaltningen av fondet er underlagt begrensninger med hensyn til hvor store vektningsavvik portefølje kan ha på region, land, bransje- og selskapsnivå. Fondet er et UCITS-fond, med mulighet til å investere i derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK mill
NAV pr 30.06.13	NOK 244,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	1032211.37
Minimumstegning	NOK 1.000
Tegningsprovisjon	3,00 %
Omløpshastighet	1,2
Kontonummer	8200 01 47377
Forvaltningshonorar	1,60 %*
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	N00010089501

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	3.69	6.49
Meravkastning	-2.80	-
Annualisert standardavvik	11.56	12.08
Relativ volatilitet	3.11	-
Information Ratio	-0.90	-
Sharpe Ratio	0.10	-

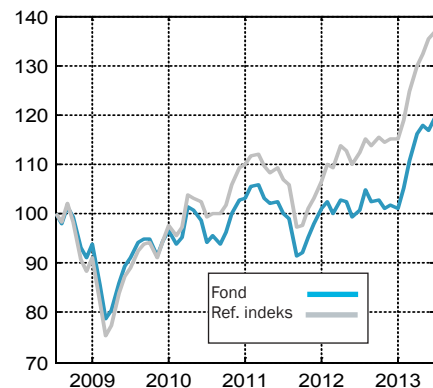
Fondets største poster i %

Coca-Cola Co	1.52
Pfizer Inc	1.30
Unilever Ord	1.26
Royal Dutch Shell	1.23
Abbott Laboratories	1.10
Canadian National Railway	1.10
Time Warner Cable Inc	1.09
Clp Hldgs	1.09
Astrazeneca Plc Ord	1.07
Sanofi	1.06

Komplett porteføljeoversikt side 49

Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	3.20	5.35
siste 6 måneder	18.73	18.97
siste 12 måneder	19.20	21.80
siste 48 måneder	31.70	53.73
2012	-0.07	8.01
2011	-1.94	-3.01
2010	6.57	12.45
2009	3.15	7.24
Siden oppstart 31-10-1994	144.61	186.63
Ann. avkastning siden oppstart	4.91	5.80
hittil i år	18.73	18.97



Alfred Berg Global Quant NOK Periode: 200806-201306

*Differensiert forvaltningsgodtgjørelse

ALFRED BERG NORDIC BEST SELECTION

Investeringsstrategi

Fondet investerer i de nordiske aksjemarkedene. Fondets portefølje kombinerer de beste investeringsideene fra våre lokale forvaltningsteam i Danmark, Sverige, Finland og Norge. Selve investeringsprosessen er fundamentalt orientert. Hvert av de nordiske forvaltningsteamene anbefaler hvilke aksjer de tror vil gi den høyeste avkastningen fremover i sitt aksjemarked. Porteføljen settes deretter sammen innenfor risikorammen til fondet. Morgan Stanleys 10 bransjer benyttes i risikostyringen. Bransjevektene i porteføljen kan ikke avvike mer enn 7,5 % fra vekt i referanseindeksen. Selskaps- og landsvektene kan ikke avvike mer enn 10 %. Fondet er et UCITS-fond, og har ikke anledning til å benytte derivater.

Fondsfakta

Forvaltningskapital	NOK 68 mill
NAV pr 30.06.13	NOK 239,-
(etter maks innløsningsgebyr)	
Antall utstedt andeler	287503.1553
Minimumstegning	NOK 25.000
Tegningsprovisjon	3,00 %
Omløpshastighet	0,3
Kontonummer	8200 01 62678
Forvaltningshonorar	1,50 %
Risikokategori fra 1-7	6
ISIN	N00010089527

Årlige risikotall i %

	Fond	Indeks
per 60 mnd		
Annualisert avkastning	1.43	4.71
Meravkastning	-3.28	-
Annualisert standardavvik	19.66	19.98
Relativ volatilitet	6.06	-
Information Ratio	-0.54	-
Sharpe Ratio	-0.05	-

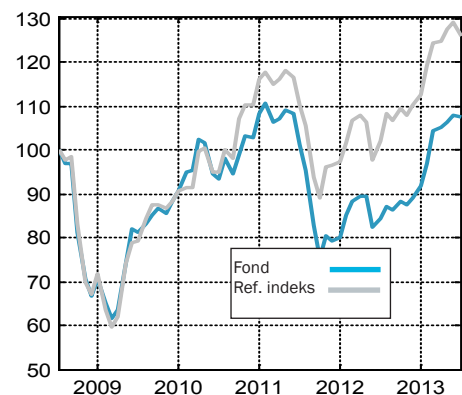
Fondets største poster i %

Ericsson Lm-B Shs	5.69
Nordea Bank AB	4.73
Sampo Ser'A	4.49
Trelleborg AB Ser'B'	3.57
Ap Moller-Maersk A/S	3.48
Astrazeneca	3.22
Teliasonera AB	3.16
Dnb ASA	3.07
Svenska Cellulosa AB-Sca Ser'B'	3.05
Hexagon AB Ser'B'	2.83

Komplett porteføljeoversikt side 53

Avkastning i %

	Fond	Indeks
siste 3 måneder	2.26	0.80
siste 6 måneder	17.18	11.98
siste 12 måneder	27.60	23.38
siste 48 måneder	32.46	59.19
2012	14.61	15.38
2011	-26.09	-16.09
2010	19.24	28.40
2009	28.85	26.25
Siden oppstart 11-12-1997	138.94	161.16
Ann. avkastning siden oppstart	5.76	6.37
hittil i år	17.18	11.98



Alfred Berg Nordic Best Selection Periode: 200806-201306

PRAKTISK INFORMASJON

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS (foretaksnummer: 956241308) er et 100 % eiet selskap av Alfred Berg Forvaltning AS.

Selskapets styre

Vincent Trouillard-Perrot, styreleder, Alfred Berg Asset Management AB
Sami Vartiainen, Alfred Berg, Finland
Serge Riff, Alfred Berg Asset Management AB
Tore H. Eilertsen, Det Norske Veritas
Håvard Jens Djupedal, Landbrukforsikring

Selskapets administrerende direktør

Helge S. Arnesen

Selskapets revisor

Statsaut. revisor Ola Anfinsen,
PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, 0106 Oslo.

Bankforbindelse og depotmottaker

J.P. Morgan Europe Limited, Oslo Branch (org. nr. 992 854 529).

VPS-registrering

Fondenes andelseierregister føres av Verdipapirsentralen (VPS). Dette medfører meget god sikkerhet og flere fordeler for andelseierne. Ved tegning, innløsning og overføring av andeler i Alfred Berg fondene, mottar andelseier endringsmelding fra VPS. Andelseiere med spareavtale mottar endringsmelding fra VPS hvert halvår. I februar mottar andelseieren årsoppgave fra VPS som viser total beholdning av andeler i fond. For andelseieren betyr dette en forenkling både når det skal settes opp selvangivelse og når det ønskes en oppdatert oversikt over totalt fondsinnnehav i VPS.

Etablering av kundeforhold

Du kan etablere kundeforhold samtidig som du tegner dine første fondsandeler. For å opprette kundeforhold er vi, ifølge "Hvitvaskingsloven" av 6. mars 2009, pliktig til å innkreve bekreftet kopi av gyldig legitimasjon.

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

Bekreftet kopi av legitimasjon kan gis av to myndige personer eller av en offentlig etat, som for eksempel bank, advokat, revisor eller politi. En kopi bekreftet av to myndige personer skal inneholde personenens navn, fødselsdato, signatur, kontaktopplysninger, samt dato/sted for bekreftelsen.

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

Kjøp og salg av andeler i fond

Kjøp og salg av fondsandeler kan skje hver virkedag. Kjøp av andeler skjer ved innbetaling til fondets bankkonto, eller engangsfullmakt til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS. Frist for å få dagens kurs når tegning gjøres med engangsfullmakt er kl 11.00 for norske verdipapirfond. For utenlandsregistrerte fond vil du få tegningskurs først når både tegningsblankett og tegningsbeløpet er mottatt av Alfred Berg (innen kl. 09.30 for neste virkedags kurs). Tegningsblankett og fullmaktsformular fås ved henvendelse til Alfred Berg Kapitalforvaltning AS eller på www.alfredberg.no. Melding om innløsning gis pr. post eller telefaks. Frist for å få samme dags kurs er kl 11.00. Overføring av beløpet til oppgitt bankkonto eller annet fond skjer normalt etter tre virkedager (tre oppgjørsdager). For utenlandske fond er meldingsfrist kl 11.00 med fire oppgjørsdager. Ved kjøp og salg av andeler mottas melding fra VPS (se avsnittet om "VPS-registrering").

Kostnader ved å investere i fond

Ved tegning (kjøp) av andeler i verdipapirfond, belastes en tegningsprovisjon. I praksis legges provisjonen til basiskursen (se avsnittet om "Verdifastsettelse") og tegningskursen fremkommer. En del av provisjonen godskrives fondet til dekning av utgifter ved kjøp av verdipapirer, slik at

andre andelseiere ikke blir belastet når det skal kjøpes nye verdipapirer for tegningsbeløpet. Fondet belastes med en forvaltningsprovisjon, som bl.a. dekker forvaltning og drift av fondet, herunder rapportering til kunder, revisjon etc. Denne beregnes daglig basert på fondets formue. Ved innløsning (salg av andeler), belastes innløsningsprovisjon. Innløsning skjer til innløsningskurs, som er basiskursen fratrukket innløsningsprovisjon.

Verdifastsettelse

Verdien eller kursen på andelen beregnes for de fleste fond, hver virkedag. Andelens verdi, basiskursen, fremkommer ved å dividere markedsverdien av fondets investeringer og kontantbeholdning (ref vedtektenes § 11) med antall utstedte andeler. Kurs bekjentgjøres/offentliggjøres daglig i media.

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

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

Regnskap og rapportering

Fondenes regnskapsår følger kalenderåret. Rapportene er tilgjengelig henholdsvis fire måneder og to måneder etter rapporteringsperiodens utgang på selskapets nettsider. Samtlige andelseiere kan mottar halvårs- og årsrapport for fondene i papirformat ved henvendelse til selskapet.

Rettigheter og forpliktelser knyttet til andelen

"Lov om verdipapirfond" av 25. november 2011 nr. 44 § 3-1 beskriver de rettigheter og forpliktelser andelen gir: "Hver andelseier har en ideell part i verdipapirfondet som svarer til vedkommendes andel av samlede utstedte fondsandeler. En andelseier har ikke rett til å forlange deling eller oppløsning av verdipapirfondet. Driften av et verdipapirfond utøves av et forvaltningsselskap som treffer alle disposisjoner over fondet. Utover andelsinnskuddet er andelseierne ikke ansvarlig for fondets forpliktelser".

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

Avvikling og skifte av forvaltningsselskap

"Lov om verdipapirfond" av 25. november 2011 nr. 44 § 4-13 regulerer under hvilke omstendigheter et verdipapirfond kan avvikles eller overføres til et annet forvaltningsselskap og om meddelelse til andelseierne ved slik overførsel: "Avvikling av fond og skifte av forvaltningsselskap for verdipapirfond krever tillatelse fra Finanstilsynet, jf. verdipapirfondloven § 5-7 og § 4-2".

Utbetaling av utbytte

Aksje- og kombinasjonsfond

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

Obligasjons- og pengemarkedsfond

Disse fondene deler ut skattemessig avkastning mellom utbetalingsstidspunktene. All skattemessig verdiskapning som skjer i fondet deles ut til andelseierne pr 31/12. Utbetaling fra ovennevnte fond vil forøvrig skje ved skriftlig anmodning, senest to dager før avregning. Dersom andelseier ikke velger å få utbetalt utbytte, kompenseres andelseier med flere andeler i fondet.

ORGANISASJON

Daglig ledelse

Helge S. Arnesen er administrerende direktør for Alfred Berg Kapitalforvaltning AS i Norge og investeringsdirektør med overordnet ansvar for Alfred Bergs investeringer i det nordiske markedet. Helge har over 20 års erfaring i det norske finansmarkedet og han har vært ansatt siden 2010. Helge kom fra en stilling som renteforvalter og medlem av investeringskomiteen i Folketrygdfondet. Tidligere har han jobbet i KLP Kapitalforvaltning som rådgiver for livsforsikringsselskapet, i tillegg til at han tok del i arbeidet med å utvikle nye produktløsninger. Helge har en Master i industriøkonomi fra NTNU og en Master i teknologiledelse fra NTNU / NHH / MIT. Direktenummer 22005140, e-post: helge.s.arnesen@alfredberg.com.

Tore Austheim er finansdirektør i selskapet, og ble ansatt i august 2010. Han har lang erfaring fra det norske finansmarkedet og kom til Alfred Berg fra Nespresso Nordic der han jobbet som Nordisk regnskapssjef. Direktenummer 22005142, e-post: tore.austheim@alfredberg.com.

Adnan Ashraf ble ansatt i 2012 og arbeider med compliance oppgaver. Adnan har erfaring fra det norske finansmarkedet hvor han har jobbet med compliance og risiko, og arbeidet sist for Finanstilsynet og DnB. Adnan er utdannet diplomøkonom med spesialisering innen finans fra Handelshøyskole BI i Oslo. Direktenummer 22005193, e-post: adnan.ashraf@alfredberg.com.

Torry Torheim ble ansatt i 2008 og arbeider som Risk Officer. Han har tidligere arbeidet for Operations og det globale aksjeteamet i selskapet. Han er utdannet Bachelors of Business ved Massey University, New Zealand og Hong Kong University of Science and Technology. Direktenummer 22005122, e-post: torry.torheim@alfredberg.com.

Renteforvaltning og aktivaallokering

Morten Steinsland ble ansatt i 2010. Morten er leder av det norske renteteamet og senior porteføljeforvalter. Han er siviløkonom fra Norges Handelshøyskole og har 25 års erfaring fra obligasjonsmarkedet. I tillegg til mange års erfaring fra norsk renteforvaltning har han også ledet den amerikanske renteforvaltningen i DnB NOR Kapitalforvaltning i New York og tre år som leder for globale renteinvesteringer i DnB NOR Kapitalforvaltning i Oslo. De siste årene har Morten vært leder for norsk pengemarkeds- og swap trading i Nordea Markets i Oslo. Direktenummer 22005163, e-post: morten.steinsland@alfredberg.com.

Arne W. Eidshagen, CFA, ble ansatt desember 2010. Arne er høyrenteforvalter og Siviløkonom med Høyere Avdelingseksamen fra NHH. Tidligere har han arbeidet med forvaltning og analyse i Norges Bank, KLP og DNK. Eidshagen er CFA charterholder, NFF renteanalytiker og kredittforvalter. Direktenummer 22005153, e-post: arne.eidshagen@alfredberg.com.

Lisbet Flugsrud ble ansatt i 2000 og arbeider som finansanalytiker for renteforvaltningen. Hun har tidligere arbeidet som porteføljeforvalter i Samvirke Forsikring og i Norsk Skibs Hypotekbank, samt på innlånsiden i Norges Kommunalebank. Hun er utdannet Siviløkonom ved Handelshøyskolen i København og MBA ved Schiller International University i London. Direktenummer 22005162, e-post: lisbet.flugsrud@alfredberg.com.

Mette Rørvik Rutgeron ble ansatt i 2008 og arbeider som junior porteføljeforvalter. Hun har bachelor i økonomi og administrasjon fra Høgskolen i Bergen og mastergrad med spesialisering innen finans fra Norges Handelshøyskole i Bergen. Hun arbeidet med kunderapportering hos Alfred Berg i 2008/09. Direktenummer 22005128, e-post: mette.rutgeron@alfredberg.com.

Maria Granlund ble ansatt i 2013. Maria er kredittanalytiker. Hun har en Master i Internasjonal økonomi og finans fra Handelshøyskolen ved Umeå Universitet, og er Maskiningeniør. Hun har 15 års erfaring fra obligasjonsmarkedet. I tre år arbeidet hun med obligasjons- og låneavtaler i Swedbank Markets Stockholm. De siste 12 år har hun vært kredittanalytiker. Hun har erfaring av å analysere investment grade- og høyrenteselskaper i de nordiske og internasjonale obligasjonsmarkedene. Seks år var hun i Nordea Markets i Stockholm og Oslo, og under seks år bygget hun opp høyrente-analyse hos ABG Sundal Collier i Oslo. Direktenummer 22005164, e-post: maria.granlund@alfredberg.com.

Aksjeforvaltning

Leif Eriksrød ble ansatt i august 2010. Leif arbeider som senior porteføljeforvalter og er sjef for det norske aksjeteamet med ansvar for alle norske aksjefond. Han har tidligere jobbet 12 år som investeringssjef og porteføljeforvalter i Delphi Fondene og sist ved Ventor AS. Leif er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI i Oslo. Direktenummer 22005157, e-post: leif.eriksrod@alfredberg.com.

Petter Tusvik har vært ansatt i Alfred Berg siden 2000, og jobber som porteføljeforvalter i Alfred Bergs norske aksjeteam. Petter har tidligere arbeidserfaring fra Oslo Fond Forvaltning og DnB. Direktenummer 22005184, e-post: petter.tusvik@alfredberg.com.

Torolv Herstad ble ansatt januar 2012 som Investment Specialist. Han har tidligere erfaring fra både aksje og rentemarkedet gjennom tidligere stillinger i Nordea Fondene og ved Oslo Børs. Torolv er utdannet siviløkonom innen finans, samt NFF Renteanalytiker. Direktenummer 22005172, e-post: torolv.herstad@alfredberg.com

Jenny Andersson ble ansatt i 2007 og arbeider med Investment Marketing, i tillegg er hun Operasjonell kundeansvarlig for institusjonelle kunder. Jenny var tidligere leder for kundeadministrasjonen. Hun er utdannet bedriftsøkonom ved Karlstad Universitet og Gøteborg Universitet. Direktenummer 22005152, e-post: jenny.andersson@alfredberg.com.

Salg og kundeoppfølging

Christian H. Grosch, CFA, ble ansatt i 2000. Han sitter i ledergruppen med ansvar for distribusjon, og i investeringskomiteen med ansvar for aktiv forvaltning og TAA. Christian er CFA charterholder. Christian er utdannet siviløkonom fra Handelshøyskolen BI, Sandvika og Rotterdam School of Management (RSM). Han har tidligere arbeidserfaring fra Storebrand ASA. Direktenummer 22005151, e-post: christian.grosch@alfredberg.com.

Nils J. Andresen ble ansatt i september 2011. Nils J. Andresen leder institusjonelt salg, og er utdannet sosialøkonom (cand. oecon.) fra Universitetet i Oslo og MSc in Economics & Finance fra University of Bristol, England. Tidligere har han arbeidet i Nordea Investment Management som senior kundeansvarlig for institusjonelle kunder. Hvor han forøvrig hadde ansvaret for strategisk aktivaallokering og asset liability management. Direktenummer: 22005149, e-post: nils.andresen@alfredberg.com.

Jesper Nygaard ble ansatt i 2006. Han er senior kunderådgiver for institusjonelle og større private kunder. Han har arbeidserfaring fra DnB NOR Kapitalforvaltning, Wassum Investment Consulting og Skandinaviske Enskilda Banken. Jesper er utdannet ved Handelshøyskolen i København. Han er også videreutdannet som NFF Renteanalytiker og autorisert finansanalytiker (AFA). Direktenummer 22005130, e-post: jesper.nygaard@alfredberg.com.

Eivind Hjelle ble ansatt i 2001 og arbeider som senior investeringsrådgiver for tredjepartskanaler. Han arbeidet tidligere som oppgjørsmedarbeider og er utdannet siviløkonom fra McGill University. Direktenummer 22005177, e-post: eivind.hjelle@alfredberg.com.

Bente Thomassen ble ansatt i selskapet i 1999. Hun er ansvarlig for SRI. Hun har tidligere arbeidserfaring fra Det Norske Veritas. Direktenummer 22005190, e-post: bente.thomassen@alfredberg.com.

William Teljebäck ble ansatt i 2006 og arbeider som junior investeringsrådgiver. Han er utdannet bedriftsøkonom ved Örebro Universitet. Frem til juni 2010 jobbet han med produktutvikling i Alfred Berg. Direktenummer 22005129, e-post: william.teljeback@alfredberg.com.

Administrasjon

Jelle ter Laak ble ansatt i 2006 og er COO i selskapet. Jelle har universitetsgrad fra University of Amsterdam i bedriftsøkonomi og IT systemer. Direktenummer 22005188, e-post: jelle.ter.laak@alfredberg.com.

Leonardo Q. Kipfer ble ansatt i 2005 og er Deputy COO i selskapet. Han er utdannet diplomøkonom i IT-ledelse og økonomi fra BI, og har tidligere arbeidserfaring fra SEB og Narvesen. Direktenummer 22005156, e-post: leonardo.kipfer@alfredberg.com.

- Kundeforvaltning

Kristin Bjørndalen ble ansatt i 2010 og arbeider for kundeforvaltning. Hun jobbet tidligere 1 1/2 år på kontrakt i Alfred Bergs kundeforvaltning. Kristin er utdannet innen økonomi og administrasjon ved HIBU og Griffiths University. Direktenummer 22005117, e-post: kristin.bjorndalen@alfredberg.com.

- Porteføljeforvaltning

Kjetil Harbo ble ansatt i 2007 og er leder for porteføljeforvaltningen. Han er utdannet siviløkonom fra University of New South Wales, Sydney og University of Newcastle. Direktenummer 22005145, e-post: kjetil.harbo@alfredberg.com.

Raf Dielemans ble ansatt i 2012, og jobber for porteføljeforvaltningen. Direktenummer 22005179, e-post: raf.dielemans@alfredberg.com.

