

The background of the cover is a photograph of a dramatic landscape. In the foreground, a large, dark, jagged rock formation (likely a cliff or plateau) extends from the right side towards the center. Several people are standing on the flat top of this rock formation, looking out over the landscape. The background shows a deep valley with a winding river or fjord, surrounded by steep, rocky mountains. The sky is filled with soft, white clouds. A large, semi-transparent blue triangle is overlaid on the left side of the image, pointing towards the top right corner. The title text is positioned within this blue area.

ÅRSBERÄTTELSE VÄRDEPAPPERSFONDER 2026



Alfred Berg
1863

HALVÅRSREDOGÖRELSE 2026 FÖR:

3	Alfred Berg OMF Kort
14	Alfred Berg Kort Rente
26	Alfred Berg Likviditet Pluss
39	Alfred Berg Nordic Short Term
59	Alfred Berg Obligasjon
75	Alfred Berg Nordic Investment Grade
92	Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC
117	Alfred Berg Nordic Investment Grade FO
134	Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration
155	Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration
174	Alfred Berg Nordic Credit Opportunity
191	Alfred Berg Nordic Subordinated Debt
205	Alfred Berg Short Global IG Corp Bond
222	Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index
246	Alfred Berg Income
269	Alfred Berg Nordic High Yield II
285	Alfred Berg Nordic High Yield
311	Alfred Berg Nordic High Yield Restricted
329	Alfred Berg Nordic High Yield FF
344	Alfred Berg Global High Yield
366	Alfred Berg Sverige Gambak
378	Alfred Berg Nordic Small Cap
390	Alfred Berg Teknologi
402	Alfred Berg Optimal
413	Alfred Berg Optimal +
423	Alfred Berg Kombi
437	Alfred Berg Rente
448	Norne Rente
458	Norne Kombi 20
469	Norne Kombi 50
480	Bulder 20
490	Bulder 50
500	SPV 20
510	SPV 50
520	SPV Rente+
530	Strategi 35
541	Strategi 50
552	Strategi 65
563	Strategi 85
574	Strategi 100
587	Strategi 100 Passiv

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG OMF KORT

515603-3648

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



ALFRED BERG OMF KORT
515603-3648



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG OMF KORT, 515603-3648.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG OMF KORT ändrats med:

2.46 procent i NOK-klassen Alfred Berg OMF Kort (NOK).

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Skillnaderna återspeglades tydligt i swapmarknaden. I Norge steg den tvååriga swapräntan med 75 baspunkter till 4,88 procent och den femåriga med 40 baspunkter till 4,49 procent. Rörelserna var betydligt mindre längre ut på kurvan, vilket medförde en kraftig flackning av den norska räntekurvan. I Sverige steg den tvååriga swapräntan med 9 baspunkter till 2,27 procent, medan räntorna föll i längre löptider. Den femåriga swapräntan sjönk med 8 baspunkter till 2,48 procent.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

Framtidsutsikter

Inför andra halvåret är ränterisken åter en central faktor för nordiska företagsobligationer. Vid halvårsskiftet indikerade marknadsprissättningen en svensk styrränta på cirka 1,87 procent vid årets slut, jämfört med 1,75 procent i juni. I Norge prisade marknaden in en styrränta på cirka 4,53 procent vid årsskiftet, motsvarande drygt en räntehöjning från nivån 4,25 procent.

För Riksbanken blir utvecklingen i den globala inflationen och den svenska kronan avgörande. Den låga inhemska inflationen talar för försiktighet, medan fortsatt höga energipriser eller en svagare krona kan öka behovet av en stramare penningpolitik. Norges Bank har en tydligare åtstramningsbias, eftersom inflationen ligger kvar över målet och banken har signalerat att ytterligare en höjning sannolikt kommer att behövas.

Nordiska Investment Grade-spreadar befinner sig i den nedre femtedelen av sitt tioåriga intervall, men ligger fortfarande klart över bottennivåerna från exempelvis 2021. Vårt huvudscenari är att kreditspreadarna förblir stabila eller minskar något under andra halvåret. Marknaden stöds av god efterfrågan, begränsade

ALFRED BERG OMF KORT
515603-3648



kreditförluster och attraktiva löpande räntenivåer. Samtidigt begränsar de redan låga spreadarna potentialen för ytterligare nedgång och gör marknaden mer känslig för negativa överraskningar.

De främsta riskerna är en förnyad upptrappning i Mellanöstern, fortsatta störningar i Hormuzsundet samt stigande energi- och råvarupriser. Om centralbankerna tvingas höja räntorna samtidigt som den ekonomiska tillväxten försvagas, ökar risken för försämrade kreditkvalitet, nedgraderingar och stigande creditspreadar. Under förutsättning att konflikten i Mellanöstern deeskalerar och konjunkturen förblir stabil bedömer vi dock att den nordiska Investment Grade-marknaden har förutsättningar att leverera en fortsatt positiv avkastning, med det löpande räntebidraget som främsta drivkraft.

Risker

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

ALFRED BERG OMF KORT
515603-3648



Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	277 082	103.28	2 682 770		2.45 %	4.97 %	0.13 %
2025-12-31***	221 954	100.81	2 201 812		0.81 %	5.20 %	0.10 %

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian RM1 Floating Rate Index NOK

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

***) Avser perioden 2025-10-28 - 2025-12-31

ALFRED BERG OMF KORT
515603-3648



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.11
Spreadexponering	3.25

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG OMF KORT
515603-3648



Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		266 992	209 195
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	266 992	209 195
Bankmedel och övriga likvida medel		8 401	11 463
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 724	977
Övriga tillgångar		0	349
Summa tillgångar		277 116	221 983
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		34	29
Övriga skulder		0	0
Summa skulder		34	29
Fondförmögenhet	1.2	277 082	221 954
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

ALFRED BERG OMF KORT
515603-3648



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG OMF KORT
515603-3648

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
DNB BOLIGKREDIT AS 26/31 FRN C COVD, NOK	30 000 000	30 065	10.92
EIKA BOLIGKREDIT AS 25/30 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 147	7.32
EIKA BOLIGKREDIT AS 26/31 FRN C COVD, NOK	10 000 000	10 029	3.64
FANA SPB BOLIGKREDIT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	10 000 000	10 108	3.67
HELGELAND BOLIGKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	10 000 000	10 116	3.67
KLP BOLIGKREDIT AS 25/30 FRN C COVD, NOK	8 000 000	8 052	2.92
KLP KOMMKREDIT AS 24/28 FRN C COVD, NOK	4 000 000	4 027	1.46
MØRE BOLIGKREDIT AS 21/26 FRN C COVD, NOK	4 000 000	4 014	1.46
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	14 000 000	14 099	5.12
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	10 000 000	10 088	3.66
OBOS BOLIGKREDIT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	7 000 000	7 079	2.57
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/30 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 209	7.34
SPB 1 BOLIGKREDIT AS 25/30 FRN C COVD, NOK	44 000 000	44 257	16.07
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	10 000 000	10 063	3.65
SPB ØST BOLIGKREDIT AS 21/27 FRN C COVD, NOK	6 000 000	6 048	2.20
SR-BOLIGKREDIT AS 22/27 FRN C COVD, NOK	8 000 000	8 053	2.92
STADSHYPOTEK AB 26/31 FRN C COVD, NOK	10 000 000	10 023	3.64
STOREBRAND BOLIGKRED AS 21/31 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 435	7.42
VERD BOLIGKREDIT AS 26/30 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 080	7.29
FIXED INCOME		266 992	96.96
Summa Överlåtbara värdepapper		266 992	96.96
Summa Kategori 1		266 992	96.96
Summa värdepapper		266 992	96.96
Varav med positivt marknadsvärde		266 992	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		10 091	3.04
Fondförmögenhet		277 082	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

ALFRED BERG OMF KORT
515603-3648



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

ALFRED BERG OMF KORT
515603-3648



Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-10-28
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	221 954	0
Andelsklass Alfred Berg OMF Kort (NOK)		
Andelsutgivning	102 108	220 237
Andelsinlösen	-53 600	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	6 620	1 717
Fondförmögenhet vid periodens slut	277 082	221 954

ALFRED BERG OMF KORT
515603-3648



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG KORT RENTE

515603-3663

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



ALFRED BERG KORT RENTE
515603-3663



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG KORT RENTE, 515603-3663.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG KORT RENTE ändrats med:

2.24 procent i NOK-klassen Alfred Berg Kort Rente I (NOK).