- Rapportering

Øyvind Stensaas ble ansatt i 1997 og arbeider med systemutvikling og rapportering. Han har arbeidserfaring fra Den norske Bank. Øyvind er utdannet ved Bankakademiet og DPH IT-høgskolen. Direktenummer 22005181, e-post: oyvind.stensaas@alfredberg.com.

- IT

Tom Erik Brurok ble ansatt i 2007 og er ansvarlig for drift av lokal IT i Norge, etter ett år som innleid konsulent. Han jobber også en del i sentrale prosjekter. Han har 15 års erfaring som IT konsulent, senest for Atea, tidligere Ementor, hvor han har hatt full drift av infrastruktur for små og store bedrifter. Direktenummer 22005010, e-post: tom.erik.brurok@alfredberg.com.

Christian Heiestad ble ansatt som IT konsulent i 2009. Han har 12 års erfaring fra IT bransjen og har tidligere jobbet for Hewlett Packard, Customax og Apple. Han har hatt ansvar for installasjon og drift av infrastruktur, med hovedfokus på ERP og CRM systemer og applikasjonstilgjengelighet via Citrix. Direktenummer 22005009, e-post: christian.heiestad@alfredberg.com.

Daniel Mons ble ansatt i 2011 og jobber som Business Application Manager. Direktenummer 22005113, e-post: daniel.mons@alfredberg.com.

- Regnskap

Anne-Grethe Aarhus ble ansatt i 1995. Hun er regnskapsansvarlig for verdipapirfondene og diskresjonære investeringsporteføljer. Hun har arbeidserfaring fra A. Sundvall AS og Den Norske Hypotekforening AS. Hun er utdannet bedriftsøkonom fra Handelshøyskolen BI, Sandvika. Direktenummer 22005127, e-post: anne-grethe.aarhus@alfredberg.com.

Mette Kleven ble ansatt i 2011, og jobber med finans i selskapet. Direktenummer 22005123, e-post: mette.kleven@alfredberg.com.

- Sentralbord

Elisabeth Melby ble ansatt i 2001 og er ansvarlig for resepsjonen. Hun har 16 års yrkeserfaring innenfor salg. Direktenummer 22005121, e-post: elisabeth.melby@alfredberg.com.

Therese Jokstad ble ansatt i 2009 og arbeider i resepsjonen. Hun har 8 års yrkeserfaring innenfor resepsjonist/servicemedarbeider yrket. Direktenummer 22005120, e-post: therese.jokstad@alfredberg.com.

Obligasjons- og pengemarkedsfond

Fondets skatteplikt

Inntektsbeskatning:

Fondet er et eget skattesubjekt. Fondets skattepliktige inntekter vil i all hovedsak være renteinntekter, realiserte kursgevinster og tegningsprovisjoner. Til fradrag i skattepliktige inntekter kommer kostnadsposter som forvaltningshonorarer, realiserte kurstap, transaksjonskostnader og utdelt avkastning fra fondet. Fondets skattepliktige resultat vil komme til beskatning med 28 %. Imidlertid vil forvaltningsselskapet alltid søke å oppnå et skattemessig resultat i fondet som er lik null. I praksis vil derfor all inntektsbeskatning i obligasjonsfond/pengemarkedsfond skje på andelseiernes hånd.

Formuesbeskatning:

Fondets formuesmasse er andelseiernes eiendom, og det betales derfor ingen formuesskatt i fondet.

Norsk andelseiers skatteplikt

Inntektsbeskatning:

En andelseier i et obligasjons-/pengemarkedsfond vil måtte betale 28 % skatt av samlet utdeling fra fondet i løpet av et regnskapsår. Kursgevinster eller tap kommer til beskatning først ved innløsning/realisasjon. Kursgevinsten beskattes som ordinær kapitalinntekt med 28 %. Kurstap er tilsvarende fradragsberettiget.

Formuesbeskatning:

For andelseiere i obligasjons-/pengemarkedsfond settes ligningsverdien til 100 % av markedsverdien av andelen pr 1. januar i ligningsåret.

Aksje- og kombinasjonsfond

Fondets skatteplikt

Inntektsbeskatning:

Fondet er et eget skattesubjekt. Fondets skattepliktige inntekter vil i all hovedsak være renteinntekter, garanti- og tegningsprovisjoner og mottatte utbytter utenfor EØS. Til fradrag i skattepliktige inntekter kommer kostnadsposter som forvaltningshonorar og transaksjonskostnader.

Fondets skattepliktige resultat vil komme til beskatning med 28 %. Realiserte kursgevinster/kurstap samt mottatt utbytte på fondets aksjer i aksjeselskaper og tilsvarende utenlandske selskaper innenfor EØS, er omfattet av fritaksmetoden.

Fra 7. oktober 2008 ble fondene pålagt å beregne en skattepliktig inntekt tilsvarende 3 % av netto årlige inntekter som er omfattet av fritaksmetoden.

Fra 1. januar 2012 gjelder dette kun for mottatt utbytte. Fondet kan være pliktig til å betale skatt på mottatte utbytter fra utenlandske selskaper. Fondet utbetaler ikke utbytte som er grunnlag for kildeskatt. Gevinster på aksjer i selskaper som tilsvarer norske aksjeselskaper og er hjemmehørende i land utenfor EØS-området er ikke skattepliktig, og tap er ikke fradragsberettiget.

Formuesbeskatning: Fondets formuesmasse er andelseiernes eiendom, og det betales derfor ingen formuesskatt i fondet.

Norsk andelseiers skatteplikt

Inntektsbeskatning:

En personlig andelseier i aksjefondene vil måtte betale 28 % skatt av eventuell realisert kursgevinst på andelen i avhendelsesåret. Eventuelt tap på andelen vil være fradragsberettiget. Dersom fondet foretar utbetalinger til andelseierne, vil også dette være skattepliktig for personlige andelseiere. For andelseiere som er aksjeselskap, vil realiserte gevinster på andelen samt utbetalinger fra fondet være omfattet av fritaksmetoden. 3 % av en eventuell utbytteutdeling fra fondet vil imidlertid være skattepliktig som alminnelig inntekt.

Formuesbeskatning:

For andelseiere i aksje-/kombinasjonsfond settes ligningsverdien til 100 % av markedsverdien av andelen pr. 1. januar i ligningsåret.

FORKLARING AV AVKASTNINGS- OG RISIKOMÅL

Avkastning

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

Meravkastning

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

Standardavvik/volatilitet

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

Sharpe Ratio

Sharpe er forholdet mellom en investerings (mer)avkastning og risiko. Jo høyere Sharpe verdi, desto høyere er den risikjusterte avkastningen. Dette forholdet kan derfor brukes til å sammenligne investeringer med ulikt risikonivå. Sharpeforholdet beregnes ved å dividere investeringens meravkastning mot standardavviket. Har fått sitt navn etter nobelprisvinner William Sharpe.

Relativ volatilitet

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

Omløpshastighet

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

Alfa

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

Beta

Et mål på fondets følsomhet overfor svingninger i markedet/indeks. Hvis indeksen faller i verdi, og Beta er lavere enn 1, vil fondet normalt falle mindre enn indeks og stige mindre i gode markeder. Dersom Beta er større enn 1, faller fondet mer og stiger mer enn indeks. Måler proporsjonal endring av fondet gitt indeksens avkastning. For eksempel dersom Beta er 1.2 vil fondet endres 20 % mer enn tilsvarende forandring på indeks. Beta kalles også fondets markedsrisiko.

Varighet/durasjon

Gjennomsnittlig veiet løpetid på fondet.

Rentefølsomhet

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

Information Ratio

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

Forventet avkastning

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

Risikopremie

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

Barra Aegis

Barra Aegis er verdens ledende analyseprogram for risikokontroll av aksjeporteføljer og brukes av 1.200 finansielle institusjoner i alle verdensdeler. Alfred Berg Kapitalforvaltning bruker Barra Aegis primært for å kontrollere fondenes risikoprofil i forhold til indeksen. Forskjellen mellom historisk Relativ Volatilitet og Barra Aegis analyser er at den første beregner historisk avvik mellom fond/indeks, mens den sistnevnte analyserer mulige differanseavkastninger mellom fondet og indeks i fremtiden. Dersom dette tallet er 3 % forventer vi at fondets avkastning i to av tre år vil ligge i intervallet pluss/minus 3 prosent-poeng fra indeksens avkastning.

Effektiv avkastning/yield

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

ALFRED BERG PENGEMARKED

ISIN	Verdipapir	Notert	Forfalls- dato	Rente reg. tidspunkt	Nom. verdi	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %
N00010641657	Storebrand Bank Frn 04/22	ABM	2022-04-12	2013-07-12	3,500,000	3,628,583	(99,754)	3,543,533	0.08%
N00010641079	Storebrand Bk Frn 03/17	ABM	2017-03-27	2013-09-27	10,000,000	10,000,000	161,300	10,218,700	0.23%
N00010647159	Storebrand Bk Frn 05/17	ABM	2017-05-24	2013-08-26	7,000,000	7,225,400	(115,745)	7,153,708	0.16%
N00010504251	Svenska Frn 04/14	OMX	2014-04-03	2013-10-03	25,000,000	25,225,000	514,525	25,840,393	0.59%
N00010504251	Svenska Frn 04/14	OMX	2014-04-03	2013-10-03	3,000,000	3,135,300	(25,494)	3,145,996	0.07%
N00010519101	Svenska Frn 06/14	OMX	2014-06-10	2013-09-10	10,000,000	10,283,000	(2,240)	10,281,757	0.23%
N00010633415	Sør Frn 03/15	OSE	2015-03-23	2013-09-23	15,000,000	15,167,500	102,425	15,295,708	0.35%
N00010648884	Terra Frn 06/15	OSE	2015-06-05	2013-10-07	25,000,000	25,000,000	240,000	25,323,854	0.58%
N00010648892	Terra Frn 06/17	OSE	2017-06-06	2013-09-06	21,000,000	20,821,500	328,503	21,168,868	0.48%
N00010592991	Terra Frn 12/20	ABM	2020-12-15	2013-09-16	8,000,000	7,952,000	236,000	8,219,889	0.19%
N00010667611	Terra Gruppen Frn 12/15	ABM	2015-12-18	2013-09-18	15,000,000	15,020,000	222,565	15,258,815	0.35%
N00010674070	Thon Holding As Frn 02/16	ABM	2016-02-08	2013-08-08	48,000,000	48,000,000	(24,000)	48,168,440	1.09%
N00010672769	Thon Holding 2.68%	ABM	2014-02-28	2014-02-28	36,000,000	36,057,168	40,680	36,415,043	0.83%
N00010624117	Totens Frn 08/16	ABM	2016-08-25	2013-08-26	25,000,000	25,045,000	25,275	25,123,164	0.57%
N00010557358	Totens Frn 11/13	ABM	2013-11-27	2013-08-27	5,000,000	4,988,025	20,525	5,018,639	0.11%
N00010611221	VASakronan Frn 05/14	ABM	2014-05-30	2013-08-30	20,000,000	19,991,000	61,740	20,093,501	0.46%
N00010592017	Verd Frn 05/14	ABM	2014-05-26	2013-08-26	34,000,000	34,071,000	73,364	34,214,631	0.78%
N00010659824	Verd Frn 09/18	ABM	2018-09-14	2013-09-16	4,000,000	4,045,600	2,660	4,052,398	0.09%
Industri									7.62%
N00010560907	Ap Møller Frn 12/14	BDL	2014-12-16	2013-09-16	63,000,000	63,471,500	316,000	63,857,185	1.45%
N00010560907	Ap Møller Frn 12/14	BDL	2014-12-16	2013-09-16	23,000,000	23,393,300	(105,800)	23,312,941	0.53%
N00010657711	Cermaq ASA Frn 09/17	OSE	2017-09-21	2013-09-23	25,000,000	25,213,000	37,000	25,271,447	0.57%
N00010673528	Dfds As Frn 03/18	OSE	2018-03-21	2013-09-23	15,000,000	15,025,000	12,500	15,051,092	0.34%
N00010643281	Dfds As Frn 05/16	OSE	2016-05-02	2013-08-02	10,500,000	10,924,650	(214,650)	10,797,946	0.25%
N00010219223	Elkem ASA Frn 04/14	OSE	2014-04-02	2013-10-02	28,000,000	28,348,500	61,112	28,452,390	0.65%
N00010678725	Nortura Sa 2.3% 12/13	Unotert	2013-12-20	2013-12-20	20,000,000	19,997,460	(540)	20,068,756	0.46%
N00010502909	Orkla ASA 6.65% 04/14	OSE	2014-04-22	2014-04-22	20,000,000	20,058,000	47,440	20,159,873	0.46%
N00010637085	Tele2 AB Frn 02/15	OSE	2015-02-24	2013-08-26	17,000,000	17,362,440	(140,675)	17,248,540	0.39%
N00010637093	Tele2 AB Frn 02/17	OSE	2017-02-24	2013-08-26	4,000,000	4,054,000	(8,684)	4,078,092	0.09%
N00010672033	Veidekke 0% 01/15	OSE	2014-02-12	2014-02-12	28,000,000	27,997,760	18,172	28,355,614	0.64%
N00010672033	Veidekke 2.8% 02/14	OSE	2014-02-12	2014-02-12	50,000,000	50,130,000	(24,300)	50,627,344	1.15%
N00010682404	Wilh Wilhelmsen Frn 06/18	OSE	2018-06-13	2013-09-13	10,000,000	10,000,000	(25,000)	9,992,167	0.23%
N00010500135	Yara Frn 03/14	OSE	2014-03-26	2013-09-26	17,500,000	17,708,900	216,350	17,930,539	0.41%
Kraft									10.79%
N00010600190	Agder Energi As Frn 03/16	OSE	2016-03-02	2013-09-02	5,000,000	5,021,000	7,725	5,037,996	0.11%
N00010564487	Agder Energi As Frn 08/13	OSE	2013-08-12	2013-08-12	28,000,000	27,848,460	165,120	28,091,576	0.64%
N00010648819	Bergenshalvøens Frn 05/14	OSE	2014-05-29	2013-08-29	55,000,000	55,000,000	283,800	55,402,967	1.26%
N00010584188	Bergenshalvøens Frn 08/16	OSE	2016-08-26	2013-08-26	33,000,000	33,112,350	79,314	33,270,864	0.76%
N00010564594	Bergenshalvøens Frn 02/15	OSE	2015-02-12	2013-08-12	108,000,000	107,439,200	1,037,296	108,818,736	2.47%
N00010670474	Energiselskapet 0% 01/14	OSE	2014-01-20	2014-01-20	100,000,000	100,000,000	172,300	101,250,163	2.30%
N00010565278	Hafslund ASA Frn 02/15	OSE	2015-02-17	2013-08-19	20,000,000	20,000,000	3,820	20,104,253	0.46%
N00010675424	Hafslund ASA Frn 09/16	OSE	2016-09-30	2013-09-30	29,000,000	29,573,000	39,190	29,695,146	0.67%
N00010670011	Lyse Energi 2.48%	OSE	2014-01-10	2014-01-10	36,000,000	36,049,968	6,264	36,467,165	0.83%
N00010670011	Lyse Energi 2.48%	OSE	2014-01-10	2014-01-10	36,000,000	36,049,968	6,264	36,467,165	0.83%
N00010601693	Tafjord Kraft Frn 03/16	ABM	2016-03-16	2013-09-16	20,000,000	20,492,800	(266,220)	20,390,458	0.46%
Særinnskudd									14.07%
NOXXX2544253	Fana Sparebank	Unotert	2013-09-06		52,344,857	52,344,857	49,099	52,473,928	1.19%
NOXXX2501018	Fana Sparebank	Unotert	2013-07-12		51,467,990	51,467,990	(103)	51,753,005	1.18%
NOXXX2548774	Fana Sparebank	Unotert	2013-09-12		26,321,342	26,321,342	20,136	26,369,086	0.60%
NOXXX2501546	Sandnes Sparebank	Unotert	2013-07-15		52,741,218	52,741,218	(2,584)	52,992,319	1.20%
NOXXX2548864	Sandnes Sparebank	Unotert	2013-09-12		50,901,597	50,901,597	23,567	50,976,292	1.16%
NOXXX2490854	Sparebank1 Hallingdal	Unotert	2013-06-30		76,048,320	76,048,320	(17,491)	76,498,399	1.74%
NOXXX2531198	Sparebanken Møre	Unotert	2013-08-21		102,787,691	102,787,691	55,711	103,098,372	2.34%
NOXXX2518461	Sparebanken Møre	Unotert	2013-08-06		50,772,585	50,772,585	17,364	50,967,104	1.16%
NOXXX2535846	Sparebanken Sør	Unotert	2013-08-27		153,649,957	153,649,957	78,822	154,036,079	3.50%
Sum verdipapirportefølje					4,137,744,468	15,037,605	4,209,042,123	94.73%	
Netto likvider*								192,828,940	5.27%
Sum egenkapital								4,401,871,063	100%

*samle post for bankinnskudd, fordringer, gjeld, uoppgjorte verdipapirtransaksjoner.

ALFRED BERG KORT STAT

ISIN	Verdipapir	Notert	Forfalls- dato	Rente reg. tidspunkt	Nom. verdi	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %
Statsgaranterte obligasjoner									
XS0695690056	Austria(Republi Frn 10/16	Luxembourg	2016-10-24	2014-01-15	200,000,000	199,744,550	(244,550)	200,146,389	25.40%
XS0644010760	European Frn 07/16	Luxembourg	2016-07-04	2014-01-15	12,000,000	11,938,800	45,072	12,038,272	1.53%
N00010571466	Finnvera Plc 3.86% 04/15	ABM	2015-04-23	2014-04-23	100,000,000	103,648,400	(104,800)	104,241,573	13.23%
N00010606387	Kreditanst Fur Frn 04/15	BDL	2015-04-15	2013-07-15	211,000,000	211,958,292	(590,519)	212,170,159	26.93%
N00010416662	Kreditanstalt 5% 05/15	BDL	2015-05-15	2014-05-15	13,000,000	13,634,660	131,430	13,844,446	1.76%
N00010598469	Kreditanstal 4.375% 05/21	BDL	2021-05-25	2014-05-25	5,000,000	5,075,000	378,080	5,473,457	0.69%
N00010239296	Storebaeltsfor 4.6% 09/16	Unotert	2016-09-23	2013-09-23	6,000,000	6,395,900	57,646	6,664,379	0.85%
XS0658241087	Øresundsbro Frn 08/16	London	2016-08-26	2014-01-15	226,000,000	225,987,575	(1,204,133)	225,110,891	28.57%
									98.95%
Renteswap									
	IRS NIBOR/4.295 NOK1220				20,000,000		0 1,661,743	2,115,593	0.27%
Sum verdipapirportefølje						552,395,602	1,334,102	781,805,158	99.22%
Netto likvider*								6120220	0.78
Sum egenkapital								787,925,378	100%

ALFRED BERG OMF KORT

ISIN	Verdipapir	Notert	Forfalls- dato	Rente reg. tidspunkt	Nom. verdi	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %
Finans									96.51%
N00010609795	Klp Frn 05/14	OSE	2014-05-20	2013-08-20	7,000,000	7,020,020	(3,920)	7,031,099	4.14%
N00010665177	Bustadkreditt Frn 08/19	ABM	2019-08-13	2013-08-13	1,000,000	10,018,500	2,580	10,050,597	5.92%
N00010601412	Danske Bank A/S Frn 03/18	ISE	2018-03-02	2013-09-02	7,000,000	7,032,900	54,754	7,099,418	4.18%
N00010669864	Dnb Frn 01/18	OSE	2018-01-15	2013-07-15	7,000,000	6,997,480	24,325	7,054,180	4.16%
N00010660327	Gjensidige Bank Frn 09/18	ABM	2018-09-21	2013-09-23	5,000,000	5,050,000	6,885	5,059,179	2.98%
N00010662737	Gjensidige Bank Frn 05/19	ABM	2019-05-06	2013-08-06	10,000,000	10,012,000	18,360	10,064,516	5.93%
N00010651797	Lansforsakringa Frn 09/17	BDL	2017-09-29	2013-09-30	5,000,000	5,077,400	(12,635)	5,064,765	2.99%
N00010636574	Nordea Frn 06/17	OSE	2017-06-21	2013-09-18	7,000,000	7,121,100	8,589	7,134,117	4.20%
N00010641624	Pluss Frn 03/17	OSE	2017-03-28	2013-09-30	5,000,000	5,063,000	2,340	5,065,340	2.99%
N00010649056	Sør Frn 06/18	OSE	2018-06-20	2013-09-20	7,000,000	7,095,550	5,432	7,104,824	4.19%
N00010661994	Sparebank 1 Frn 06/17	ABM	2017-06-21	2013-09-23	5,000,000	5,038,500	3,315	5,044,255	2.97%
N00010670797	Sparebank 1 Frn 06/18	OSE	2018-06-20	2013-09-20	10,000,000	10,010,000	(5,120)	10,010,391	5.90%
N00010657232	Sparebanken Frn 09/18	OSE	2018-09-06	2013-09-06	10,000,000	10,105,000	17,130	10,136,858	5.97%
N00010589955	Sparebanken Øst Frn 10/16	ABM	2016-10-18	2013-07-18	5,000,000	5,050,500	(2,925)	5,071,242	2.99%
N00010583966	Sparebanken Frn 08/17	OSE	2017-08-18	2013-08-19	7,000,000	7,048,790	12,460	7,078,466	4.17%
N00010628290	Spb 1 Frn 11/14	ABM	2014-11-04	2013-08-05	7,000,000	7,032,150	5,762	7,060,481	4.16%
N00010673155	Stadshypotek Ab Frn 03/18	OSE	2018-03-12	2013-09-12	3,000,000	3,000,000	7,686	3,010,593	1.77%
N00010646847	Stadshypotek Ab Frn 05/19	OSE	2019-05-16	2013-08-16	10,000,000	10,124,000	4,090	10,157,951	5.99%
N00010660822	Storebrand Frn 06/18	OSE	2018-06-20	2013-09-18	10,000,000	10,056,000	45,900	10,107,775	5.96%
XS0677387721	Swedbank Frn 09/16	London	2016-09-15	2014-01-15	10,000,000	10,115,000	8,200	10,130,594	5.97%
N00010663727	Terra Frn 12/19	OSE	2019-12-03	2013-09-03	5,000,000	5,037,500	6,740	5,052,469	2.98%
N00010648892	Terra Frn 06/17	OSE	2017-06-06	2013-09-06	10,000,000	10,145,000	1,290	10,161,568	5.99%
Sum verdipapirportefølje						163250390	211238	163,750,678	96.51
Netto likvider*								5,917,366	3.49%
Sum egenkapital								169,668,044	100%

*samle post for bankinnskudd, fordringer, gjeld, uoppgjorte verdipapirtransaksjoner.

ALFRED BERG OBLIGASJON

ISIN	Verdipapir	Notert	Forfalls- dato	Rente reg. tidspunkt	Nom. verdi	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %
N00010588288	Sparebank 1 Smn 5% 09/20	ABM	2020-09-30	2013-09-30	14,000,000	13,563,200	3,519,560	58,578,568	1.65%
N00010565179	Sparebank 1 Smn 8.25%	OSE	2049-12-31	2013-10-03	13,500,000	14,230,500	46,308	12,060,975	0.34%
N00010667819	Sparebank 1 Srn Frn 12/22	ABM	2022-12-19	2013-09-19	25,000,000	25,000,000	130,098	14,623,567	0.41%
N00010682313	Sparebank 1 Smn Frn 12/49	OSE	2049-12-13	2013-09-20	12,000,000	12,000,000	(62,100)	10,824,626	0.31%
N00010588304	Sparebank 1 Sr 5% 09/20	ABM	2020-09-30	2013-09-30	15,000,000	15,339,000	678,375	25,706,500	0.73%
N00010552672	Sparebank 1 Sr Bank Frn	OSE	2049-12-31	2013-12-09	13,500,000	15,003,700	429,840	30,524,007	0.86%
N00010548415	Sparebank 1 Sr Frn 10/19	Unotert	2019-10-28	2013-10-28	5,000,000	5,180,000	781,905	16,677,754	0.47%
N00010664568	Sparebank 1 Sr Frn 12/22	OSE	2022-12-03	2013-09-03	30,000,000	30,000,000	78,525	5,511,650	0.16%
N00010673718	Sparebank 1 Frn 03/18	ABM	2018-03-20	2013-09-20	8,000,000	8,000,800	1,137,500	36,176,875	1.02%
N00010680192	Sparebank 1 Frn 05/18	ABM	2018-05-29	2013-08-29	15,000,000	14,992,950	31,116	32,032,149	0.90%
N00010661994	Sparebank 1 Frn 06/17	ABM	2017-06-21	2013-09-23	15,000,000	15,018,000	26,235	9,111,110	0.26%
N00010670797	Sparebank 1 Frn 06/18	OSE	2018-06-20	2013-09-20	32,000,000	31,984,500	2,328,052	79,853,612	2.25%
N00010621782	Sparebank 1 Frn 07/17	ABM	2017-07-14	2013-07-15	9,000,000	9,041,400	193,498	81,732,888	2.31%
N00010458953	Sparebank 1 Frn 09/18	ABM	2018-09-26	2013-09-26	7,000,000	6,966,885	205,588	4,390,667	0.12%
N00010657596	Sparebank 1 Frn 09/19	OSE	2019-09-10	2013-09-10	81,000,000	81,443,000	327,110	45,407,160	1.28%
N00010657596	Sparebank 1 Frn 09/19	OSE	2019-09-10	2013-09-10	45,000,000	45,026,500	941,798	27,467,176	0.77%
N00010628522	Sparebank 1 Frn 11/16	OSE	2016-11-25	2013-08-26	18,000,000	17,915,000	106,688	15,805,490	0.45%
N00010665342	Sparebank 1 Frn 12/17	OSE	2017-12-19	2013-09-19	16,000,000	16,021,100	58,728	7,027,402	0.20%
N00010665334	Sparebank 1 Frn 12/22	OSE	2022-12-19	2013-09-19	35,000,000	35,000,000	350,116	16,397,216	0.46%
N00010678642	Sparebanken 3.1% 02/19	ABM	2019-02-04	2014-02-04	25,000,000	24,717,500	457,150	10,528,472	0.30%
N00010302425	Sparebanken 4.25% 02/16	OSE	2016-02-19	2014-02-19	11,000,000	11,191,400	(196,800)	11,836,200	0.33%
N00010649338	Sparebanken 4.65% 05/18	ABM	2018-05-11	2014-05-11	20,000,000	21,234,000	260,238	11,619,159	0.33%
N00010575301	Sparebanken 4.75% 06/17	ABM	2017-06-06	2014-06-06	2,000,000	2,101,000	2,225,886	39,264,006	1.11%
N00010635055	Sparebanken 4.95% 01/18	ABM	2018-01-26	2014-01-26	35,000,000	35,207,200	(71,700)	21,284,601	0.60%
N00010623986	Sparebanken Ost Frn 02/18	ABM	2018-02-22	2013-08-22	15,000,000	15,056,250	71,370	10,108,721	0.29%
N00010604879	Sparebanken Ost Frn 03/17	ABM	2017-03-15	2013-09-18	10,000,000	10,030,170	298,360	10,342,041	0.29%
N00010592967	Sparebanken Sogn Og Frn	OSE	2049-12-31	2013-09-09	12,000,000	12,000,000	168,600	10,195,767	0.29%
N00010598535	Sparebanken Sor 5% 01/17	ABM	2017-01-20	2014-01-20	36,000,000	36,254,010	2,287,950	38,221,376	1.08%
N00010635907	Sparebanken Frn 02/22	ABM	2022-02-09	2013-08-09	10,000,000	10,000,000	254,072	8,327,463	0.23%
N00010671928	Sparebanken Frn 02/23	OSE	2023-02-22	2013-08-22	10,000,000	10,000,000	640,354	18,663,354	0.53%
N00010641459	Sparebanken Frn 03/17	OSE	2017-03-29	2013-09-30	15,000,000	15,000,000	41,220	15,132,928	0.43%
N00010583966	Sparebanken Frn 08/17	OSE	2017-08-18	2013-08-19	70,000,000	70,326,771	99,260	1,985,260	0.06%
N00010664956	Sparebanken Frn 11/17	ABM	2017-11-30	2013-08-30	10,000,000	10,003,000	25,215	15,025,215	0.42%
N00010635915	Sparebanken Vest Frn	OSE	2049-12-31	2013-08-09	8,000,000	8,000,000	285,729	70,784,661	2.00%
N00010241474	Sparebanken Vest Frn	Unotert	2049-12-31	2013-07-29	2,000,000	1,875,000	1,055,911	56,916,934	1.61%
N00010572845	Sparebanken Vest Frn	OSE	2049-12-31	2014-05-19	53,500,000	55,389,050	22,712	2,129,438	0.06%
N00010682230	Sparebk Hedmark Frn 06/23	ABM	2023-06-13	2013-09-13	15,000,000	15,000,000	(256,850)	24,579,554	0.69%
N00010673155	Stadshypotek AB Frn 03/18	OSE	2018-03-12	2013-09-12	12,000,000	12,000,000	31,260	15,053,323	0.42%
N00010646847	Stadshypotek AB Frn 05/19	OSE	2019-05-16	2013-08-16	30,000,000	30,444,000	30,744	12,042,371	0.34%
N00010657182	Steen & Strom Frn 09/17	OSE	2017-09-14	2013-09-16	17,000,000	17,025,878	(59,730)	30,473,853	0.86%
N00010661911	Steen & Strom Frn 11/16	OSE	2016-11-08	2013-08-08	18,000,000	18,000,000	286,701	17,335,387	0.49%
N00010548373	Storebrand 5.05% 10/19	OSE	2019-10-28	2013-10-28	32,000,000	34,159,964	412	2,021,634	0.06%
N00010641657	Storebrand Bank Frn 04/22	ABM	2022-04-12	2013-07-12	7,000,000	7,000,000	70,542	18,150,612	0.51%
N00010660806	Storebrand Bk 4.45% 10/19	ABM	2019-10-08	2013-10-08	20,000,000	19,960,000	256,214	7,340,657	0.21%
N00010641079	Storebrand Bk Frn 03/17	ABM	2017-03-27	2013-09-27	10,000,000	9,991,000	441,620	20,672,314	0.58%
N00010647159	Storebrand Bk Frn 05/17	ABM	2017-05-24	2013-08-26	20,000,000	20,150,000	666,220	21,267,508	0.60%
N00010440829	Storebrand Frn	Unotert	2049-12-31	2013-09-27	22,000,000	22,064,733	1,204,356	36,440,178	1.03%
N00010575913	Storebrand Frn 06/17	BDL	2017-06-05	2013-09-03	2,000,000	2,018,000	152,850	15,161,663	0.43%
N00010660822	Storebrand Frn 06/18	OSE	2018-06-20	2013-09-18	15,000,000	15,000,000	289,760	10,281,757	0.29%
XS0371402875	Swedbank 5.95% 06/18	London	2018-06-18	2014-06-18	5,000,000	5,672,500	3,148,766	55,753,003	1.57%
N00010628662	Swedbank AB 5.05% 11/16	ABM	2016-11-15	2013-11-15	51,000,000	51,016,600	(11,009)	22,056,987	0.62%
XS0677387721	Swedbank Frn 09/16	London	2016-09-15	2013-09-15	9,000,000	8,996,400	27,150	5,707,914	0.16%
N00010661457	Swedbank Frn 10/17	OSE	2017-10-09	2013-07-09	6,000,000	6,001,800	114,480	9,117,535	0.26%
N00010561103	Terra 5% 12/19	OSE	2019-12-16	2013-12-16	8,000,000	8,858,218	1,379,455	75,006,486	2.12%
N00010663727	Terra Frn 12/19	OSE	2019-12-03	2013-09-03	80,000,000	80,248,000	(23,618)	9,047,203	0.26%
N00010592991	Terra Frn 12/20	ABM	2020-12-15	2013-09-16	27,000,000	26,683,800	459,840	80,839,507	2.28%
N00010660723	Tine Frn 10/17	ABM	2017-10-03	2013-10-03	15,000,000	15,000,000	241,500	15,362,617	0.43%
N00010672355	Tryg Forsikring Frn	ABM	2049-12-31	2013-09-20	30,000,000	30,000,000	903,000	30,939,733	0.87%
N00010659824	Verd Frn 09/18	ABM	2018-09-14	2013-09-16	18,000,000	18,174,600	42,570	18,235,790	0.51%
N00010248669	Glitnir Banki Frn 12/09	OSE	2009-12-17		14,500,000	14,444,175	187,935	15,278,285	0.43%
Renteswap									
	IRS NIBOR/4.295 NOK1220				27,000,000		(492,613)	(963,673)	-0.03%
	IRS NIBOR/3.7 NOK0921				25,000,000		737,485	792,165	0.02%
	IRS NIBOR/3.42 NOK1221				30,000,000		2,492,614	3,173,389	0.09%
	IRS NIBOR/3.6 NOK0515				119,000,000		429,509	2,045,380	0.06%
	IRS NIBOR/2.675 NOK0413				15,000,000		129,791	401,324	0.01%
	IRS NIBOR/3.64 NOK1213				25,000,000		819,195	936,702	0.03%
	IRS NIBOR/3.92 NOK0315				291,300,000		1,156,484	5,354,239	0.15%
	IRS NIBOR/2.805 NOK1213				67,000,000		(2,539,368)	(3,823,325)	-0.11%
	IRS NIBOR/3.6825 NOK1221				46,000,000		1,853,211	2,915,555	0.08%
									0.31%
Sum verdipapirportefølje						3,368,199,730	67,260,894	3,470,065,421	97.88%
Netto likvider*								72,891,935	2.06
Sum egenkapital								3,545,174,819	100%

*samle post for bankinnskudd, fordringer, gjeld, uoppgjorte verdipapirtransaksjoner.

ALFRED BERG OBLIGASJON 3-5

ISIN	Verdipapir	Notert	Forfalls- dato	Rente reg. tidspunkt	Nom. verdi	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %
Kommuneobligasjoner									0,85%
N00010676141	Trondheim 3.19% 05/21	OSE	2021-05-07	2014-05-07	5,000,000	5,003,500	(94,140)	4,931,956	0.85%
Stat./statsgaranterte obl.									5,79%
N00010421761	Instituto De 5% 05/15	Unotert	2015-05-15	2014-05-15	15,000,000	13,436,383	369,479	13,890,246	2.38%
N00010674922	Norges 3.1% 04/19	BDL	2019-04-17	2014-04-17	45,500,000	10,016,000	(76,650)	10,000,489	1.72%
N00010622004	Trøndelag 4.85% 04/19	Unotert	2019-04-15	2014-04-15	9,000,000	8,979,300	810,396	9,878,192	1.69%
Finans									86,99%
N00010656598	Bank 1 Oslo 4.35% 08/18	ABM	2018-08-29	2013-08-29	8,000,000	8,088,000	245,064	8,621,952	1.48%
N00010668437	Bn Bank ASA 4.34% 03/21	ABM	2021-03-15	2014-03-15	32,000,000	32,111,600	638,320	33,147,271	5.69%
N00010550130	Bn Bank ASA Frn 11/16	ABM	2016-11-03	2013-08-05	10,000,000	9,824,000	163,530	10,028,286	1.72%
FRO011201417	Bnp Paribas Frn 02/16	Paris	2016-02-15	2013-08-15	5,000,000	5,000,000	82,030	5,099,569	0.87%
N00010649619	Bolig-Og 4.8% 06/17	ABM	2017-06-20	2014-06-20	10,000,000	9,880,000	725,170	10,615,691	1.82%
N00010396955	Bolig-Og 6% 12/17	ABM	2017-12-20	2013-12-20	3,000,000	3,046,500	291,636	3,432,136	0.59%
N00010679491	Danske Bank A/S Frn	ISE	2018-05-22	2013-08-22	5,000,000	5,000,000	11,000	5,025,132	0.86%
N00010656960	Danske Bank 4.55% 08/17	ISE	2017-08-22	2013-08-22	6,000,000	6,000,000	309,174	6,541,037	1.12%
N00010631070	Dnb ASA 5% 12/16	OSE	2016-12-08	2013-12-08	22,000,000	22,000,000	1,530,276	24,139,043	4.14%
N00010592835	Dnb ASA 5% 12/20	OSE	2020-12-10	2013-12-10	11,500,000	11,500,523	899,341	12,714,071	2.18%
N00010626450	Dnb Nor Bank 4.75% 04/17	OSE	2017-04-06	2014-04-06	7,500,000	7,657,000	316,153	8,054,163	1.38%
N00010634777	Dnb Boligkreditt 4% 05/18	OSE	2018-05-16	2014-05-16	21,000,000	21,027,668	1,055,323	22,181,950	3.80%
N00010566524	Dnb Boligkreditt 5% 05/21	OSE	2021-05-25	2014-05-25	13,000,000	13,344,828	1,059,133	14,464,509	2.48%
N00010683774	Eiendomscredi 4.13% 06/23	ABM	2023-06-20	2014-06-20	8,000,000	7,916,662	10,002	7,926,664	1.36%
N00010663099	Eiendomskreditt Frn 05/18	ABM	2018-05-15	2013-08-15	5,000,000	5,037,500	18,425	5,074,503	0.87%
N00010660327	Gjensidige Bank Frn 09/18	ABM	2018-09-21	2013-09-23	2,000,000	15,003,720	166,935	15,177,538	2.60%
N00010584345	Nordea 4.25% 06/21	OSE	2021-06-16	2014-06-16	14,000,000	44,361,100	3,686,036	48,110,711	8.25%
N00010641830	Sandnes 4.83% 04/17	ABM	2017-04-10	2014-04-10	10,000,000	9,944,000	602,640	10,651,180	1.83%
N00010649940	Sandnes 5.3% 06/22	ABM	2022-06-20	2014-06-20	10,000,000	2,954,700	344,679	3,302,864	0.57%
N00010660095	Sandnes Frn 03/18	ABM	2018-03-19	2013-07-19	3,000,000	5,000,000	147,070	5,180,223	0.89%
N00010657596	Sparebank 1 Frn 09/19	OSE	2019-09-10	2013-09-10	5,000,000	9,993,000	85,580	10,090,480	1.73%
N00010657596	Sparebank 1 Frn 09/19	OSE	2019-09-10	2013-09-10	10,000,000	5,022,100	17,190	5,045,240	0.87%
N00010642085	Sparebank 1 4.35% 06/19	ABM	2019-06-20	2014-06-20	5,000,000	25,402,300	841,500	26,267,636	4.51%
N00010670797	Sparebank 1 Frn 06/18	OSE	2018-06-20	2013-09-20	25,000,000	9,994,400	10,480	10,010,391	1.72%
N00010311236	Sparebank 1 4.7% 05/16	ABM	2016-05-03	2014-05-03	10,000,000	5,416,473	380,807	5,923,472	1.02%
N00010649262	Sparebank 1 4.75% 06/18	ABM	2018-06-07	2014-06-07	5,500,000	14,206,200	666,448	14,910,908	2.56%
N00010588304	Sparebank 1 Sr 5% 09/20	ABM	2020-09-30	2013-09-30	14,000,000	5,065,000	308,635	5,559,251	0.95%
N00010364862	Sparebanken 5.5% 04/17	OSE	2017-04-26	2014-04-26	5,000,000	11,317,500	635,507	12,057,432	2.07%
N00010459910	Sparebanken 6.92% 09/18	ABM	2018-09-26	2013-09-26	11,000,000	6,004,100	382,143	6,672,996	1.14%
N00010649338	Sparebanken 4.65% 05/18	ABM	2018-05-11	2014-05-11	5,500,000	10,617,000	(35,850)	10,642,301	1.83%
N00010583966	Sparebanken Frn 08/17	OSE	2017-08-18	2013-08-19	10,000,000	5,035,000	8,750	5,056,047	0.87%
N00010654742	Sparebanken Frn 07/17	ABM	2017-07-18	2013-07-18	5,000,000	10,080,800	309,600	10,461,992	1.79%
N00010623135	Sparebk 1 Frn 08/16	ABM	2016-08-09	2013-08-09	10,000,000	4,995,500	62,295	5,078,008	0.87%
N00010636335	Ssb Frn 02/17	ABM	2017-02-08	2013-08-08	5,000,000	9,991,000	169,400	10,199,642	1.75%
N00010673155	Stadshypotek AB Frn 03/18	OSE	2018-03-12	2013-09-12	10,000,000	5,000,000	12,810	5,017,654	0.86%
N00010646847	Stadshypotek AB Frn 05/19	OSE	2019-05-16	2013-08-16	5,000,000	14,030,352	148,974	14,221,132	2.44%
N00010513237	Storebrand 6.42% 05/16	ABM	2016-05-25	2014-05-25	14,000,000	2,207,000	(14,590)	2,204,371	0.38%
N00010660806	Storebrand Bk 4.45% 10/19	ABM	2019-10-08	2013-10-08	2,000,000	10,080,000	233,110	10,633,754	1.82%
N00010647159	Storebrand Bk Frn 05/17	ABM	2017-05-24	2013-08-26	10,000,000	10,075,000	220,810	10,336,157	1.77%
N00010641079	Storebrand Bk Frn 03/17	ABM	2017-03-27	2013-09-27	10,000,000	9,991,000	289,760	10,281,757	1.76%
N00010660822	Storebrand Frn 06/18	OSE	2018-06-20	2013-09-18	10,000,000	10,000,000	101,900	10,107,775	1.73%
N00010548373	Storebrand 5.05% 10/19	OSE	2019-10-28	2013-10-28	10,000,000	16,332,000	245,025	17,081,333	2.93%
N00010628662	Swedbank AB 5.05% 11/16	ABM	2016-11-15	2013-11-15	15,000,000	14,985,000	945,990	16,397,942	2.81%
XS0371402875	Swedbank 5.95% 06/18	London	2018-06-18	2014-06-18	15,000,000	11,345,000	54,300	11,415,828	1.96%
N00010648892	Terra Frn 06/17	OSE	2017-06-06	2013-09-06	10,000,000	2,000,000	29,258	2,032,314	0.35%
Renteswap									
	IRS NIBOR/4.15 NOK0615				75,000,000		2,705,202	2,722,247	0.47%
	IRS NIBOR/2.84 NOK0116				65,000,000		(4,250,572)	(5,053,937)	-0.87%
	IRS NIBOR/4.065 NOK0715				45,000,000		816,448	1,425,714	0.24%
	IRS NIBOR/3.7 NOK0921				50,000,000		483,446	760,580	0.13%
	IRS NIBOR/3.6825 NOK1221				36,000,000		(1,656,274)	(2,493,721)	-0.43%
	IRS NIBOR/5.505 NOK1213				40,000,000		1,250,287	3,390,391	0.58%
	IRS NIBOR/5.525 NOK1215				8,000,000		5,317,445	7,179,064	1.23%
	IRS NIBOR/3.6 NOK0515				65,000,000		1,327,473	1,425,898	0.24%
	IRS NIBOR/4.295 NOK1220				50,000,000		4,154,357	5,288,982	0.91%
	IRS NIBOR/2.675 NOK1213				25,000,000		129,935	618,770	0.11%
	IRS NIBOR/5.625 NOK0913				190,300,000		349,178	1,846,556	0.32%
	IRS NIBOR/3.42 NOK1221				43,700,000		(145,959)	(285,533)	-0.05%
	IRS NIBOR/3.59 NOK0713				12,000,000		11,509	1,299,815	0.22%
	IRS NIBOR/4.19 NOK0317				20,000,000		1,625,480	1,759,112	0.30%
	IRS NIBOR/2.805 NOK1213				232,000,000		755,506	3,497,809	0.60%
									4.01%
Sum verdipapirportefølje						521,318,709	32,294,312	569,276,930	97.64%
Netto likvider*								13,764,495	2.36%
Sum egenkapital								583,041,425	100.00%

*samle post for bankinnskudd, fordringer, gjeld, uoppgjorte verdipapirtransaksjoner.