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzsundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Skilnaderna återspeglades tydligt i swapmarknaden. I Norge steg den tvååriga swapräntan med 75 baspunkter till 4,88 procent och den femåriga med 40 baspunkter till 4,49 procent. Rörelserna var betydligt mindre längre ut på kurvan, vilket medförde en kraftig flackning av den norska räntekurvan. I Sverige steg den tvååriga swapräntan med 9 baspunkter till 2,27 procent, medan räntorna föll i längre löptider. Den femåriga swapräntan sjönk med 8 baspunkter till 2,48 procent.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

Framtidsutsikter

Inför andra halvåret är ränterisken åter en central faktor för nordiska företagsobligationer. Vid halvårsskiftet indikerade marknadsprissättningen en svensk styrränta på cirka 1,87 procent vid årets slut, jämfört med 1,75 procent i juni. I Norge prisade marknaden in en styrränta på cirka 4,53 procent vid årsskiftet, motsvarande drygt en räntehöjning från nivån 4,25 procent.

För Riksbanken blir utvecklingen i den globala inflationen och den svenska kronan avgörande. Den låga inhemska inflationen talar för försiktighet, medan fortsatt höga energipriser eller en svagare krona kan öka behovet av en stramare penningpolitik. Norges Bank har en tydligare åtstramningsbias, eftersom inflationen ligger kvar över målet och banken har signalerat att ytterligare en höjning sannolikt kommer att behövas.

Nordiska Investment Grade-spreadar befinner sig i den nedre femtedelen av sitt tioåriga intervall, men ligger fortfarande klart över bottennivåerna från exempelvis 2021. Vårt huvudscenario är att kreditspreadarna förblir stabila eller minskar något under andra halvåret. Marknaden stöds av god efterfrågan, begränsade

ALFRED BERG KORT RENTE
515603-3663

kreditförluster och attraktiva löpande räntenivåer. Samtidigt begränsar de redan låga spreadarna potentialen för ytterligare nedgång och gör marknaden mer känslig för negativa överraskningar.

De främsta riskerna är en förnyad upptrappning i Mellanöstern, fortsatta störningar i Hormuzsundet samt stigande energi- och råvarupriser. Om centralbankerna tvingas höja räntorna samtidigt som den ekonomiska tillväxten försvagas, ökar risken för försämrad kreditkvalitet, nedgraderingar och stigande creditspreadar. Under förutsättning att konflikten i Mellanöstern deeskalerar och konjunkturen förblir stabil bedömer vi dock att den nordiska Investment Grade-marknaden har förutsättningar att leverera en fortsatt positiv avkastning, med det löpande räntebidraget som främsta drivkraft.

Risker

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

ALFRED BERG KORT RENTE
515603-3663



Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	476 205	103.13	4 618 011		2.24 %	4.55 %	0.11 %
2025-12-31***	495 229	100.87	4 909 604		0.87 %	4.87 %	0.09 %

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Low Risk Index NOK

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

***) Avser perioden 2025-10-28 - 2025-12-31

ALFRED BERG KORT RENTE
515603-3663



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.18
Spreadexponering	0.75

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG KORT RENTE
515603-3663



Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		457 435	488 707
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	457 435	488 707
Bankmedel och övriga likvida medel		13 260	716
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 555	6 167
Övriga tillgångar		0	216
Summa tillgångar		476 250	495 807
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		45	49
Övriga skulder		0	529
Summa skulder		45	578
Fondförmögenhet	1.2	476 205	495 229
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