ALFRED BERG HØYRENTE

ISIN	Verdipapir	Notert	Forfalls- dato	Rente reg. tidspunkt	Nom. verdi	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Andel i %
SE0004899516	Wa Wallvision 9% 12/17	STOCKHOLM	2017-12-05	2013-12-05	15,000,000	13,325,832	293,338	13,696,897	0.40%
SE0005133360	West Air Europe 8% 05/18	STOCKHOLM	2018-05-08	2013-11-08	12,000,000	10,687,003	370,546	11,177,707	0.33%
N00010675572	Western Bulk As Frn 04/17	ABM	2017-04-19	2013-07-19	30,000,000	29,550,000		30,050,500	0.88%
N00010351281	Wilh Wilhelmsen Frn 01/22	ABM	2022-01-25	2013-07-25	17,500,000	13,876,310	736,190	14,700,233	0.43%
Renteswap									
	IRS NIBOR/3.42 NOK0114				100,000,000		(849,419)	(1,481,586)	-0.04%
	IRS NIBOR/3.8875 NOK0616				100,000,000		(4,845,394)	(4,907,040)	-0.14%
	IRS NIBOR/4.275 NOK0416				100,000,000		(5,760,653)	(6,171,403)	-0.18%
									-0.37%
Forwards									
	SWAP+NOK/USA 18-09-13				725,986,800	725,986,800		725,986,800	21.28%
	SWAP+NOK/SEK 18-09-13				213,048,000	213,048,000		213,048,000	6.24%
	SWAP+NOK/EUR 18-09-13				69,166,350	69,166,350		69,166,350	2.03%
	SWAP+NOK/GBP 18-09-13				50,950,288	50,950,288		50,950,288	1.49%
	SWAP+NOK/JPY 18-09-13				17,100,198	17,100,198		17,100,198	0.50%
	SWAP+NOK/SEK 18-09-13				4,556,575	15,561,305		15,561,305	0.46%
	SWAP+NOK/DKK 18-09-13				15,561,305	4,556,575		4,556,575	0.13%
	SWAP+NOK/SEK 18-09-13				(5,000,000)	(4,556,575)	45,779	(4,510,796)	-0.13%
	SWAP+NOK/DKK 18-09-13				(15,100,000)	(15,561,305)	(527,807)	(16,089,112)	-0.47%
	SWAP+NOK/JPY 18-09-13				(282,000,000)	(17,100,198)	(253,056)	(17,353,254)	-0.51%
	SWAP+NOK/GBP 18-09-13				(5,650,000)	(50,950,288)	(1,409,368)	(52,359,656)	-1.53%
	SWAP+NOK/EUR 18-09-13				(9,000,000)	(69,166,350)	(2,328,411)	(71,494,761)	-2.10%
	SWAP+NOK/SEK 18-09-13				(240,000,000)	(213,048,000)	(3,470,203)	(216,518,203)	-6.35%
	SWAP+NOK/USD 18-09-13				(126,000,000)	(725,986,800)	(41,912,639)	(767,899,439)	-22.51%
									-1.46%
Sum verdipapirportefølje						3,531,633,548	(161,676,452)	3,413,033,394	100.04%
Netto likvider*								(1,269,671)	0.04%
Sum egenkapital								3,411,763,722	100%

*samle post for bankinnskudd, fordringer, gjeld, uoppgjorte verdipapirtransaksjoner.

ALFRED BERG OPTIMAL ALLOKERING

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Neste rentereg.	Andel i %
Aksjefond									
N00010089444	Alfred Berg Aktiv	Unotert	10,624	663.27	6,171,426	7,046,573	875,147		7.53%
N00010089501	Alfred Berg Global Quant	Unotert	87,178	206.03	17,577,207	17,961,592	384,384		19.20%
N00010089527	Alfred Berg Nordic Best S	Unotert	24,437	204.60	4,582,121	4,999,761	417,641		5.34%
N00010089402	Alfred Berg Norge	Unotert	27,470	446.25	11,326,552	12,258,345	931,794		13.10%
IE00B0M63177	Ishares Msci Emerging	Unotert	41,000	25.50	10,075,439	9,457,921	-617,518		10.11%
Rentefond									
N00010446552	Alfred Berg Hoyrente	Unotert	164,404	97.83	15,666,636	17,939,421	417,442	01/01/13	19.18%
N00010089410	Alfred Berg Obligasjon	Unotert	60,625	117.20	6,923,523	7,391,008	181,781	01/01/13	7.90%
N00010089428	Alfred Berg Pengemarked	Unotert	24,765	102.99	2,545,339	2,628,646	5,175	01/01/13	2.81%
Renteinstrument									
Finans									
N00010641897	Gjensidige Bank Var 04/17	ABM Oslo	3,000,000	101.26	3,002,340	3,057,455	35,337	11/01/13	10 3.27%
N00010571573	Helgeland Var 06/15	ABM Oslo	3,000,000	100.82	3,003,000	3,027,213	21,693	20/03/13	10 3.24%
N00010608011	Landkreditt Var 04/16	Oslo	2,000,000	100.27	1,990,600	2,015,972	14,848	18/01/13	10 2.15%
N00010575210	Pluss Var 11/15	Oslo	3,000,000	101.13	3,003,900	3,041,548	30,123	26/02/13	10 3.25%
N00010601099	Ssb Var 02/15	ABM Oslo	3,000,000	100.55	3,002,700	3,023,973	13,806	25/02/13	10 3.23%
Sum verdipapirportefølje					88,870,783	93,849,428	2,711,652		100.32%
Netto likvider*						-324,359			(0.32%)
Sum egenkapital						93,525,069			100.00%

ALFRED BERG KOMBI

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Neste rentereg.	Andel i %
Aksjer									
IT									
N00004822503	Atea ASA	Oslo	25,000	61.25	1,342,699	188,551	1,531,250		2.98%
N00003028904	Schibsted ASA	Oslo	10,000	262.40	1,429,975	1,194,025	2,624,000		0.91%
IL0010838154	Vi(Z)Rt	Oslo	50,000	17.50	976,463	-101,463	875,000		1.55%
Konsumvarer									
N00010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	19,523	35.00	667,692	15,613	683,305		0.52%
N00003096208	Leroy Seafood Group	Oslo	14,207	169.00	1,899,132	501,851	2,400,983		4.41%
N00003054108	Marine Harvest ASA	Oslo	155,000	6.16	929,284	25,516	954,800		0.40%
F00000000179	P/F Bakkafrost	Oslo	47,000	72.75	2,853,519	565,731	3,419,250		1.42%
Materialer									
N00010657505	Borregaard ASA	Oslo	37,000	26.50	963,443	17,057	980,500		0.57%
N00010208051	Yara International ASA	Oslo	2,500	242.20	671,524	-66,024	605,500		0.36%
Finans									
N00010031479	Dnb ASA	Oslo	44,422	87.95	2,758,388	1,148,527	3,906,915		4.98%
N00010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	20,000	89.35	1,180,000	607,000	1,787,000		2.31%
N00006390301	Sparebank 1 Smn Primary	ABM	43,215	46.50	2,062,826	-53,329	2,009,498		1.06%
N00010631567	Sparebank 1 Sr-Bank	ABM	15,000	47.50	704,986	7,514	712,500		1.19%
Energi									
N00003089005	Fred Olsen Energy ASA	Oslo	10,300	240.00	2,382,613	89,387	2,472,000		0.42%
N00010199151	Petroleum Geo Services ASA	Oslo	10,000	74.00	787,991	-47,991	740,000		9.37%
CY0100470919	Prosafe	Oslo	55,000	53.35	2,629,605	304,645	2,934,250		1.46%
BMG7945E1057	Seadrill Ltd	Oslo	8,500	245.20	1,192,660	891,540	2,084,200		0.44%
N00010096985	Statoil ASA	Oslo	42,272	125.30	6,057,672	-760,991	5,296,682		1.74%
LU0075646355	Subsea 7	Oslo	21,588	106.50	1,905,140	393,982	2,299,122		1.23%
Telekom									
N00010063308	Telenor ASA	Oslo	28,700	120.40	2,587,164	868,316	3,455,480		1.33%
Industri									
N00010571680	Wilh. Wilhelmsen ASA	Oslo	30,000	47.60	1,539,041	-111,041	1,428,000		1.36%
Bank									
N00010672553	Arion Bank Frn 04/Mar/2016	OSE	3,000,000	99.00	2,985,000	-15,000	2,970,000	2013-09-04	8.09%
N00010453194	Nes Prestegjeld Sparebk Frn Perp	OSE	2,500,000	100.89	2,575,000	-52,678	2,685,273	2013-09-17	1.76%
N00010614340	Pareto Bank ASA Frn Perp	OSE	2,500,000	97.51	2,362,500	75,238	2,438,185	2013-09-27	1.59%
N00010610959	Sandnes Sparebank Frn	OSE	2,000,000	100.32	1,900,000	106,304	2,013,607	2013-09-09	1.44%
N00010659972	Sparebanken More 6.59%/Fr	OSE	1,500,000	101.70	1,515,000	10,521	1,547,588	2013-07-09	1.19%
N00010621972	Totens Sparebank Frn	OSE	2,000,000	99.56	1,930,000	61,258	2,011,191	2013-07-29	0.92%
Renteinstrumenter									
Utenlandske ikke-finansielle foretak									
N00010612203	Ab Stena Metall Frn Bds 08/Jun/2016	ABM	2,000,000	100.62	1,940,000	72,378	2,017,128	2013-09-09	26.47%
N00010682370	Ab Stena Metall Fr 12/Jun/2018	ABM	5,000,000	99.81	4,989,792	623	5,002,104	2013-09-12	1.19%
N00010641095	Moller-Maersk A/S Fr Bds 22/Mar/2017	BDL	2,000,000	102.50	2,000,000	50,000	2,050,847	2013-09-23	2.96%
N00010673528	Dfds As Fr 21/Mar/2018	OSE	3,000,000	100.25	3,010,000	-2,500	3,010,218	2013-09-23	1.21%
N00010643281	Dfds As Frn Bds 02/May/2016	OSE	2,000,000	102.00	2,072,000	-32,000	2,056,752	2013-08-02	1.78%
N00010591332	Fairstar Heavy Trans Nv Frn 18/Nov/2013	OSE	1,000,000	104.02	1,050,000	-9,800	1,051,579	2013-08-19	1.22%
N00010671605	P/F Bakkafrost Fr 14/Feb/2018	OSE	1,000,000	102.00	1,000,000	20,000	1,027,425	2013-08-14	0.62%
N00010635725	Prosafe Se Frn 08/Feb/2017	OSE	1,000,000	101.51	1,035,000	-19,900	1,022,892	2013-08-08	0.61%

ALFRED BERG KOMBI

ISIN	Verdipapir	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl. renter	Neste rentereg.	Andel i %
N00010600299	Prosafe Se Frn 25/Feb/2016	OSE	3,000,000	101.28	3,015,000	23,400	3,052,400	2013-08-26	1.81%
N00010636111	Seadrill Ltd Fr 13/Feb/2014	OSE	4,000,000	100.81	4,054,500	-22,300	4,057,653	2013-08-13	2.40%
N00010588833	Ship Finance Int Frn 07/Apr/2014	ABM	1,500,000	99.98	1,509,000	-9,300	1,519,545	2013-07-08	0.90%
N00010661655	Ship Finance Int Frn 19/Oct/2017	OSE	3,000,000	99.00	2,975,000	-5,000	3,009,725	2013-07-19	1.78%
N00010670441	Siem 6.619032% Bds 30/Jan/2018	OSE	5,000,000	100.00	5,037,500	-37,500	5,053,592	2013-07-30	2.99%
N00010614407	Stolt-Nielsen Ltd Frn 22/Jun/2016	OSE	2,000,000	102.46	1,985,000	64,160	2,050,633	2013-09-23	1.21%
N00010657406	Stolt-Nielsen Ltd Frn Snr 04/Sep/2019	OSE	2,000,000	102.76	2,015,000	40,200	2,064,200	2013-09-04	1.22%
N00010661150	Teekay Corporation Frn 09/Oct/2015	OSE	2,000,000	100.00	2,010,000	-10,000	2,029,422	2013-07-09	1.20%
N00010643257	Teekay Lng Partner Fr 03/May/2017	OSE	2,000,000	102.00	2,005,000	35,000	2,061,902	2013-08-05	1.22%
N00010591423	Teekay Offshore P Lp Frn 29/Nov/2013	OSE	1,500,000	101.27	1,500,000	19,050	1,527,200	2013-08-29	0.90%
N00010635329	Teekay Offshore P Lp Frn Bds 27/Jan/2010	OSE	1,000,000	104.01	1,016,500	23,600	1,052,650	2013-07-29	0.62%
Forsikringsselskaper									
N00010642127	Protector Forsikring Frn 19/Apr/2022	ABM	1,000,000	103.21	1,010,000	22,100	1,047,286	2013-07-19	0.62%
Investeringselskaper og aktive eierfond/PE-fond									
N00010347438	Handelseiendom II As Frn 13/Jan/2015	OSE	245,648	83.00	218,627	-14,739	206,337	2013-07-15	0.12%
Livsforsikring og pensjonsfond									
									3.23%
N00010521628	Storebrand Kredittforetak 11.9% Bds Perp	ABM	2,000,000	111.49	2,180,000	49,728	2,469,711	2014-06-30	1.46%
N00010430713	Storebrand Livsforsikrin Fitg Rate Perp	BDL	1,000,000	98.43	960,000	24,276	989,084	2013-08-29	0.59%
N00010440829	Storebrand Livsforsikrin Frn Perp	OSE	2,000,000	100.24	2,001,400	3,484	2,005,181	2013-09-27	1.19%
Aksjeselskaper									
									36.08%
N00010591985	Aker ASA 8.375% Bds 23/Nov/2015	OSE	1,000,000	106.00	1,040,000	20,000	1,110,017	2013-11-23	0.66%
N00010657398	Aker ASA Fr 07/Sep/2022	OSE	3,000,000	102.08	3,022,500	39,975	3,074,305	2013-09-09	1.82%
N00010680317	Aker ASA Frn 06/Jun/2020	OSE	2,000,000	98.88	2,000,000	-22,400	1,984,640	2013-09-06	1.17%
N00010647431	Aker Solutions Frn Snr 06/Jun/2017	OSE	2,000,000	102.54	2,000,000	50,800	2,058,146	2013-09-06	1.22%
N00010589732	Austevoll Seafood ASA Frn 14/Oct/2013	ABM	2,000,000	100.56	2,015,000	-3,800	2,034,839	2013-07-15	1.20%
N00010636012	Austevoll Seafood Frn Bds 07/Feb/2017	ABM	1,000,000	102.02	1,001,000	19,200	1,028,534	2013-08-07	0.61%
N00010607112	Boa Deep C Sub C As Frn 27/Apr/2016	ABM	1,750,000	100.68	1,779,894	-17,994	1,783,133	2013-07-29	1.06%
N00010590342	Bonheur ASA Frn 29/Oct/2013	OSE	3,000,000	100.71	3,063,750	-42,450	3,050,200	2013-07-29	1.81%
N00010635824	Bonheur ASA Frn Bds 10/Feb/2019	OSE	2,000,000	104.27	2,011,000	74,400	2,103,748	2013-08-12	1.25%
N00010638075	Bw Offshore Ltd Frn 15/Mar/2017	OSE	2,000,000	100.87	1,990,000	27,400	2,021,067	2013-09-16	1.20%
N00010637325	Bwg Homes ASA Frn Bds 12/Mar/2015	OSE	2,500,000	101.88	2,510,000	36,875	2,553,853	2013-09-12	1.51%
N00010591068	Color Group ASA Frn 16/Nov/2015	ABM	3,500,000	101.26	3,465,000	79,100	3,571,399	2013-08-16	2.11%
N00010572530	Color Group Frn Gtd Snr 28/Aug/2014	ABM	1,000,000	101.61	1,002,500	13,600	1,021,491	2013-08-28	0.60%
N00010684145	Det Norske Olj Frn 02/Jul/2020	OSE	3,000,000	99.50	3,000,000	-15,000	2,985,000	2013-10-02	1.77%
N00010598782	Det Norske Olje Bds 28/Jan/2016	OSE	1,000,000	104.79	1,042,500	5,400	1,062,117	2013-07-29	0.63%
N00010635964	Farstad Shipping Frn 29/May/2018	OSE	1,000,000	99.00	1,000,000	-10,000	994,308	2013-08-15	0.59%
N00010679871	Farstad Shipping Frn Bds 15/Feb/2017	OSE	2,000,000	102.35	2,016,000	31,000	2,061,642	2013-08-29	1.22%
N00010609829	Fred Olsen Energy Frn 12/May/2016	OSE	2,000,000	103.52	1,985,000	85,400	2,085,682	2013-08-12	1.23%
N00010672827	Marine Harvest ASA Frn 12/Mar/2018	OSE	2,000,000	97.50	2,000,000	-50,000	1,954,693	2013-09-12	1.16%
N00010599020	Morpol ASA Frn 03/Feb/2014	OSE	2,000,000	101.51	2,015,000	15,200	2,053,658	2013-08-05	1.22%
N00010665367	Otium As Frn Bds 31/Mar/2015 Reg S	ABM	5,000,000	100.12	5,012,500	-6,700	5,005,800	2013-09-30	2.96%
N00010667850	Schibsted ASA Frn Bds 13/Dec/2022	OSE	2,000,000	103.27	2,000,000	65,400	2,068,950	2013-09-13	1.22%
N00010665292	Sektor Gruppen As Frn Bds 14/Dec/2016	ABM	2,000,000	101.80	2,000,000	35,990	2,039,420	2013-09-16	1.21%
N00010637945	Selvaag Gruppen As Frn Snr 16/Mar/201	ABM	1,500,000	102.00	1,513,500	16,563	1,532,822	2013-09-16	0.91%
N00010662356	Solor Bioenergi In Frn 02/Nov/2017	OSE	3,000,000	100.50	3,015,000	0	3,047,253	2013-08-02	1.80%
N00010559180	Solstad Offshore Frn 11/Dec/2014	ABM	2,000,000	102.28	1,970,000	75,600	2,051,984	2013-09-11	1.21%
N00010600364	Solstad Offshore Frn 25/Feb/2016	OSE	2,000,000	100.80	1,890,000	126,000	2,026,933	2013-08-26	1.20%
N00010351281	Wilh Wilh. ASA Frn Bds 25/Jan/2022	ABM	500,000	83.50	377,500	40,000	420,007	2013-07-25	0.25%
N00010263304	Wilh Wilhelmsen Frn 30/Mar/2020	OSE	2,500,000	87.00	2,074,750	100,250	2,175,000	2013-09-30	1.29%
									36.08%
Sum verdipapirportefølje					161,191,030	6,938,829	169,262,186		
Netto likvider*							39,992	2.36%	
Sum egenkapital							169,302,178	100.00%	

*samle post for bankinnskudd, fordringer, gjeld, uoppgjorte verdipapirtransaksjoner.

ALFRED BERG NORGE

ISIN	Navn	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl.rente	Andel %
Materialer								8.55%
N00010657505	Borregaard Asa	Oslo	219,000	26.50	5,019,120	784,380	5,803,500	0.97%
N00005052605	Norsk Hydro Asa	Oslo	494,740	24.24	15,863,917	-3,871,420	11,992,498	2.01%
N00010208051	Yara International Asa	Oslo	137,190	242.20	38,514,445	-5,287,027	33,227,418	5.57%
Forbruksvarer								6.93%
N00010298300	Bwg Homes Asa	Oslo	957,185	13.50	13,530,440	-608,443	12,921,998	2.17%
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	New York	88,992	203.10	16,670,752	1,403,523	18,074,275	3.03%
N00003028904	Schibsted Asa	Oslo	88,600	262.40	17,310,149	5,938,491	23,248,640	3.90%
Konsumvarer								11.60%
N00010073489	Austevoll Seafood Asa	Oslo	50,761	35.00	1,736,041	40,594	1,776,635	0.30%
N00010003882	Cermaq Asa	Oslo	84,924	106.00	7,179,248	1,822,696	9,001,944	1.51%
N00010352412	Copeinca Asa	Oslo	135,451	67.00	5,494,569	3,580,648	9,075,217	1.52%
N00003096208	Leroy Seafood Group	Oslo	93,387	169.00	10,998,956	4,783,447	15,782,403	2.65%
N00003054108	Marine Harvest Asa	Oslo	2,485,509	6.16	12,982,308	2,328,427	15,310,735	2.57%
F00000000179	P/F Bakkafrost	Oslo	229,538	72.75	12,271,082	4,427,807	16,698,890	2.80%
N00010310956	Salmar Asa	Oslo	25,000	62.00	1,489,731	60,269	1,550,000	0.26%
Helse								1.09%
N00010239437	Algeta Asa	Oslo	28,000	231.20	6,095,628	377,972	6,473,600	1.09%
Energi								31.54%
N00010215684	Aker Solutions Asa	Oslo	211,358	82.65	19,708,661	-2,239,922	17,468,739	2.93%
N00010345853	Det Norske Oljeselskap	Oslo	73,015	83.30	5,731,666	350,483	6,082,150	1.02%
N00003089005	Fred Olsen Energy Asa	Oslo	73,240	240.00	16,705,828	871,772	17,577,600	2.95%
BMG6613P1115	North Atlantic Drilling Ltd	Unotert	134,780	51.50	7,339,565	-398,395	6,941,170	1.16%
N00010199151	Petroleum Geo Services Asa	Oslo	269,549	74.00	23,722,623	-3,775,997	19,946,626	3.34%
CY0100470919	Prosafe	Oslo	247,227	53.35	11,247,808	1,941,753	13,189,560	2.21%
BMG7945E1057	Seadrill Ltd	Oslo	76,442	245.20	16,323,235	2,420,343	18,743,578	3.14%
N00010096985	Statoil Asa	Oslo	328,073	125.30	45,813,059	-4,705,512	41,107,547	6.89%
LU0075646355	Subsea 7	Oslo	295,334	106.50	35,235,574	-3,782,503	31,453,071	5.27%
N00003078800	Tgs Nopec Geophysical Co	Oslo	88,786	176.50	13,083,443	2,587,286	15,670,729	2.63%
Finans								16.33%
N00010273121	B2 Finans	Oslo	202,263	1.20	117,313	125,403	242,716	0.04%
N00010031479	Dnb Asa	Oslo	615,253	87.95	41,110,861	13,000,640	54,111,501	9.07%
N00010582521	Gjensidige Forsikring Asa	Oslo	111,469	89.35	7,666,540	2,293,216	9,959,755	1.67%
N00010209331	Protector Forsikring Asa	Oslo	790,921	14.90	8,700,057	3,084,666	11,784,723	1.98%
N00006390301	Sparebank 1 Smn	Oslo	163,919	46.50	7,767,943	-145,709	7,622,234	1.28%
N00010631567	Sparebank 1 Sr-Bank	Oslo	100,381	47.50	4,385,871	382,226	4,768,098	0.80%
N00010322431	Ya Holding Asa	Unotert	850,000	10.50	9,316,118	-391,118	8,925,000	1.50%
Industri								7.66%
N00010070063	Dof Asa	Oslo	181,346	24.50	6,347,821	-1,904,844	4,442,977	0.74%
N00010359565	Dof Installer Asa	Oslo	40,700	12.50	4,891,100	-4,382,350	508,750	0.09%
N00003043309	Kongsberg Gruppen Asa	Oslo	58,404	110.00	6,156,341	268,099	6,424,440	1.08%
N00010196140	Norwegian Air Shuttle Asa	Oslo	37,074	265.40	6,462,677	3,376,763	9,839,440	1.65%
N00003733800	Orkla Asa	Oslo	347,090	49.76	16,405,808	865,391	17,271,198	2.89%
N00010571680	Wilh. Wilhelmsen Asa	Oslo	151,029	47.60	6,102,930	1,086,051	7,188,980	1.20%
IT								3.91%
N00004822503	Atea Asa	Oslo	133,085	61.25	7,828,413	323,044	8,151,456	1.37%
N00010170921	Dolphin Interconnect Solutions	Oslo	1,034,952	6.00	6,289,276	-79,564	6,209,712	1.04%
IL0010838154	Vi(Z)Rt	Oslo	511,690	17.50	10,372,920	-1,418,345	8,954,575	1.50%
Telekom								8.96%
N00010063308	Telenor Asa	Oslo	441,489	120.40	46,285,659	6,869,617	53,155,276	8.91%
N00010199052	Telio Holding Asa	Oslo	11,468	26.00	256,926	41,242	298,168	0.05%
Sum verdipapirportefølje					536,649,425	32,634,330	588,977,520	95.42%
Netto Likvider*							7,622,061	4.58%
Sum egenkapital							596,599,582	100%

*samle post for bankinnskudd, fordringer, gjeld, uoppgjorte verdipapirtransaksjoner.

ALFRED BERG NORGE +

ISIN	Navn	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl.rente	Andel %
Materialer								8.49%
N00010657505	Borregaard Asa	Oslo	315,000	26.50	7,248,566	1,098,934	8,347,500	0.99%
N00005052605	Norsk Hydro Asa	Oslo	678,595	24.24	22,267,611	-5,818,468	16,449,143	1.95%
N00010208051	Yara International Asa	Oslo	193,826	242.20	55,201,114	-8,256,457	46,944,657	5.56%
IT								3.85%
N00004822503	Atea Asa Nok10	Oslo	182,923	61.25	8,661,611	2,542,423	11,204,034	1.33%
N00010170921	Dolphin Interconnect Solutions	Oslo	1,460,496	6.00	8,527,367	235,609	8,762,976	1.04%
IL0010838154	Vi(Z)Rt	Oslo	716,061	17.50	15,031,187	-2,500,119	12,531,068	1.48%
Telekom								8.92%
N00010063308	Telenor Asa	Oslo	622,483	120.40	57,331,185	17,615,768	74,946,953	8.87%
N00010199052	Telio Holding Asa	Oslo	15,879	26.00	355,749	57,105	412,854	0.05%
Forbruksvarer								6.78%
N00010298300	Bwg Homes Asa	Oslo	1,345,340	13.50	21,040,340	-2,878,250	18,162,090	2.15%
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	New York	124,110	203.10	23,515,907	1,690,834	25,206,741	2.98%
N00003028904	Schibsted Asa	Oslo	122,265	262.40	18,535,718	13,546,618	32,082,336	3.80%
Finans								16.36%
N00010273121	B2 Finans Asa	Oslo	334,158	1.20	193,813	207,177	400,990	0.05%
N00010031479	Dnb Asa	Oslo	869,198	87.95	55,692,275	20,753,689	76,445,964	9.05%
N00010582521	Gjensidige Forsikring Asa	Oslo	166,832	89.35	9,848,738	5,057,701	14,906,439	1.76%
N00010209331	Protector Forsikring Asa	Oslo	1,121,856	14.90	9,258,034	7,457,620	16,715,654	1.98%
N00006390301	Sparebank 1 Smn	Oslo	229,664	46.50	10,892,996	-213,620	10,679,376	1.26%
N00010631567	Sparebank 1 Sr-Bank	Oslo	138,367	47.50	6,053,015	519,418	6,572,433	0.78%
N00010322431	Ya Holding Asa	Unotert	1,187,000	10.50	13,644,000	-1,180,500	12,463,500	1.48%
Industri								7.56%
N00010359565	Dof Installer Asa	Oslo	96,500	12.50	11,226,090	-10,019,840	1,206,250	0.14%
N00010070063	Dof Asa	Oslo	244,611	24.50	8,989,189	-2,996,219	5,992,970	0.71%
N00003043309	Kongsberg Gruppen Asa	Oslo	81,211	110.00	7,078,048	1,855,162	8,933,210	1.06%
N00010196140	Norwegian Air Shuttle Asa	Oslo	51,533	265.40	8,535,781	5,141,077	13,676,858	1.62%
N00003733800	Orkla Asa	Oslo	491,190	49.76	23,019,867	1,421,747	24,441,614	2.89%
N00010571680	Wilh. Wilhelmsen Asa	Oslo	202,558	47.60	8,025,579	1,616,182	9,641,761	1.14%
Helse								1.11%
N00010239437	Algeta Asa	Oslo	40,500	231.20	8,812,794	550,806	9,363,600	1.11%
Konsumvarer								12.58%
N00010073489	Austevoll Seafood Asa	Oslo	69,308	35.00	2,370,353	55,427	2,425,780	0.29%
N00010003882	Cermaq Asa	Oslo	116,400	106.00	8,168,575	4,169,825	12,338,400	1.46%
N00010352412	Copeinca Asa	Oslo	191,752	67.00	7,739,098	5,108,286	12,847,384	1.52%
N00003096208	Leroy Seafood Group	Oslo	129,708	169.00	14,743,781	7,176,871	21,920,652	2.59%
N00003054108	Marine Harvest Asa	Oslo	3,495,961	6.16	17,905,688	3,629,432	21,535,120	2.55%
FO0000000179	P/F Bakkafrost	Oslo	325,653	72.75	16,193,160	7,498,096	23,691,256	2.80%
N00010310956	Salmar Asa	Oslo	35,000	62.00	2,085,624	84,376	2,170,000	0.26%
Energi								31.13%
N00010215684	Aker Solutions Asa	Oslo	294,443	82.65	23,275,524	1,060,190	24,335,714	2.88%
N00010345853	Det Norske Oljeselskap	Oslo	103,250	83.30	8,054,148	546,577	8,600,725	1.02%
N00003089005	Fred Olsen Energy Asa	Oslo	102,479	240.00	22,051,371	2,543,589	24,594,960	2.91%
BMG6613P1115	North Atlantic Drilling	Unotert	167,397	51.50	8,960,751	-339,805	8,620,946	1.02%
N00010199151	Petroleum Geo Services Asa	Oslo	379,659	74.00	29,567,897	-1,473,131	28,094,766	3.33%
CY0100470919	Prosafe	Oslo	340,226	53.35	14,930,227	3,220,830	18,151,057	2.15%
BMG7945E1057	Seadrill	Oslo	105,985	245.20	22,710,178	3,277,344	25,987,522	3.08%
N00010096985	Statoil Asa	Oslo	462,838	125.30	65,014,772	-7,021,171	57,993,601	6.87%
LU0075646355	Subsea 7	Oslo	414,129	106.50	39,915,385	4,189,353	44,104,739	5.22%
N00003078800	Tgs Nopec Geophysical Co Asa	Oslo	127,578	176.50	14,837,171	7,680,346	22,517,517	2.67%
Sum verdipapirportefølje					716,114,185	91,731,979	826,421,108	91.79%
Netto Likvider*							18,312,905	8.21%
Sum egenkapital							844,734,013	100.00%

*samle post for bankinnskudd, fordringer, gjeld, uoppgjorte verdipapirtransaksjoner.

ALFRED BERG AKTIV

ISIN	Navn	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl.rente	Andel %
Energi								32,53%
N00010215684	Aker Solutions ASA	Oslo	148,247	82.65	11,857,132	395,483	12,252,615	3.29%
N00010345853	Det Norske Oljeselskap ASA	Oslo	40,171	83.30	3,145,476	200,768	3,346,244	0.90%
N00010070063	Dof ASA	Oslo	148,313	24.50	4,711,420	-1,077,751	3,633,669	0.98%
N00010170921	Dolphin Interconnect Solutions As	Oslo	1,000,000	6.00	5,827,495	172,505	6,000,000	1.61%
N00003089005	Fred Olsen Energy ASA	Oslo	59,745	240.00	13,255,789	1,083,011	14,338,800	3.85%
BMG6613P1115	North Atlantic Drilling Ltd	Unotert	85,000	51.50	4,652,626	-275,126	4,377,500	1.18%
N00010199151	Petroleum Geo Services ASA	Oslo	194,129	74.00	16,558,133	-2,192,587	14,365,546	3.86%
CY0100470919	Prosafe	Oslo	151,270	53.35	6,161,491	1,908,763	8,070,255	2.17%
BMG7945E1057	Seadrill Ltd	Oslo	27,682	245.20	5,752,509	1,035,117	6,787,626	1.82%
N00010096985	Statoil ASA	Oslo	130,577	125.30	17,505,984	-1,144,686	16,361,298	4.40%
LU0075646355	Subsea 7	Oslo	216,334	106.50	25,302,649	-2,263,078	23,039,571	6.19%
N00003078800	Tgs Nopec Geophysical Co ASAO	Oslo	48,272	176.50	6,033,613	2,486,395	8,520,008	2.29%
Helse								
N00010239437	Algeta ASAO	Oslo	17,500	231.20	3,808,402	237,598	4,046,000	1.09%
Konsumvarer								14,53%
N00010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	22,452	35.00	767,865	17,955	785,820	0.21%
N00010003882	Cermaq ASA	Oslo	50,313	106.00	4,022,867	1,310,311	5,333,178	1.43%
N00010352412	Copeinca ASA	Oslo	123,420	67.00	5,643,282	2,625,858	8,269,140	2.22%
N00003096208	Leroy Seafood Group	Oslo	76,014	169.00	7,712,131	5,134,235	12,846,366	3.45%
N00003054108	Marine Harvest ASA	Oslo	1,632,500	6.16	8,054,129	2,002,071	10,056,200	2.70%
F00000000179	P/F Bakkafrost	Oslo	218,126	72.75	11,509,311	4,359,355	15,868,667	4.26%
N00010310956	Salmar ASA	Oslo	15,000	62.00	893,839	36,161	930,000	0.25%
Forbruksvarer								9,60%
N00010298300	Bwg Homes ASA	Oslo	748,858	13.50	11,997,821	-1,888,238	10,109,583	2.72%
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	New York	55,120	203.10	10,181,579	1,013,293	11,194,872	3.01%
N00003028904	Schibsted ASA	Oslo	55,007	262.40	9,131,094	5,302,743	14,433,837	3.88%
Finans								16,76%
N00010273121	B2 Finans ASA Ord Shs	Oslo	169,862	1.20	98,519	105,315	203,834	0.05%
N00010031479	Dnb ASA	Oslo	382,924	87.95	25,282,915	8,395,251	33,678,166	9.05%
N00010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	67,700	89.35	3,994,300	2,054,695	6,048,995	1.63%
N00010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	855,538	14.90	6,366,439	6,381,077	12,747,516	3.42%
N00006390301	Sparebank 1 Smn	Oslo	118,603	46.50	5,689,319	-174,279	5,515,040	1.48%
N00010631567	Sparebank 1 Sr-Bank ASA	Oslo	88,118	47.50	4,139,125	46,480	4,185,605	1.12%
Materialer								6,17%
N00010657505	Borregaard ASA	Oslo	183,000	26.50	4,357,759	491,741	4,849,500	1.30%
N00005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	125,344	24.24	3,540,299	-501,960	3,038,339	0.82%
N00010208051	Yara International ASA	Oslo	62,272	242.20	18,625,804	-3,543,526	15,082,278	4.05%
Industri								6,36%
N00003043309	Kongsberg Gruppen ASA	Oslo	33,203	110.00	3,897,936	-245,606	3,652,330	0.98%
N00010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslo	24,510	265.40	4,056,670	2,448,284	6,504,954	1.75%
N00003733800	Orkla ASA	Oslo	168,000	49.76	7,909,979	449,701	8,359,680	2.25%
N00010571680	Wilh. Wilhelmsen ASA	Oslo	108,700	47.60	3,642,856	1,531,264	5,174,120	1.39%
Telekom								7,47%
N00010063308	Telenor ASA	Oslo	231,020	120.40	24,654,800	3,160,009	27,814,808	7.47%
IT								4,24%
N00004822503	Atea ASA	Oslo	112,570	61.25	5,819,422	1,075,491	6,894,913	1.85%
SE0000648107	Impact Europe Group AB	Stockholm	18,452	0.40	216,622	-209,943	6,679	0.00%
IL0010838154	Vi(Z)Rt	Oslo	507,021	17.50	9,499,138	-626,271	8,872,868	2.38%
Sum verdipapirportefølje					326,278,537	41,317,881	367,596,417	98,76%
Netto likvider*							4,612,370	1.24%
Sum egenkapital							372,208,787	100,00%

*samle post for bankinnskudd, fordringer, gjeld, uoppgjorte verdipapirtransaksjoner.

ALFRED BERG GAMBAK

ISIN	Navn	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl.rente	Andel %
Materialer								
N00010657505	Borregaard ASA	Oslo	266,559.00	26.50	7,278,091.31	(214,277.81)	7,063,813.50	1.02%
Telekom								
N00010063308	Telenor ASA Ord	Oslo	229,000.00	120.40	27,675,581.57	(103,981.57)	27,571,600.00	3.97%
N00010199052	Telio Holding ASA	Oslo	505,999.00	26.00	16,485,606.49	(3,329,632.49)	13,155,974.00	1.90%
Industri								
DK0060083210	D/S Norden	Copenhagen	53,000.00	194.60	9,830,114.09	1,146,408.42	10,976,522.51	1.58%
N00003064909	Genomar ASA Npv	Unotert	5,100.00	0.00	331,500.00	(331,500.00)	0.00	0.00%
N00010196140	Norwegian Air Shuttle ASA	Oslo	82,811.00	265.40	16,103,043.59	5,874,995.81	21,978,039.40	3.17%
N00010571680	Wilh. Wilhelmsen ASA	Oslo	363,285.00	47.60	12,365,138.20	4,927,227.80	17,292,366.00	2.49%
Forbruksvarer								
N00010298300	Bwg Homes ASA	Oslo	1,769,576.00	13.50	25,612,858.44	(1,723,582.44)	23,889,276.00	3.44%
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	New York	91,500.00	203.10	18,206,035.15	377,614.85	18,583,650.00	2.68%
N00003028904	Schibsted ASA	Oslo	126,226.00	262.40	20,939,478.23	12,182,224.17	33,121,702.40	4.77%
Helse								
N00010239437	Algeta ASA	Oslo	38,691.00	231.20	8,414,315.14	531,044.06	8,945,359.20	1.29%
Konsumvarer								
N00010003882	Cermaq ASA	Oslo	148,478.00	106.00	13,194,384.25	2,544,283.75	15,738,668.00	2.27%
N00010352412	Copeinca ASA	Oslo	359,458.00	67.00	17,297,722.08	6,785,963.92	24,083,686.00	3.47%
N00010081235	Diagenic ASA	Oslo	6,462,949.00	0.72	10,394,075.79	(5,740,752.51)	4,653,323.28	0.67%
N00003096208	Leroy Seafood Group	Oslo	193,978.00	169.00	21,275,587.54	11,506,694.46	32,782,282.00	4.73%
N00003054108	Marine Harvest ASA	Oslo	3,207,792.00	6.16	17,530,226.24	2,229,772.48	19,759,998.72	2.85%
F0000000179	P/F Bakkafrøst	Oslo	460,612.00	72.75	18,816,318.72	14,693,204.28	33,509,523.00	4.83%
N00010310956	Salmar ASA	Oslo	100,000.00	62.00	5,924,233.04	275,766.96	6,200,000.00	0.89%
Energi								
N00010215684	Aker Solutions ASA	Oslo	187,060.00	82.65	17,162,135.35	(1,701,626.35)	15,460,509.00	2.23%
BMG1190N1002	Bw Offshore Ltd Com Stk	Oslo	1,450,000.00	7.29	10,823,015.91	(252,515.91)	10,570,500.00	1.52%
N00003089005	Fred Olsen Energy ASA	Oslo	89,573.00	240.00	19,619,124.57	1,878,395.43	21,497,520.00	3.10%
BMG6613P1115	North Atlantic Drilling	Unotert	170,649.00	51.50	9,320,447.98	(532,024.48)	8,788,423.50	1.27%
N00010199151	Petroleum Geo Services ASA	Oslo	312,360.00	74.00	23,237,914.53	(123,274.53)	23,114,640.00	3.33%
CY0100470919	Prosafe	Oslo	354,000.00	53.35	14,220,879.44	4,665,020.56	18,885,900.00	2.72%
BMG7945E1057	Seadrill Ltd	Oslo	65,000.00	245.20	13,894,404.04	2,043,595.96	15,938,000.00	2.30%
LU0075646355	Subsea 7	Oslo	331,897.00	106.50	38,858,377.61	(3,511,347.11)	35,347,030.50	5.10%
N00003078800	Tgs Nopec Geophysical Co ASA	Oslo	51,567.00	176.50	7,925,245.47	1,176,330.03	9,101,575.50	1.31%
LU0611695635	Pacific Drilling Sa Npv Reg S	New York	150,000.00	9.60	8,276,321.66	517,556.74	8,793,878.40	1.27%
Finans								
N00010273121	B2 Finans ASA Ord Shs	Oslo	204,062.00	1.20	118,356.76	126,517.64	244,874.40	0.04%
N00010031479	Dnb ASA	Oslo	727,407.00	87.95	50,537,055.84	13,438,389.81	63,975,445.65	9.22%
N00010237613	2Vik Invest As Shs	Oslo	297,000.00	0.00	1,485,000.00	(1,485,000.00)	0.00	0.00%
N00010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	3,184,263.00	14.90	22,207,585.79	25,237,932.91	47,445,518.70	6.84%
N00006390301	Sparebank 1 Smn	Oslo	228,902.00	46.50	11,090,779.46	(446,836.46)	10,643,943.00	1.53%
N00010631567	Sparebank 1 Sr-Bank ASA5	Oslo	208,372.00	47.50	10,372,601.69	(474,931.69)	9,897,670.00	1.43%
IT								
N00004822503	Atea ASA	Oslo	261,073.00	61.25	11,896,369.50	4,094,351.75	15,990,721.25	2.31%
N00010015175	Cyviz As Shs	Oslo	80,000.00	15.00	1,112,000.00	88,000.00	1,200,000.00	0.17%
N00010170921	Dolphin Interconnect Solutions As	Oslo	3,954,545.00	6.00	13,960,633.65	9,766,636.35	23,727,270.00	3.42%
IL0010838154	Vi(Z)Rt	Oslo	1,045,346.00	17.50	29,302,062.91	(11,008,507.91)	18,293,555.00	2.64%
Sum verdipapirportefølje					583,094,622.03	95,128,136.88	678,222,758.91	97.77%
Likvider*							15446701.94	0.02
Sum egenkapital							693,669,460.85	100.00%

*samle post for bankinnskudd, fordringer, gjeld, uoppgjorte verdipapirtransaksjoner.