ALFRED BERG KORT RENTE
515603-3663



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG KORT RENTE
515603-3663



Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
ARION BANKI HF 25/27 FRN NOK, NOK	13 000 000	13 120	2.79
AURSKOG SPB 25/28 FRN, NOK	18 000 000	18 051	3.84
AYVENS BANK N.V. 22/26 FRN NOK, NOK	38 000 000	38 063	8.09
DRAMMEN KOMM 4.449% CERT 365 110327, NOK	20 000 000	19 934	4.24
FANA SPB 21/26 FRN, NOK	20 000 000	20 015	4.25
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBANKI) 25/27 FRN, NOK	20 000 000	20 108	4.27
KLP BANKEN AS 24/27 FRN, NOK	20 000 000	20 079	4.27
NOBA BANK GROUP AB 25/28 FRN, NOK	14 000 000	14 123	3.00
NOBA BANK GROUP AB 26/29 FRN, NOK	4 000 000	3 998	0.85
NORDEA BANK ABP 25/28 FRN, NOK	10 000 000	10 076	2.14
RINGERIKE KOMM FRN CERT 364 280527, NOK	30 000 000	30 010	6.38
ROMERIKE SPB 25/28 FRN, NOK	4 000 000	4 024	0.85
SANTANDER CONSUMER BANK AS 23/26 FRN, NOK	38 000 000	38 091	8.09
SENJA KOMM 4.36% CERT 364 040926, NOK	50 000 000	49 969	10.62
SKIEN KOMM 4.337% CERT 364 180926, NOK	50 000 000	49 955	10.61
SPAREBANK 1 NORDVEST 1.36 03/01/2027, NOK	20 000 000	20 068	4.26
SPB 1 HELGELAND 21/27 FRN, NOK	25 000 000	25 074	5.33
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 22/27 FRN, NOK	20 000 000	20 083	4.27
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN, NOK	25 000 000	25 529	5.42
SPB MØRE 25/28 FRN, NOK	7 000 000	7 026	1.49
SPB SØR 22/27 FRN, NOK	10 000 000	10 040	2.13
FIXED INCOME		457 435	97.19
Summa Överlåtbara värdepapper		457 435	97.19
Summa Kategori 1		457 435	97.19
Summa värdepapper		457 435	97.19
Varav med positivt marknadsvärde		457 435	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		18 770	2.81
Fondförmögenhet		476 205	100.00

ALFRED BERG KORT RENTE
515603-3663



Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG KORT RENTE
515603-3663



Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	11 406 627	11 588 415
Alfred Berg Kort Rente I (NOK)		
Andelsutgivning	221 299	1 140 955
Andelsinlösen	-253 140	-652 227
Periodens resultat enligt resultaträkning	12 818	6 501
Fondförmögenhet vid periodens slut	476 205	495 229

ALFRED BERG KORT RENTE
515603-3663



ALFRED BERG KORT RENTE
515603-3663



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS

515603-0875

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS, 515603-0875.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS ändrats med:

2.27 procent i NOK-klassen Alfred Berg Likviditet Pluss R (NOK).

2.34 procent i NOK-klassen Alfred Berg Likviditet Pluss I (NOK).

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzsundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Skilnaderna återspeglades tydligt i swapmarknaden. I Norge steg den tvååriga swapräntan med 75 baspunkter till 4,88 procent och den femåriga med 40 baspunkter till 4,49 procent. Rörelserna var betydligt mindre längre ut på kurvan, vilket medförde en kraftig flackning av den norska räntekurvan. I Sverige steg den tvååriga swapräntan med 9 baspunkter till 2,27 procent, medan räntorna föll i längre löptider. Den femåriga swapräntan sjönk med 8 baspunkter till 2,48 procent.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

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

Framtidsutsikter

Inför andra halvåret är ränterisken åter en central faktor för nordiska företagsobligationer. Vid halvårsskiftet indikerade marknadsprissättningen en svensk styrränta på cirka 1,87 procent vid årets slut, jämfört med 1,75 procent i juni. I Norge prisade marknaden in en styrränta på cirka 4,53 procent vid årsskiftet, motsvarande drygt en räntehöjning från nivån 4,25 procent.

För Riksbanken blir utvecklingen i den globala inflationen och den svenska kronan avgörande. Den låga inhemska inflationen talar för försiktighet, medan fortsatt höga energipriser eller en svagare krona kan öka

behovet av en stramare penningpolitik. Norges Bank har en tydligare åtstramningsbias, eftersom inflationen ligger kvar över målet och banken har signalerat att ytterligare en höjning sannolikt kommer att behövas.