ALFRED BERG INDEKS

ISIN	Navn	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl.rente	Andel %
Materialer								8,90%
N00005052605	Norsk Hydro Asa	Oslo	279,739	24.24	7,990,483	-1,209,610	6,780,873	2.97%
N00010208051	Yara International Asa	Oslo	55,994	242.20	14,000,551	-438,805	13,561,747	5.93%
IT								2,29%
N00004822503	Atea Asa	Oslo	20,274	61.25	968,522	273,260	1,241,783	0.54%
N00010019649	Edb Ergogroup Asa	Oslo	18,270	9.00	522,182	-357,752	164,430	0.07%
N00003055501	Nordic Semiconductor	Oslo	47,250	18.70	1,002,342	-118,767	883,575	0.39%
N00010040611	Opera Software	Oslo	32,000	47.00	811,678	692,322	1,504,000	0.66%
N00003103103	Q-Free	Oslo	24,558	12.90	562,659	-245,861	316,798	0.14%
N00010112675	Renewable Energy Corp	Oslo	500,000	2.23	838,837	278,163	1,117,000	0.49%
Forbruksvarer								5,56%
N00010298300	Bwg Homes Asa	Oslo	40,162	13.50	469,579	72,608	542,187	0.24%
N00003035305	Ekornes Nok1(Regd)	Oslo	8,830	97.00	638,562	217,948	856,510	0.37%
N00003033102	Kongsberg Automotive	Oslo	122,000	2.47	684,855	-383,515	301,340	0.13%
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	New York	25,309	203.10	4,301,350	838,908	5,140,258	2.25%
N00003028904	Schibsted Asa	Oslo	24,427	262.40	3,683,931	2,725,713	6,409,645	2.80%
Telekom								12,34%
N00010063308	Telenor Asa	Oslo	234,383	120.40	22,515,552	5,704,161	28,219,713	12.34%
Konsumvarer								4,52%
N00010073489	Austevoll Seafood Asa	Oslo	30,000	35.00	685,851	364,149	1,050,000	0.46%
N00010003882	Cermaq Asa	Oslo	16,000	106.00	1,211,601	484,399	1,696,000	0.74%
N00003096208	Leroy Seafood Group	Oslo	6,500	169.00	659,403	439,097	1,098,500	0.48%
N00003054108	Marine Harvest Asa	Oslo	852,303	6.16	2,822,246	2,427,940	5,250,186	2.30%
F00000000179	P/F Bakkafrost	Oslo	0	0.00	0	0	2,554	0.00%
N00010234552	Aker Asa	Oslo	7,238	170.00	1,146,463	83,997	1,230,460	0.54%
Helse								11,10%
N00010239437	Algeta Asa	Oslo	11,800	231.20	1,683,967	1,044,193	2,728,160	11.10%
Energi								38,82%
N00010215684	Aker Solutions Asa	Oslo	50,050	82.65	3,557,887	578,746	4,136,633	1.81%
N00010345853	Det Norske Oljeselskap	Oslo	23,545	83.30	1,736,788	224,511	1,961,299	0.86%
N00003921009	Dno International Asa	Oslo	171,326	11.10	1,204,357	697,362	1,901,719	0.83%
N00010358484	Electromagnetic Geoservices	Oslo	50,000	10.25	591,546	-79,046	512,500	0.22%
N00003089005	Fred Olsen Energy Asa	Oslo	9,500	240.00	1,821,158	458,842	2,280,000	1.00%
N00010199151	Petroleum Geo Services Asa	Oslo	70,550	74.00	4,605,191	615,509	5,220,700	2.28%
CY0100470919	Prosafe	Oslo	71,076	53.35	2,669,629	1,122,276	3,791,905	1.66%
BMG7945E1057	Seadrill Ltd	Oslo	50,300	245.20	9,854,254	2,479,306	12,333,560	5.39%
N00010096985	Statoil Asa	Oslo	337,666	125.30	48,579,511	-6,269,961	42,309,550	18.51%
LU0075646355	Subsea 7	Oslo	82,091	106.50	9,146,379	-403,688	8,742,692	3.82%
N00003078800	Tgs Nopec Geophysical	Oslo	31,500	176.50	3,947,758	1,611,992	5,559,750	2.43%
Finans								15,78%
N00003021909	Abg Sundal Collier	Oslo	71,300	3.94	249,607	31,315	280,922	0.12%
N00010031479	Dnb Asa	Oslo	297,114	87.95	19,611,639	6,519,538	26,131,176	11.43%
N00010582521	Gjensidige Forsikring Asa	Oslo	61,110	89.35	4,169,109	1,291,069	5,460,179	2.39%
N00010317811	Norwegian Property	Oslo	127,800	7.70	1,210,387	-226,327	984,060	0.43%
N00003053605	Storebrand Asa	Oslo	109,604	29.30	3,834,115	-622,718	3,211,397	1.40%
Industri								10,15%
BMG4032A1045	Golden Ocean	Oslo	89,000	6.53	962,759	-381,589	581,170	0.25%
N00003043309	Kongsberg Gruppen Asa	Oslo	16,300	110.00	1,797,578	-4,578	1,793,000	0.78%
N00010196140	Norwegian Air Shuttle Asa	Oslo	8,186	265.40	870,324	1,302,240	2,172,564	0.95%
N00003733800	Orkla Asa	Oslo	247,542	49.76	10,818,390	1,499,300	12,317,690	5.39%
BMG850801025	Stolt-Nielsen Ltd	Oslo	8,190	133.00	847,538	241,732	1,089,270	0.48%
N00005668905	Tomra Systems Asa	Oslo	35,716	51.50	1,241,865	597,509	1,839,374	0.80%
N00005806802	Veidekke	Oslo	30,131	46.50	1,279,881	121,210	1,401,092	0.61%
N00010571680	Wilh. Wilhelmsen Asa	Oslo	18,293	47.60	737,827	132,920	870,747	0.38%
N00010571698	Wilh. Wilhelmsen Hldg Asa	Oslo	7,300	156.00	1,089,044	49,756	1,138,800	0.50%
Sum verdipapirportefølje					203,165,559	24,407,166	228,117,466	99.8%
Netto Likvider*							498,106	0.2%
Sum egenkapital							228,615,572	100%

*samle post for bankinnskudd, fordringer, gjeld, uoppgjorte verdipapirtransaksjoner.

ALFRED BERG NORGE ETISK

ISIN	Navn	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl.rente	Andel %
Energi								32.93%
N00010215684	Aker Solutions ASA	Oslo	24,017	82.65	1,930,429	54,576	1,985,005	2.95%
N00010345853	Det Norske Oljeselskap ASA	Oslo	10,318	83.30	871,414	-11,925	859,489	1.28%
N00010170921	Dolphin Interconnect Solutions As	Oslo	111,247	6.00	788,724	-121,242	667,482	0.99%
N00003089005	Fred Olsen Energy ASA	Oslo	8,320	240.00	1,921,394	75,406	1,996,800	2.96%
N00010199151	Petroleum Geo Services ASA	Oslo	31,213	74.00	2,682,198	-372,436	2,309,762	3.43%
CY0100470919	Prosafte Se	Oslo	40,330	53.35	1,844,612	306,993	2,151,606	3.19%
BMG7945E1057	Seadrill Ltd	Oslo	7,410	245.20	1,709,926	107,006	1,816,932	2.70%
N00010096985	Statoil ASA	Oslo	36,904	125.30	5,156,417	-532,346	4,624,071	6.86%
LU0075646355	Subsea 7	Oslo	35,315	106.50	4,295,988	-534,940	3,761,048	5.58%
N00003078800	Tgs Nopec Geophysical	Oslo	11,400	176.50	1,646,855	365,245	2,012,100	2.99%
Helse								
N00010239437	Algeta ASA	Oslo	4,000	231.20	865,342	59,458	924,800	1.37%
Konsumvarer								13.72%
N00010073489	Austevoll Seafood ASA	Oslo	5,857	35.00	200,311	4,684	204,995	0.30%
FO0000000179	P/F Bakkafrost	Oslo	27,688	72.75	1,492,177	522,125	2,014,302	2.99%
N00010003882	Cermaq ASA	Oslo	10,222	106.00	849,227	234,305	1,083,532	1.61%
N00010352412	Copeinca ASA	Oslo	16,477	67.00	741,692	362,267	1,103,959	1.64%
N00003096208	Leroy Seafood Group	Oslo	10,624	169.00	1,535,880	259,576	1,795,456	2.66%
N00003054108	Marine Harvest	Oslo	313,015	6.16	1,485,730	442,442	1,928,172	2.86%
N00010310956	Salmar ASA	Oslo	3,000	62.00	178,768	7,232	186,000	0.28%
IT								3.45%
N00004822503	Atea ASA	Oslo	18,015	61.25	995,407	108,012	1,103,419	1.64%
IL0010838154	Vi(Z)Rt	Oslo	69,614	17.50	1,692,723	-474,478	1,218,245	1.81%
Materialer								3.37%
N00010657505	Borregaard ASA	Oslo	25,000	26.50	613,033	49,467	662,500	0.98%
N00005052605	Norsk Hydro ASA	Oslo	66,461	24.24	2,300,992	-689,977	1,611,015	2.39%
N00010208051	Yara International ASA	Oslo	13,939	242.20	3,889,879	-513,854	3,376,026	5.01%
Forbruksvarer								6.89%
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises	New York	10,245	203.10	1,869,266	211,494	2,080,760	3.09%
N00003028904	Schibsted As	Oslo	9,759	262.40	1,770,916	789,845	2,560,762	3.80%
Finans								18.55%
N00010031479	Dnb ASA	Oslo	69,226	87.95	4,688,142	1,400,285	6,088,427	9.04%
N00010298300	Bwg Homes ASA	Oslo	114,610	13.50	2,015,395	-468,160	1,547,235	2.30%
N00010582521	Gjensidige Forsikring ASA	Oslo	18,105	89.35	1,068,195	549,487	1,617,682	2.40%
N00010209331	Protector Forsikring ASA	Oslo	92,000	14.90	872,714	498,086	1,370,800	2.03%
N00006390301	Sparebank 1 Smn	Oslo	21,189	46.50	994,397	-9,108	985,289	1.46%
N00010631567	Sparebank 1 Sr-Bank	Oslo	11,438	47.50	536,003	7,302	543,305	0.81%
N00010167331	Verdibanken ASA	Oslo	26,824	13.00	456,008	-107,296	348,712	0.52%
Industri								5.44%
N00010196140	Norwegian Air Shuttle	Oslo	4,600	265.40	644,987	575,853	1,220,840	1.81%
N00003733800	Orkla ASA	Oslo	30,000	49.76	1,412,464	80,336	1,492,800	2.22%
N00010571680	Wilh. Wilhelmsen ASA	Oslo	20,000	47.60	1,029,041	-77,041	952,000	1.41%
Telekom								
N00010063308	Telenor ASA Ord	Oslo	49,537	120.40	5,175,995	788,260	5,964,255	8.85%
Sum verdipapirportefølje					62,222,641	3,946,939	66,169,580	98.21%
Netto likvider*							1,207,410	1.79%
Sum egenkapital							67,376,990	100.00%

*samle post for bankinnskudd, fordringer, gjeld, uoppgjorte verdipapirtransaksjoner.

ALFRED BERG HUMANFOND

ISIN	Navn	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl.rente	Andel %
Materialer								9.04%
Materialer								
N00010657505	Borregaard Asa	Oslo	30,500	26.50	742,335	65,915	808,250	1.04%
N00005052605	Norsk Hydro Asa	Oslo	70,880	24.24	2,173,730	-455,599	1,718,131	2.21%
N00010208051	Yara International Asa	Oslo	18,585	242.20	5,306,955	-805,668	4,501,287	5.79%
IT								3.76%
N00004822503	Atea Asa	Oslo	16,900	61.25	656,106	379,019	1,035,125	1.33%
N00010170921	Dolphin Interconnect Solutions As	Oslo	125,000	6.00	738,118	11,882	750,000	0.96%
IL0010838154	Vi(Z)Rt	Oslo	65,000	17.50	2,002,038	-864,538	1,137,500	1.46%
Telekom								
N00010063308	Telenor Asa	Oslo	55,700	120.40	4,089,986	2,616,294	6,706,280	8.63%
Forbruksvarer								8.90%
LR0008862868	Royal Caribbean Cruises Com	New York	11,230	203.10	1,909,162	371,651	2,280,813	2.93%
N00003028904	Schibsted Asa	Oslo	11,337	262.40	1,618,427	1,356,402	2,974,829	3.83%
N00010298300	Bwg Homes Asa	Oslo	123,000	13.50	2,392,593	-732,093	1,660,500	2.14%
Helse								
N00010239437	Algeta Asa	Oslo	4,000	231.20	865,342	59,458	924,800	1.19%
Konsumvarer								13.13%
N00010073489	Austevoll Seafood Asa	Oslo	32,500	35.00	1,145,452	-7,952	1,137,500	1.46%
N00010003882	Cermaq Asa	Oslo	8,909	106.00	731,511	212,843	944,354	1.21%
N00010352412	Copeinca Asa	Oslo	17,287	67.00	666,548	491,681	1,158,229	1.49%
N00003096208	Leroy Seafood Group	Oslo	13,489	169.00	1,634,858	644,783	2,279,641	2.93%
N00003054108	Marine Harvest Asa	Oslo	351,500	6.16	1,725,114	440,126	2,165,240	2.79%
F00000000179	P/F Bakkafrost	Oslo	30,798	72.75	1,289,086	951,469	2,240,555	2.88%
N00010310956	Salmar Asa	Oslo	4,500	62.00	268,152	10,848	279,000	0.36%
Energi								30.28%
N00010215684	Aker Solutions Asa	Oslo	27,796	82.65	2,769,879	-472,539	2,297,339	2.96%
N00010345853	Det Norske Oljeselskap	Oslo	10,302	83.30	810,381	47,775	858,157	1.10%
N00003089005	Fred Olsen Energy Asa	Oslo	9,594	240.00	2,201,870	100,690	2,302,560	2.96%
N00010199151	Petroleum Geo Services	Oslo	34,900	74.00	3,012,268	-429,668	2,582,600	3.32%
CY0100470919	Prosafe	Oslo	30,722	53.35	1,264,296	374,723	1,639,019	2.11%
BMG7945E1057	Seadrill Ltd	Oslo	8,638	245.20	1,065,173	1,052,865	2,118,038	2.72%
N00010096985	Statoil Asa	Oslo	42,642	125.30	5,942,838	-599,795	5,343,043	6.87%
LU0075646355	Subsea 7	Oslo	38,533	106.50	3,312,373	791,391	4,103,765	5.28%
N00003078800	Tgs Nopec Geophysical Co	Oslo	13,000	176.50	1,677,657	616,843	2,294,500	2.95%
Finans								16.81%
N00010031479	Dnb Asa	Oslo	80,008	87.95	5,105,300	1,931,404	7,036,704	9.05%
N00010582521	Gjensidige Forsikring Asa	Oslo	25,770	89.35	1,730,463	572,087	2,302,550	2.96%
N00010209331	Protector Forsikring Asa	Oslo	103,156	14.90	925,812	611,213	1,537,024	1.98%
N00006390301	Sparebank 1 Smn	Oslo	24,189	46.50	1,176,770	-51,981	1,124,789	1.45%
N00010631567	Sparebank 1 Sr-Bank Asa	Oslo	13,644	47.50	640,626	7,464	648,090	0.83%
N00010167331	Verdibanken Asa	Oslo	32,000	13.00	544,000	-128,000	416,000	0.54%
Industri								6.21%
N00010196140	Norwegian Air Shuttle Asa	Oslo	5,600	265.40	841,574	644,666	1,486,240	1.91%
N00003733800	Orkla Asa	Oslo	48,000	49.76	2,278,186	110,294	2,388,480	3.07%
N00010571680	Wilh. Wilhelmsen Asa	Oslo	20,000	47.60	1,029,041	-77,041	952,000	1.22%
Sum verdipapirportefølje					63,891,426	10,581,003	76,132,929	97.93%
Netto Likvider*							1,610,311	0.021
Sum egenkapital							77,743,240	100.00%

*samle post for bankinnskudd, fordringer, gjeld, uoppgjorte verdipapirtransaksjoner.

ALFRED BERG GLOBAL QUANT

ISIN	Navn	Notert	Antall	Markeds-kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl.rente	Andel %
Australia								6.01%
AU000000ANZ3	Australia & New Zealand Banking Grp	Australia	7,251	28.58	901,132	257,132	1,187,849	0.47%
N00010063308	Telenor ASA Ord Nok6	Oslo	4,389	120.40	497,853	30,583	528,436	0.21%
AT0000730007	Andritz Ag (Post Split)	Austria	2,400	39.43	932,481	-181,487	750,994	0.30%
AU000000CBA7	Commonwealth Bank Of Australia Ord	Australia	5,306	69.18	1,609,020	442,593	2,051,612	0.81%
AU000000CCL2	Coca-Cola Amatil	Australia	15,839	12.71	1,402,406	-277,229	1,125,177	0.45%
AU000000FLT9	Flight Centre	Australia	3,749	39.33	810,957	13,156	824,113	0.33%
AU000000GPT8	Gpt Group Ord	Australia	35,224	3.84	737,769	18,224	755,992	0.30%
AU000000RHC8	Ramsay Health Care	Australia	5,963	35.81	1,171,616	21,868	1,193,484	0.47%
AU000000SGP0	Stockland Trust Group Units/Ord	Australia	32,761	3.48	747,213	-110,001	655,889	0.26%
AU000000SYD9	Sydney Airport(Stapled Security)	Australia	51,985	3.38	1,031,442	-49,372	1,009,236	0.40%
AU000000TSL2	Telstra Corp Ltd	Australia	86,220	4.77	1,885,295	413,360	2,298,656	0.91%
AU000000WDC7	Westfield Group Stapled Units	Australia	12,666	11.44	852,792	-42,927	809,866	0.32%
AU000000WOW2	Woolworths Limited	Australia	10,850	32.81	1,551,239	438,442	1,989,681	0.79%
Belgia								
BE0003793107	Anheuser-Busch Inbev Sa	Belgium	1,597	68.39	922,529	-55,664	869,019	0.34%
Bermudas								
BMG7496G1033	Realty Income Corp	Bermudas	4,019	41.92	1,062,939	-34,214	1,032,513	0.41%
Canada								4.41%
CA0641491075	Bank Of Nova Scotia Com	Toronto	2,963	56.22	886,720	77,444	972,911	0.39%
CA1363751027	Canadian National Railway Co Com	Toronto	4,695	102.40	2,172,274	610,411	2,782,685	1.10%
CA39945C1095	Cgi Group Inc Class'A/Sub Vtg	Toronto	5,314	30.80	801,262	146,067	947,329	0.38%
CA45823T1066	Intact Financial Corp	Toronto	3,851	59.25	1,201,895	118,762	1,320,658	0.52%
CA59162N1096	Metro Inc	Toronto	3,965	70.48	1,387,431	230,044	1,617,475	0.64%
CA6330671034	National Bank Of Canada Com	Toronto	3,648	75.04	1,618,519	-34,077	1,600,056	0.63%
CA82028K2002	Shaw Communications Class'B/Crv	Toronto	12,911	25.24	1,741,330	144,826	1,886,156	0.75%
Sveits								1.60%
CH0000587979	Sika Ag	Jona	53	2,446.00	750,532	86,097	836,629	0.33%
CH0002497458	Sgs Sa	Six Swiss Ex	71	2,029.00	1,019,856	-90,160	929,696	0.37%
CH0012255144	Swatch Group	Six Swiss Ex	0	0.00	0	0	1,533	0.00%
CH0015251710	Banque Cantonale Vaudoise	Jona	204	469.00	660,519	-43,067	623,245	0.25%
CH0016440353	Ems-Chemie Hldg Ag	Jona	561	279.50	990,061	21,856	1,011,917	0.40%
CH0030170408	Geberit Ag	Jona	421	234.30	488,079	148,503	638,647	0.25%
Tyskland								5.08%
DE0005439004	Continental Ag	XETRA	0	0.00	0	0	3,677	0.00%
DE0005785604	Fresenius Se & Co Kgaa	XETRA	2,653	94.71	1,594,429	399,853	1,996,917	0.79%
DE0005810055	Deutsche Boerse Ag	XETRA	2,154	50.57	806,688	57,866	867,140	0.34%
DE0006047004	Heidelbergcement Ag	XETRA	0	0.00	0	0	636	0.00%
DE0006483001	Linde Ag	XETRA	2,308	143.35	2,103,030	522,924	2,631,580	1.04%
DE0007164600	Sap Ag Ord	XETRA	2,404	56.26	1,135,904	-62,439	1,075,310	0.43%
DE0007236101	Siemens Ag (Regd)	XETRA	1,133	77.65	695,961	2,311	698,273	0.28%
DE0007664039	Volkswagen Ag Non-V Prf	XETRA	862	155.55	1,064,382	-164	1,065,546	0.42%
DE000A1EWWW0	Adidas Ag	XETRA	3,530	83.14	1,575,846	753,523	2,334,244	0.92%
DE000BAY0017	Bayer Ag	XETRA	3,299	81.93	1,708,696	436,559	2,152,212	0.85%
Danmark								1.15%
DK0010309657	Coloplast	Copenhagen	0	0.00	0	0	1,474	0.00%
DK0060102614	Novo-Nordisk As	Copenhagen	1,406	893.00	1,103,507	232,551	1,346,564	0.53%
DK0060336014	Novozymes A/S	Copenhagen	3,390	183.40	570,941	90,647	662,972	0.26%
DK0060448595	Coloplast	Copenhagen	2,632	321.30	345,858	554,022	900,889	0.36%
Spania								0.80%
ES0109067019	Amadeus It Hldg	Madrid	6,521	24.56	1,038,336	232,554	1,270,889	0.50%
ES0113211835	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Madrid	14,886	6.45	823,563	-62,090	761,473	0.30%
Finland								
FI0009013403	Kone Oyj Ord 'B'	Helsinki	2,728	61.05	885,798	436,057	1,321,854	0.52%
Frankrike								4.43%
FR0000120271	Total	Paris	4,346	37.51	1,236,275	57,421	1,293,697	0.51%
FR0000120578	Sanofi	Paris	4,246	79.62	2,403,216	280,001	2,683,217	1.06%
FR0000120966	Bic	Paris	1,152	77.00	746,091	-42,052	704,039	0.28%
FR0000121220	Sodexo	Paris	2,334	64.00	1,145,070	40,519	1,185,590	0.47%
FR0000121329	Thales	Paris	3,647	35.88	900,185	138,255	1,038,440	0.41%
FR0000127771	Vivendi	Paris	7,269	14.55	840,190	-747	839,443	0.33%
FR0000131708	Technip	Paris	2,129	78.01	1,251,233	66,961	1,318,195	0.52%
FR0010221234	Eutelsat Communications	Paris	5,585	21.81	1,003,944	-37,153	966,791	0.38%
FR0010411983	Scor Se	Paris	6,128	23.58	1,067,012	79,620	1,146,632	0.45%
Storbritannia								9.39%
GB0001411924	British Sky Broadcasting Group	London	11,782	7.92	924,088	-59,908	864,180	0.34%
GB0002374006	Diageo Ord	London	7,528	18.80	915,063	395,620	1,310,682	0.52%
GB0004082847	Standard Chartered O	London	4,640	14.27	716,580	-103,380	613,200	0.24%
GB0007908733	Sse Plc	London	10,346	15.23	1,275,534	183,725	1,459,259	0.58%
GB0009252882	Glaxosmithkline	London	8,597	16.48	1,155,508	156,584	1,322,872	0.52%
GB0009895292	Astrazeneca Plc	London	9,404	31.15	2,580,126	132,754	2,712,881	1.07%
GB0030913577	Bt Group	London	86,341	3.09	1,989,780	482,608	2,472,388	0.98%
GB00B03MM408	Royal Dutch Shell	London	15,393	21.76	3,214,260	-112,258	3,102,003	1.23%
GB00B0744B38	Bunzl Ord	London	19,145	12.80	2,147,926	121,549	2,303,872	0.91%
GB00B10RZP78	Unilever Ord	London	12,877	26.62	2,240,358	934,197	3,174,554	1.26%
GB00B16GWD56	Vodafone Group	Paris	98,947	1.88	1,695,497	25,872	1,784,780	0.71%
GB00B1KJJ408	Whitbread	London	3,358	30.56	752,141	198,232	962,159	0.38%
GB00B85KYF37	Intercontinental Hotels Group	London	5,861	18.08	927,885	53,479	981,364	0.39%
GRS260333000	Hellenic Telecom.Organization	Athen	13,513	6.00	668,775	-25,263	643,512	0.25%