Nordiska Investment Grade-spreadar befinner sig i den nedre femtedelen av sitt tioåriga intervall, men ligger fortfarande klart över bottenivåerna från exempelvis 2021. Vårt huvudscenario är att creditspreadarna förblir stabila eller minskar något under andra halvåret. Marknaden stöds av god efterfrågan, begränsade kreditförluster och attraktiva löpande räntenivåer. Samtidigt begränsar de redan låga spreadarna potentialen för ytterligare nedgång och gör marknaden mer känslig för negativa överraskningar.

De främsta riskerna är en förnyad upptrappning i Mellanöstern, fortsatta störningar i Hormuzsundet samt stigande energi- och råvarupriser. Om centralbankerna tvingas höja räntorna samtidigt som den ekonomiska tillväxten försvagas, ökar risken för försämrad kreditkvalitet, nedgraderingar och stigande creditspreadar. Under förutsättning att konflikten i Mellanöstern deeskalerar och konjunkturen förblir stabil bedömer vi dock att den nordiska Investment Grade-marknaden har förutsättningar att leverera en fortsatt positiv avkastning, med det löpande räntebidraget som främsta drivkraft.

Risker

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

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS
515603-0875

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	12 605 966		103 726 331				
2025-12-31	11 406 627		96 007 316				
2024-12-31	11 588 415		102 506 628				
2023-12-31	1 226 247	107.71	11 384 589		5.25 %	4.71 %	0.25 %
2022-12-31	19 334	102.34	188 912		1.24 %	1.50 %	0.30 %
2021-12-31	3 032	101.09	30 000		0.63 %	0.06 %	
2020-12-31	3 014	100.46	30 000		0.46 %		

Alfred Berg Likviditet Pluss R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	11 978 622	122.25	97 988 134		2.28 %	4.72 %	0.12 %
2025-12-31	10 862 250	119.53	90 875 746		5.11 %	5.05 %	0.11 %
2024-12-31	11 056 873	113.72	97 232 559		5.58 %	5.30 %	0.11 %
2023-12-31	1 226 247	107.71	11 384 589		5.25 %	4.71 %	0.25 %
2022-12-31	19 334	102.34	188 912		1.24 %	1.50 %	0.30 %
2021-12-31	3 032	101.09	30 000		0.63 %	0.06 %	
2020-12-31***	3 014	100.46	30 000		0.46 %	-0.02 %	

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index NOK

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

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

Alfred Berg Likviditet Pluss I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	622 998	108.57	5 738 197		2.35 %	4.72 %	0.11 %
2025-12-31	544 377	106.08	5 131 570		5.26 %	5.05 %	0.11 %
2024-12-31***	531 542	100.78	5 274 069		0.78 %	5.30 %	0.11 %

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index NOK

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

***) Avser perioden 2024-11-01 - 2024-12-31

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS
515603-0875



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.15
Spreadexponering	1.41

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS
515603-0875



Balansräkning

	Not	2026-06-30	2025-12-31
<i>Belopp i kNOK</i>			
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		12 405 426	11 160 642
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	12 405 426	11 160 642
Bankmedel och övriga likvida medel		126 280	171 566
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		78 384	80 222
Övriga tillgångar		0	7 278
Summa tillgångar		12 610 091	11 419 708
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 124	3 844
Övriga skulder		0	9 238
Summa skulder		4 124	13 081
Fondförmögenhet	1.2	12 605 966	11 406 627
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS
515603-0875