ALFRED BERG GLOBAL QUANT

ISIN	Navn	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl.rente	Andel %
Hong Kong								3.74%
HK0002007356	Cip Hldgs	Hong Kong	55,500	62.75	2,705,280	36,355	2,741,635	1.09%
HK0003000038	Hong Kong & China Gas Co	Hong Kong	97,240	18.96	1,158,496	292,901	1,451,397	0.57%
HK0006000050	Power Assets Holdings Ltd	Hong Kong	39,000	66.90	1,664,157	389,811	2,053,968	0.81%
HK0008011667	Pccw	Hong Kong	265,000	3.63	743,916	13,362	757,278	0.30%
HK0011000095	Hang Seng Bank	Hong Kong	15,100	114.70	1,401,788	-38,325	1,363,463	0.54%
HK0019000162	Swire Pacific	Hong Kong	14,500	93.90	1,131,007	-59,150	1,071,856	0.42%
Tyskland								
IE00B4BNMY34	ABbott LABoratories	Berlin	13,092	34.88	2,603,452	184,869	2,788,321	1.10%
Italia								0.55%
IT0003153415	Snam Spa	Milano	27,406	3.50	760,901	419	761,320	0.30%
IT0004176001	Prysmian	Brsaltaliana	5,519	14.35	500,067	128,521	628,588	0.25%
Jersey								
JE00B2QKY057	Shire Plc	London	8,189	20.85	1,479,223	102,014	1,581,237	0.63%
Japan								21.83%
JP3039710003	Japan Prime Realty Investment Corp Reit	Tokyo	27	303,500.00	565,219	-61,510	512,956	0.20%
JP3040890000	Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc	Tokyo	2,200	5,040.00	688,611	-7,040	681,571	0.27%
JP3045530007	Nippon Telegraph & Telephone Corp	Tokyo	3,400	5,140.00	1,015,738	58,499	1,074,237	0.43%
JP3111200006	ASAhi Group Holdings Ltd	Tokyo	15,300	2,461.00	2,108,012	206,509	2,333,296	0.92%
JP3116000005	Air Water Inc	Tokyo	14,000	1,397.00	1,180,187	22,029	1,202,216	0.48%
JP3188200004	Oriental Land Co	Tokyo	2,700	15,340.00	2,535,825	10,109	2,545,934	1.01%
JP3196000008	Nomura Research Institute	Tokyo	7,000	3,230.00	1,224,600	165,220	1,389,820	0.55%
JP3198900007	Oracle Corp Japan	Tokyo	3,700	4,115.00	926,268	9,632	953,640	0.38%
JP3205800000	Japan Retail Fund Investment Corp Reit	Tokyo	93	207,200.00	1,233,016	-48,527	1,184,488	0.47%
JP3249600002	Kao Corp	Tokyo	5,700	3,375.00	1,078,568	103,947	1,192,926	0.47%
JP3271400008	Bridgestone Corp	Tokyo	3,400	3,380.00	660,230	46,175	711,644	0.28%
JP3347200002	Shimamura Co	Tokyo	900	12,050.00	608,050	58,584	666,634	0.26%
JP3358200008	Sekisui Chemical Co	Tokyo	19,000	1,053.00	1,370,017	-140,202	1,229,816	0.49%
JP3398000004	Sumitomo Realty & Development Co	Tokyo	4,000	3,955.00	660,698	311,746	972,444	0.39%
JP3409000001	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Tokyo	5,400	4,550.00	1,328,543	181,757	1,510,300	0.60%
JP3419050004	Secom Co	Tokyo	6,200	5,400.00	1,869,180	188,811	2,057,991	0.82%
JP3419400001	Sega Sammy Hldgs Inc	Tokyo	5,200	2,483.00	785,574	8,093	793,667	0.31%
JP3421800008	Park 24 Co	Tokyo	20,500	1,799.00	2,352,624	-85,668	2,266,956	0.90%
JP3428600005	Tokyo Gas Co	Tokyo	36,000	548.00	1,125,349	87,317	1,212,666	0.48%
JP3463000004	Suzuken Co	Tokyo	3,800	3,340.00	814,297	-34,129	780,168	0.31%
JP3496600002	Credit Saison Co	Tokyo	4,800	2,489.00	593,680	140,706	734,386	0.29%
JP3505000004	Daihatsu Motor Co	Tokyo	9,000	1,880.00	1,079,896	-39,836	1,040,060	0.41%
JP3535800001	Toyota Tsusho Corp	Tokyo	6,700	2,557.00	1,061,007	-7,922	1,053,085	0.42%
JP3551520004	Daiwa House Industry Co	Tokyo	9,000	1,851.00	1,119,126	-95,109	1,024,017	0.41%
JP3573000001	Takeda Pharmaceutical Co	Tokyo	2,300	4,480.00	573,597	59,783	633,379	0.25%
JP3592200004	Tonen General Sekiyu Kk	Tokyo	13,000	961.00	741,039	26,897	782,033	0.31%
JP3633400001	Toyota Industries Corp	Tokyo	8,200	4,060.00	1,915,849	130,586	2,046,435	0.81%
JP3634600005	Toshiba Corp	Tokyo	46,000	477.00	1,255,672	93,087	1,348,759	0.53%
JP3635000007	Toyota Motor Corp	Tokyo	3,600	5,990.00	1,242,082	83,441	1,325,523	0.52%
JP3659000008	Tsumura & Co	Tokyo	5,100	2,924.00	971,253	-54,599	916,654	0.36%
JP3689500001	Odakyu Electric Railway Co	Tokyo	14,000	968.00	974,480	-141,449	833,032	0.33%
JP3735400008	Namco Bandai Holdings Inc	Tokyo	13,200	1,610.00	1,303,006	3,338	1,306,345	0.52%
JP3750500005	Lawson	Tokyo	1,800	7,570.00	789,837	47,744	837,580	0.33%
JP3762800005	Nomura Real Estate Reit	Tokyo	0	0.00	0	0	4,959	0.00%
JP3778630008	Mizuho Financial Group	Tokyo	48,700	206.00	564,842	51,830	616,672	0.24%
JP3780100008	Otsuka Corporation	Tokyo	1,900	11,020.00	1,143,473	143,570	1,287,044	0.51%
JP3783600004	Dentsu Inc	Tokyo	5,700	3,430.00	1,108,990	92,796	1,201,786	0.48%
JP3784600003	East Japan Railway Co	Tokyo	3,300	7,710.00	1,608,265	-44,302	1,563,963	0.62%
JP3822000000	Mcdonalds Holdings Co(Japan)	Tokyo	13,200	2,750.00	2,085,905	145,429	2,231,335	0.88%
JP3830800003	Astellas Pharma Inc	Tokyo	7,400	5,390.00	2,276,562	175,201	2,451,763	0.97%
JP3885780001	Miraca Hldgs	Tokyo	5,200	4,560.00	1,418,086	39,473	1,457,559	0.58%
JP3890350006	Shionogi & Co	Tokyo	6,400	2,070.00	739,533	74,812	814,345	0.32%
JP3942400007	ASAhi Kasei Corp	Tokyo	48,000	656.00	1,870,727	64,817	1,935,544	0.77%
JP3982100004	Kyocera Corp	Tokyo	2,200	10,100.00	1,307,453	58,394	1,365,847	0.54%
JP3659000008	West Japan Railway Co	Tokyo	4,000	4,210.00	1,084,976	-49,834	1,035,143	0.41%
Nederland								1.98%
NL0000008977	Heineken Hldg	AMSTERDAM	2,850	43.11	1,075,520	-100,472	975,048	0.39%
NL0000009165	Heineken Nv	AMSTERDAM	1,861	48.95	558,968	164,056	723,024	0.29%
NL0000009538	Koninklijke Philips Nv	AMSTERDAM	4,243	20.95	733,853	-28,500	705,354	0.28%
NL0009294552	Delta Lloyd Nv	AMSTERDAM	5,810	15.40	675,069	34,851	709,920	0.28%
NL0009432491	Koninklijke Vopak	AMSTERDAM	2,491	45.33	854,074	42,044	896,118	0.35%
NL0009434992	International Flavors & Fragrances Com	AMSTERDAM	2,148	75.16	712,292	273,491	989,574	0.39%
Portugal								
PTEDP0AM0009	Energias De Portugal	Lisboa	48,055	2.48	904,109	39,881	943,990	0.37%
Tyskland								1.27%
SG1L01001701	Capitamall Trust Management Units	XETRA	216,000	2.00	2,194,806	-120,203	2,074,603	0.82%
SG1M51904654	Scania AB Ser'B'	XETRA	5,061	134.30	574,692	40,208	614,900	0.24%
SG1V12936232	Dbx Group Hldgs Ltd	XETRA	7,000	15.50	525,242	-2,885	522,358	0.21%
USA								34.09%
US0028241000	Starhub Ltd	New York	95,000	4.18	1,946,280	-34,499	1,911,781	0.76%
US00507K1034	Accenture Plc	New York	2,190	71.96	972,968	-10,701	962,267	0.38%
US00817Y1082	Actavis Inc	New York	1,552	126.22	857,578	338,557	1,196,135	0.47%
US0093631028	Aetna Inc New Com	New York	1,689	63.54	583,049	72,247	655,296	0.26%
US0171751003	Airgas Inc	New York	940	95.46	521,917	25,993	547,911	0.22%
US0185811082	Alleghany Corp	New York	429	383.31	877,362	126,717	1,004,079	0.40%
US02503X1054	Alliance Data System Com	Nasdaq	1,607	181.03	1,307,723	468,620	1,776,343	0.70%
US03027X1000	American Capital Agency Corp	Nasdaq	11,048	22.99	2,155,529	-604,631	1,611,105	0.64%
US03073E1055	American Tower Corporation	New York	1,486	73.17	673,290	-9,376	665,997	0.26%
US0357104092	Amerisourcebergen Corp Com Stk	New York	6,643	55.83	1,098,394	1,166,210	2,264,604	0.90%
US0427351004	Annaly Capital Management Inc	New York	27,780	12.57	2,728,976	-596,776	2,189,873	0.87%
US0536111091	Arrow Electronics Inc	New York	2,903	39.85	663,044	43,332	706,376	0.28%

ALFRED BERG GLOBAL QUANT

ISIN	Navn	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl.rente	Andel %
US0549371070	Ball Corp	New York	3,830	41.54	799,595	171,867	971,462	0.38%
US0559211000	Block(H & R) Inc	New York	6,897	27.75	1,126,801	41,847	1,175,807	0.47%
US0584981064	Avery Dennison Corp	New York	2,595	42.76	436,456	241,084	677,541	0.27%
US0758871091	Bb&T Corp	New York	7,220	33.88	1,148,847	344,776	1,493,623	0.59%
US0936711052	Becton Dickinson & Co	Nasdaq	896	98.83	510,304	30,397	540,701	0.21%
US1255818015	Cincinnati Financial Corp	New York	3,446	45.90	803,179	162,623	973,091	0.39%
US1518971079	Bmc Software Inc	New York	3,745	45.14	992,382	39,842	1,032,223	0.41%
US16117M3051	Centerpoint Energy Inc	Nasdaq	5,501	23.49	757,121	31,894	789,015	0.31%
US1720621010	Charter Communications Inc	Nasdaq	924	123.85	592,228	106,533	698,760	0.28%
US1912161007	Cit Group Inc	New York	4,234	46.63	971,537	233,989	1,205,526	0.48%
US2058871029	Coca-Cola Co	New York	15,605	40.11	3,435,663	386,215	3,844,556	1.52%
US2333311072	Digital Realty Trust Inc	New York	1,647	61.00	650,365	-36,908	613,457	0.24%
US2358511028	Conagra Foods Inc	New York	10,041	34.93	1,518,262	623,326	2,141,588	0.85%
US23918K1088	Danaher Corp	New York	1,718	63.30	414,252	249,777	664,252	0.26%
US2538681030	Davita Healthcare Partners Inc	New York	1,762	120.80	885,125	414,545	1,299,670	0.51%
US2910111044	Dte Energy Co	New York	3,235	67.01	1,280,458	43,195	1,334,651	0.53%
US3024451011	Fifth Third Bancorp	New York	8,073	18.05	681,051	208,708	894,787	0.35%
US31620R1059	Emerson Electric Co	New York	1,720	54.54	568,444	4,357	572,801	0.23%
US3167731005	Fidelity National Financial Inc	Nasdaq	5,285	23.81	623,814	144,546	768,360	0.30%
US3696041033	Flir Systems Inc	Nasdaq	5,344	26.97	771,535	108,516	880,051	0.35%
US38259P5089	General Electric Co.	New York	9,509	23.19	1,178,080	168,387	1,355,845	0.54%
US40414L1098	Google Inc	New York	128	880.37	598,668	89,406	688,075	0.27%
US4361061082	Hcp Inc	Nasdaq	3,263	45.44	951,753	-46,405	905,348	0.36%
US4456581077	Hollyfrontier Corp	New York	2,392	42.78	662,322	-37,492	628,555	0.25%
US4592001014	Hunt(J.B.)Transport Services Inc	New York	1,804	72.24	769,923	25,824	795,746	0.32%
US4595061015	International Bus Mach Corp	New York	1,867	191.11	1,912,826	265,827	2,178,653	0.86%
US55261F1049	Lyondellbasell Industries	New York	2,178	66.26	805,330	75,860	881,190	0.35%
US55616P1049	M & T Bank Corp Com	New York	1,165	111.75	696,388	98,551	794,939	0.31%
US5717481023	Macy'S Inc C	New York	4,427	48.00	982,795	314,716	1,303,255	0.52%
US5770811025	Marsh & McLennan Cos Inc	Nasdaq	9,165	39.92	1,821,226	412,775	2,234,001	0.88%
US5806451093	Mattel Inc	New York	2,246	45.31	292,617	328,772	621,390	0.25%
US5833341077	Mcgraw-Hill Financial Inc	New York	2,805	53.19	895,065	15,945	911,010	0.36%
US6092071058	Meadwestvaco Corporation Com	Nasdaq	4,718	34.11	826,597	156,055	982,653	0.39%
US6516391066	Mondelez Intl Inc A	New York	11,390	28.53	1,671,813	312,389	1,991,887	0.79%
US65339F1012	Newmont Mining Corp	New York	9,177	29.95	1,740,064	-61,809	1,678,255	0.66%
US6643971061	Nextera Energy Inc	New York	1,024	81.48	477,310	32,151	509,461	0.20%
US67103H1077	Northeast Utilities	New York	3,779	42.02	942,948	26,654	969,602	0.38%
US6819191064	O Reilly Automotive Inc	New York	1,003	112.62	601,981	87,745	689,726	0.27%
US68389X1054	Omnicom Group Inc	Nasdaq	1,752	62.87	599,531	73,039	676,208	0.27%
US7043261079	Oracle Corp	Nasdaq	3,056	30.72	574,280	-1,043	573,238	0.23%
US7170811035	Paychex Inc	New York	7,205	36.52	1,228,949	377,715	1,606,664	0.64%
US7185461040	Pfizer Inc	New York	19,262	28.01	2,662,417	631,972	3,294,389	1.30%
US7549071030	Phillips 66	New York	1,612	58.91	607,192	-27,343	579,848	0.23%
US7561091049	Rayonier Inc Com	New York	1,688	55.39	403,195	167,710	570,905	0.23%
US78442P1066	Simon Property Group Inc	Nasdaq	2,595	157.92	2,337,216	165,058	2,502,274	0.99%
US7908491035	Spectra Energy Corp	New York	4,697	34.46	733,925	254,392	988,317	0.39%
US8288061091	Renaissancere Hldgs	New York	1,709	86.79	855,213	50,461	905,674	0.36%
US8475601097	Slm Corp Com	New York	10,302	22.86	951,758	486,240	1,437,997	0.57%
US8715031089	St Jude Medical Inc	New York	2,360	45.63	575,315	82,226	660,603	0.26%
US8716071076	Symantec Corp Com	New York	8,792	22.47	1,258,900	-52,612	1,206,288	0.48%
US8718291078	Synopsys Inc Com	New York	3,272	35.75	671,803	42,446	714,249	0.28%
US87236Y1082	Sysco Corp Com	New York	6,830	34.16	1,175,100	249,520	1,424,620	0.56%
US8725401090	Time Warner CABLE Inc	New York	4,009	112.48	2,162,541	590,874	2,753,415	1.09%
US8825081040	Td Ameritrade Holding Corp	Nasdaq	5,679	24.29	690,548	151,739	842,286	0.33%
US88732J2078	Texas Instruments Inc	New York	8,145	34.87	1,332,100	402,117	1,734,217	0.69%
US92276F1003	Tjx Cos Inc Com	New York	6,654	50.06	1,704,455	329,465	2,033,921	0.81%
US9497461015	Ventas Inc Com	New York	2,975	69.46	1,112,794	148,982	1,261,776	0.50%
US98389B1008	Wells Fargo & Co	New York	4,220	41.27	946,877	116,549	1,063,426	0.42%
US98389B1008	Xcel Energy Inc Com	New York	6,114	28.34	1,057,802	198	1,066,885	0.42%
Sum verdipapirportefølje					227,824,842	23,377,316	251,781,902	98.91%
Netto likvider*							712,239	1.09%
Sum egenkapital							252,494,141	100%

*samle post for bankinnskudd, fordringer, gjeld, uoppgjorte verdipapirtransaksjoner.

ALFRED BERG DEEPWATER ENERGY

ISIN	Navn	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl.rente	Andel %
Industri								8,78%
KR7010140002	Samsung Heavy Industries Co	Korea	500	101,695	35,800	(6,748.78)	94,946	3.47%
LU0156801721	Tenaris S.A.	Milano	700	79,596	15,40	5,766.23	85,362	3.12%
PA5800371096	Mcdermott International Inc	New York	1,200	79,958	8.23	(19,940.65)	60,018	2.19%
Finans								
SG1T22929874	Keppel Reit	Singapore	400	2,610	1.30	(128.44)	2,481	0.09%
Conglomerate								
SG1U68934629	Keppel Corp	Singapore	2,000	99,802	10.40	(173.67)	99,628	3.64%
Energi								85,72%
BMG1190N1002	Bw Offshore Ltd	Oslo	10,000	64,332	7.26	8,267.85	72,600	2.65%
US0325111070	Anadarko Petroleum Corp	New York	420	185,139	85.38	32,784.05	217,923	7.96%
US0500951084	Atwood Oceanics Inc	New York	400	122,169	51.84	3,846.44	126,015	4.60%
US0572241075	Baker Hughes Inc	New York	250	64,488	45.78	5,064.77	69,553	2.54%
US13342B1052	Cameron International Corp	New York	300	91,140	61.53	21,037.65	112,177	4.10%
US20825C1045	Conocophillips	New York	380	130,517	60.17	8,433.96	138,951	5.08%
US25271C1027	Diamond Offshore Drilling Inc	New York	200	75,761	68.38	7,349.51	83,111	3.04%
US26160B1038	Dresser Rand Group	New York	230	82,435	60.14	1,624.77	84,060	3.07%
US2620371045	Dril Quip Inc	Nasdaq	150	78,716	89.26	2,650.12	81,366	2.97%
IT0003132476	Eni	Brsaltaliana	600	82,586	15.81	(7,471.18)	75,115	2.74%
GB00B4VLR192	EnSCO Plc	New York	200	63,065	57.96	7,381.27	70,446	2.57%
US30249U1016	Fmc Technologies Inc	New York	260	80,515	56.08	8,093.78	88,609	3.24%
US6370711011	National Oilwell Varco Inc	New York	250	111,709	68.24	(8,033.00)	103,676	3.79%
CH0033347318	Noble Corporation	New York	350	68,829	37.90	11,784.02	80,668	2.95%
US6752321025	Oceaneering International Inc	Nasdaq	370	146,305	71.85	15,251.90	161,557	5.90%
LU0611695635	Pacific Drilling	New York	1,000	57,620	9.47	(69.97)	57,550	2.10%
US71654V1017	Petroleo Brasileiro	New York	0	0	0.00	0.00	1,376	0.05%
NO0010199151	Petroleum Geo Services ASA	Oslo	700	67,864	74.05	(16,028.91)	51,835	1.89%
AN8068571086	Schlumberger	New York	350	143,653	71.78	9,022.20	153,340	5.60%
BMG7945E1057	Seadrill Ltd	Oslo	300	69,302	246.00	4,497.89	73,800	2.70%
NO0010096985	Statoil ASA	Oslo	900	129,845	125.20	(17,164.89)	112,680	4.12%
LU0075646355	Subsea 7	Oslo	600	79,420	106.80	(15,339.69)	64,080	2.34%
SG1U13932587	Swiber Holdings Ltd	Singapore	25,000	71,994	0.72	13,623.81	85,618	3.13%
FR0000131708	Technip	Paris	150	97,590	78.03	(4,907.70)	92,682	3.39%
CH0048265513	Transocean Ltd	New York	300	78,180	48.10	9,512.85	87,693	3.20%
Sum verdipapirportefølje					37,433.05	79,986.19	2,688,914	98.23%
Netto likvider*							48,338	1.77%
Sum egenkapital							2,737,252	100%

*samle post for bankinnskudd, fordringer, gjeld, uoppgjorte verdipapirtransaksjoner.

ALFRED BERG NORDIC BEST SELECTION

ISIN	Navn	Notert	Antall	Markeds- kurs	Kostpris	Urealisert gevinst/tap	Markedsverdi inkl.rente	Andel %
Danmark								14.17%
DK0010244425	Ap Moller-Maersk A/S	Copenhagen	58	38,640.00	2,713,839	-329,030	2,393,696	3.48%
DK0060083210	D/S Norden	Copenhagen	6,500	194.60	1,079,567	266,432	1,348,489	1.96%
DK0010274414	Danske Bank A/S	Copenhagen	7,000	98.00	807,646	-77,664	729,983	1.06%
DK0060079531	Dsv	Copenhagen	12,700	139.70	1,679,272	208,670	1,889,969	2.75%
DK0010272632	Gn Store Nord	Copenhagen	6,500	108.30	227,390	521,694	749,678	1.09%
DK0010253921	Schouw & Co	Copenhagen	9,500	184.00	1,320,251	539,821	1,866,138	2.71%
DK0060477503	Topdanmark A/S	Copenhagen	5,000	146.00	464,154	312,650	776,804	1.13%
Finland								16.16%
FI0009000285	Amer Sports Corp Npv'A'	Helsinki	7,000	14.16	583,094	203,617	786,710	1.14%
FI0009004824	Kemira Oyj	Helsinki	10,000	11.63	914,464	8,603	923,067	1.34%
FI0009000202	Kesko Oyj Ser'B'	Helsinki	3,000	21.36	536,729	-28,130	508,600	0.74%
FI0009013403	Kone Oyj Ord 'B'	Helsinki	2,000	61.05	642,306	326,796	969,101	1.41%
FI0009013296	Neste Oil	Helsinki	10,000	11.24	906,197	-14,083	892,113	1.30%
FI0009000681	Nokia Corp	Helsinki	50,000	2.85	1,177,919	-48,491	1,129,428	1.64%
FI0009005318	Nokian Renkaa(Nokian Tyres)	Helsinki	5,000	31.31	1,064,878	177,651	1,242,529	1.81%
FI0009003305	Sampo	Helsinki	13,000	29.94	1,952,588	1,136,632	3,089,219	4.49%
FI0009006829	Sponda Oyj	Helsinki	35,000	3.62	834,376	171,236	1,005,611	1.46%
FI0009000277	Tieto Oyj Ord	Helsinki	5,000	14.61	685,998	-106,204	579,794	0.84%
Norge								15.27%
NO0010657505	Borregaard ASA	Oslo	26,000	26.50	520,371	168,630	689,000	1.00%
NO0010003882	Cermaq ASA	Oslo	8,000	106.00	897,583	-49,583	848,000	1.23%
NO0010352412	Copeinca ASA	Oslo	7,024	67.00	294,765	175,843	470,608	0.68%
NO0010031479	Dnb ASA	Oslo	24,000	87.95	1,558,180	552,620	2,110,800	3.07%
NO0010070063	Dof ASA	Oslo	50,000	24.50	2,045,954	-820,954	1,225,000	1.78%
NO0003089005	Fred Olsen Energy ASA	Oslo	3,000	240.00	712,817	7,183	720,000	1.05%
NO0003096208	Leroy Seafood Group	Oslo	10,000	169.00	1,452,175	237,825	1,690,000	2.46%
NO0010199151	Petroleum Geo Services ASA	Oslo	10,000	74.00	799,748	-59,748	740,000	1.08%
NO0010096985	Statoil ASA	Oslo	10,000	125.30	1,341,340	-88,340	1,253,000	1.82%
NO0010571680	Wilh. Wilhelmsen ASA	Oslo	16,000	47.60	504,756	256,844	761,600	1.11%
Luxembourg								
LU0075646355	Subsea 7	Oslo	10,000	106.50	1,202,386	-137,386	1,065,000	1.55%
Sverige								47.72%
SE0000472268	Addnode Group AB	Stockholm	27,077	35.70	519,220	355,282	874,502	1.27%
SE0003950864	Concentric AB	Stockholm	19,000	66.50	0	1,143,055	1,143,055	1.66%
SE0000108656	Ericsson Lm-B Shs	Stockholm	57,000	75.95	3,759,041	157,427	3,916,468	5.69%
SE0000455057	Fastighets Balder AB	Stockholm	40,000	48.50	734,730	1,020,337	1,755,067	2.55%
SE0000106270	Hennes & Mauritz AB 'B'	Stockholm	5,000	220.40	1,070,746	-73,795	996,950	1.45%
SE0000103699	Hexagon AB	Stockholm	12,000	179.30	1,507,094	439,402	1,946,496	2.83%
SE0000109290	Holmen AB	Stockholm	10,600	180.50	2,361,940	-631,028	1,730,912	2.51%
SE0001662230	Husqvarna	Stockholm	20,000	35.39	688,700	-48,372	640,328	0.93%
SE0000190126	Industrivarden AB	Stockholm	8,000	119.70	609,044	257,272	866,316	1.26%
SE0000107401	Investor AB	Stockholm	10,000	175.00	1,040,606	542,573	1,583,179	2.30%
SE0000806994	Jm AB	Stockholm	4,000	141.50	508,244	3,801	512,045	0.74%
SE0000221723	Meda AB A	Stockholm	23,000	76.00	1,398,948	182,422	1,581,370	2.30%
SE0000427361	Nordea Bank AB	Stockholm	48,000	75.00	3,056,077	200,749	3,256,825	4.73%
SE0000112385	SaAB AB	Stockholm	13,000	128.10	1,456,525	50,028	1,506,553	2.19%
SE0000667891	Sandvik AB	Stockholm	11,000	80.20	858,302	-60,199	798,103	1.16%
SE0000308280	Scania AB	Stockholm	8,107	134.30	850,344	134,638	984,982	1.43%
SE0000163594	Securitas AB	Stockholm	15,000	58.65	839,358	-43,471	795,887	1.16%
SE0000112724	Svenska Cellulosa AB-Sca	Stockholm	13,800	168.30	1,198,939	902,202	2,101,141	3.05%
SE0000667925	TeliaSonera AB	Stockholm	55,000	43.73	2,213,980	-38,104	2,175,876	3.16%
SE0000114837	Trelleborg AB	Stockholm	27,000	100.70	1,535,675	924,042	2,459,717	3.57%
SE0000115446	Volvo(AB)	Stockholm	15,000	89.80	1,288,032	-69,437	1,218,595	1.77%
Storbritannia								
GB0009895292	Astrazeneca Plc	London	7,700	318.30	2,030,838	186,436	2,217,274	3.22%
Sum verdipapirportefølje					58,447,123	9,048,393	67,515,580	98.09%
Netto likvider*							1,317,598	1.91%
Sum egenkapital							68,833,178	100%

*samle post for bankinnskudd, fordringer, gjeld, uoppgjorte verdipapirtransaksjoner.

AVKASTNING- OG RISIKO FOR RENTE- OG OBLIGASJONSFOND

Rentefond	2012	2011	2010	2009	2008	Ann, avk, siste		Ann, std, avvik	Meravkast		Relativ		Information ratio
						5 år (1)	siste 5 år		siste 5 år	siste 5 år (2)	siste 5 år	siste 5 år	
Alfred Berg Likviditet	3,25%	3,16 %	2,71 %	4,15 %	6,29 %	4,50%	0,50 %	0,20%	1,15%	2,39%	-	-	
Alfred Berg Høyrente	16,11%	1,54 %	12,62 %	31,27 %	-	-	-	-	-	-	-	-	
OB Statsobligasjonsindeks 3 mnd	1,50%	2,44 %	2,26 %	2,13 %	5,87 %	2,58%	0,46%	-	-	-	-	-	
Alfred Berg Pengemarked	3,34%	3,05 %	2,95 %	7,54 %	3,43 %	4,05%	0,84%	0,97%	1,15%	0,85%	-	-	
OB Statsobligasjonsindeks 6 mnd	1,50%	2,69 %	2,32 %	2,25 %	6,71 %	3,08%	0,73%	-	-	-	-	-	
Alfred Berg Kort Obligasjon	5,56%	2,61 %	2,65 %	4,39 %	7,77 %	4,58%	1,17%	1,33%	1,15%	1,16%	-	-	
Alfred Berg Kort Stat	1,99%	2,46 %	2,00 %	1,87 %	6,80 %	3,01%	0,88%	-0,24%	0,51%	-0,47%	-	-	
OB Statsobligasjonsindeks 1 år	1,29%	3,26 %	2,32 %	2,38 %	7,10 %	3,25%	1,10%	-	-	-	-	-	
Alfred Berg Obligasjon 1-3	6,17%	3,16 %	3,56 %	5,04 %	8,76 %	5,32%	1,82%	1,15%	1,63%	0,71%	-	-	
OB Statsobligasjonsindeks 2 år	1,73%	4,68 %	3,39 %	2,79 %	8,37 %	4,17%	1,79%	-	-	-	-	-	
Alfred Berg Obligasjon	7,38%	3,43 %	5,74 %	8,94 %	4,26 %	5,93%	1,98%	0,85%	2,50%	0,34%	-	-	
OB Statsobligasjonsindeks 3 år	2,17%	6,11 %	4,45 %	3,19 %	9,62 %	5,07%	2,66%	-	-	-	-	-	
Alfred Berg Obligasjon 3-5	8,38%	4,74 %	5,34 %	6,59 %	8,96 %	6,79%	3,08%	0,93%	2,88%	0,32%	-	-	
OB Statsobligasjonsindeks 4 år	3,11%	7,79 %	5,48 %	3,03 %	10,07 %	5,86%	3,26%	-	-	-	-	-	
Alfred Berg Lang Obligasjon	9,32%	5,91 %	6,42 %	8,05 %	7,38 %	7,41%	3,49%	0,77%	3,26%	0,24%	-	-	
OB Statsobligasjonsindeks 5 år	4,05%	9,48 %	6,50 %	2,86 %	10,50 %	6,64%	3,99%	-	-	-	-	-	

(1) Annualisert avkastning og annualisert volatilitet for fond og tilhørende referanseindeks er beregnet for siste 60 måneder. For fond med kortere historikk er avkastninger siden første hele kalendermåned benyttet. Beregnes ikke for fond med mindre enn 12 måneders historikk.

(2) Relativ avkastning og relativ volatilitet er beregnet for siste 60 måneder. For fond med kortere historikk er avkastninger siden første hele kalendermåned benyttet. Beregnes ikke for fond med mindre enn 12 måneders historikk.

AVKASTNING- OG RISIKO FOR AKSJEFOND

Aksjefond	2012	2011	2010	2009	2008	Ann. avk. siste 5 år (1)	Ann. std.avvik siste 5 år	Meravkast siste 5 år (2)	Relativ volatilitet siste 5 år	Information ratio siste 5 år
Alfred Berg Norge	20.58%	-19,99 %	26,74 %	73,11 %	-56,20 %	-1.49%	28.43%	1.30%	3.79%	0.46%
Alfred Berg Norge +	21.27%	-19,57 %	27,41 %	72,42 %	-55,87 %	-1.11%	28.44%	1.67%	2.77%	0.61%
Alfred Berg Aktiv	21.43%	-26,02 %	26,98 %	71,77 %	-56,05 %	-2.95%	28.48%	-0.16%	4.59%	-0.03%
Alfred Berg Gambak	18.41%	-23,96 %	28,52 %	71,76 %	-58,60 %	-3.83%	27.95%	-1.04%	6.47%	-0.16%
Alfred Berg Norge Etisk	20.57%	-22,98 %	25,03 %	72,56 %	-55,80 %	-2.41%	29.24%	0.38%	3.33%	0.11%
OB Fondsindeks	20.65%	-18,75 %	22,27 %	70,12 %	-57,40 %	-2.79%	29.34%	-	-	-
Alfred Berg Humanfond	21.34%	-21,11 %	23,30 %	68,00 %	-55,20 %	-2.35%	28.18%	-0.14%	3.43%	-0.04%
Humanfond ref,indeks Net Return	19.46%	-17,13 %	21,53 %	63,26 %	-54,50 %	-2.21%	27.33%	-	-	-
Alfred Berg Indeks	15.51%	-12,40 %	17,94 %	64,08 %	-53,60 %	-1.92%	27.06%	0.06%	0.60%	0.10%
OB Benchmark Indeks	15.36%	-12,46 %	18,35 %	64,79 %	-54,10 %	-1.98%	27.35%	-	-	-
Alfred Berg Nordic Best Selection	14.61%	-26,09 %	19,24 %	28,85 %	-38,90 %	-4.48%	20.38%	-3.44%	6.08%	-0.57%
VINX Benc CAP NOK NET	15.38%	-16,09 %	28,40 %	26,25 %	-39,50 %	-1.04%	21.32%	-	-	-
Alfred Berg Global Quant NOK	-0.07%	-1,94 %	6,57 %	3,15 %	-20,90 %	-3.15%	12.58%	-2.46%	3.00%	-0.82%
MSCI World Net Return NOK	8.01%	-3,01 %	12,45 %	7,24 %	-23,55 %	-0.69%	13.26%	-	-	-

Kombinasjonsfond	2012	2011	2010	2009	2008	Ann. avk. siste 5 år (1)	Ann. std.avvik siste 5 år	Meravkast siste 5 år (2)	Relativ volatilitet siste 5 år	Information ratio siste 5 år
Alfred Berg Kombi	10.42%	-6,44 %	12,91 %	22,38 %	-17,55 %	3.31%	9.35%	0.86%	3.21%	0.27%
Alfred Berg Kombi ref, indeks	6.33%	-2,63 %	7,55 %	17,39 %	-13,65 %	2.45%	7.29%	-	-	-
Alfred Berg Optimal Allokering	8.48%	-11,69 %	11,29 %	27,18 %	-25,42 %	0.22%	11.60%	-1.51%	5.36%	-0.28%
AB Optimal Allokering ref, indeks	6.78%	-2,31 %	9,28 %	13,35 %	-15,68 %	1.73%	8.14%	-	-	-

(1) Annualisert avkastning og annualisert volatilitet for fond og tilhørende referanseindeks er beregnet for siste 60 måneder. For fond med kortere historikk er avkastninger siden første hele kalendermåned benyttet. Beregnes ikke for fond med mindre enn 12 måneders historikk.

(2) Relativ avkastning og relativ volatilitet er beregnet for siste 60 måneder. For fond med kortere historikk er avkastninger siden første hele kalendermåned benyttet. Beregnes ikke for fond med mindre enn 12 måneders historikk.

Fondsinformasjon

Fond	Tegningsprovisjon	Forvalterhonorar	Innløsningsprovisjon	Min. tegningsbeløp	Konto-nummer
Alfred Berg Likviditet	0.0 %	0.1 %	0.0 %	5 000 000,-	8200.01.37800
Alfred Berg Pengemarked	0.0 %	0.4 %	0.0 %	100 000,-	8200.01.26698
Alfred Berg Kort Obligasjon	0.0 %	0.4 %	0.0 %	100 000,-	8200.01.62643
Alfred Berg Kort Stat	0.0 %	0.55 %	0.0 %	100 000,-	8200.01.21106
Alfred Berg Obligasjon 1-3	0.0 %	0.5 %	0.0 %	100 000,-	8200.01.91279
Alfred Berg Obligasjon	0.0 %	0.6 %	0.0 %	250 000,-	8200.01.26663
Alfred Berg Obligasjon 3-5	0.0 %	0.35 %	0.0 %	1 000 000,-	8200.01.91309
Alfred Berg OMF Kort I	maks. 1.0 %	0.15 %	0.5 %	10 000 000,-	1503.29.25771
Alfred Berg OMF Kort II	maks. 1.0 %	0.12 %	0.5 %	15 000 000,-	1503.29.25771
Alfred Berg Lang Obligasjon	0.0 %	0.6 %	0.0 %	100 000,-	8200.01.29468
Alfred Berg Høyrente	maks. 1,0 %****	0,45 %*****	0,5 %	1 000,-	1503.06.09015
Alfred Berg Kombi	maks. 3,0 %	1,5 %	0,3 %	25 000,-	8200.01.70808
Alfred Berg Optimal Allokering	maks. 3,0 %	1,25 %***	0,5 %****	25 000,-	5083.05.55908
Alfred Berg Indeks	0,5 %	0,25 %**	0,5 %****	25 000,-	8200.01.70883
Alfred Berg Norge	maks. 3,0 %	1,2 %	0,3 %	25 000,-	8200.01.26728
Alfred Berg Norge +	maks. 0,2 %	0,7 %**	0,2 %****	10 000 000,-	8200.01.62651
Alfred Berg Aktiv	maks. 3,0 %	1,5 %	0,3 %	25 000,-	8200.01.23125
Alfred Berg Gambak	maks. 3,0 %	1,8 %*	0,3 %	25 000,-	8200.01.70778
Alfred Berg Norge Etisk	maks. 3,0 %	1,7 %**	0,5 %	5 000,-	1644.07.72122
Alfred Berg Global Deepwater Energy	maks. 0,5 %	0,8 % / 1,75 %*****	0,5 %	1 000,-	1503.30.01719
Alfred Berg Global Quant	maks. 3,0 %	1,6 %**	0,5 %****	1 000,-	8200.01.47377
Alfred Berg Nordic Best Selection	maks. 3,0 %	1,5 %	0,5 %	25 000,-	8200 01.62678

* 10 % av verdistigningen, minimum 1,8 % og maks 5 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

** Differensiert forvaltningsgodtgjørelse

*** Forvaltningsselskapet kan i tillegg belaste fondet med en symmetrisk forvaltningsgodtgjørelse. Ved en prosentvis større verdiendring, beregnet i samsvar med vedtektene paragraf 11, enn fondets referanseindeks, vil forvaltningsselskapet i tillegg til den daglige faste forvaltningsgodtgjørelsen beregne seg 10 prosent godtgjørelse av verdiendringen utover den prosentvise verdiendringen til fondets referanseindeks. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke overstige 3 prosent. Ved en prosentvis lavere verdiendring enn fondets referanseindeks trekkes 10 prosent av verdifallet fra forvaltningsgodtgjørelsen. Samlet forvaltningsgodtgjørelse kan ikke bli lavere enn 0,50 prosent.

**** Kostnadsdekning hvorav 0,2 % til fondet

***** Prestasjonsavhengig forvaltningshonorar

***** Avhengig av hvilken andelsklasse man har investert i

Alfred Berg Kapitalforvaltning AS

Foretaksnr. 956 241 308

Olav V's gate 5, Postboks 1294 Vika, N-0111 Oslo, Norway, Telefon +47 22 00 51 00, Faks +47 22 00 51 05

www.alfredberg.no, kundesenter.no@alfredberg.com

Selskap innenfor BNP Paribas.