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS
 515603-0875

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

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

Å ENERGI AS 24/29 FRN, NOK	20 000 000	20 270	0.16
Å ENERGI AS 25/28 FRN, NOK	104 000 000	104 545	0.83
AKER ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	191 500 000	196 262	1.57
AKERSHUS ENERGI AS 20/27 FRN, NOK	70 000 000	70 463	0.56
ARION BANKI HF 25/27 FRN NOK, NOK	160 000 000	161 480	1.29
ARION BANKI HF 25/28 FRN NOK, NOK	75 000 000	75 628	0.60
ARION BANKI HF 26/29 FRN NOK, NOK	118 000 000	118 224	0.94
ARVA AS 24/29 FRN, NOK	246 000 000	250 020	2.00
ASKIM & SPYDEBERG SPB 23/28 FRN, NOK	25 000 000	25 487	0.20
AYVENS BANK N.V. 22/26 FRN NOK, NOK	110 000 000	110 182	0.88
AYVENS S.A. 25/28 FRN NOK, NOK	168 000 000	169 077	1.35
BANE NOR EIENDO AS 4.75% CERT 092 100926, NOK	100 000 000	100 011	0.80
BN BANK ASA 20/26 FRN, NOK	60 000 000	60 163	0.48
BN BANK ASA 22/27 FRN, NOK	150 000 000	152 342	1.22
BN BANK ASA 24/27 FRN, NOK	50 000 000	50 273	0.40
BN BANK ASA 24/28 FRN, NOK	30 000 000	30 201	0.24
BORREGAARD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	27 000 000	27 454	0.22
BRAGE FINANS AS 22/27 FRN, NOK	150 000 000	151 489	1.21
BRAGE FINANS AS 23/28 FRN, NOK	20 000 000	20 524	0.16
BRAGE FINANS AS 25/27 FRN, NOK	198 000 000	199 299	1.59
CASTELLUM AB 21/26 FRN NOK, NOK	46 000 000	46 051	0.37
DNV GROUP AS 24/27 FRN, NOK	55 000 000	55 244	0.44
DRAMMEN KOMM 4.449% CERT 365 110327, NOK	180 000 000	179 410	1.43
EIDSIVA ENERGI AS 20/27 FRN, NOK	86 000 000	86 301	0.69
EIDSIVA ENERGI AS 21/28 FRN, NOK	168 000 000	169 079	1.35
EIKA BOLIGKREDITT AS 23/26 FRN, NOK	63 000 000	63 236	0.50
EIKA BOLIGKREDITT AS 24/27 FRN, NOK	50 000 000	50 221	0.40
ELECTROLUX AB 24/27 FRN NOK, NOK	119 000 000	119 562	0.95
ELOPAK ASA 24/27 FRN, NOK	102 000 000	102 621	0.82
ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	28 000 000	28 440	0.23

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS
 515603-0875

ENTRA ASA 20/27 FRN, NOK	76 000 000	76 483	0.61
ENTRA ASA 21/26 FRN, NOK	50 000 000	49 992	0.40
ENTRA ASA 25/28 FRN, NOK	150 000 000	151 339	1.21
FANA SPB 21/26 FRN, NOK	364 000 000	364 276	2.91
FELLESKJØPET AGRI SA 25/28 FRN, NOK	78 000 000	78 524	0.63
HAFSLUND AS 23/28 FRN, NOK	188 000 000	190 819	1.52
HAFSLUND AS 24/27 FRN, NOK	102 000 000	102 542	0.82
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBANKI) 25/27 FRN, NOK	30 000 000	30 161	0.24
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBANKI) 25/28 FRN, NOK	50 000 000	50 535	0.40
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBANKI) 26/29 FRN, NOK	48 000 000	47 995	0.38
JOTUN A/S 23/27 FRN FLOOR, NOK	71 000 000	71 564	0.57
JOTUN A/S 24/29 FRN FLOOR, NOK	50 000 000	50 739	0.41
KLP BANKEN AS 24/27 FRN, NOK	55 000 000	55 218	0.44
KRISTIANSAND KOMM 4.617% CERT 091 040926, NOK	200 000 000	200 020	1.60
LANDSBANKINN HF. 25/28 FRN NOK, NOK	74 000 000	74 325	0.59
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	56 000 000	56 405	0.45
LYSE AS 21/26 FRN, NOK	141 000 000	141 228	1.13
LYSE AS 23/28 FRN, NOK	155 000 000	157 283	1.26
MOWI ASA 24/29 FRN, NOK	120 000 000	121 182	0.97
NOBA BANK GROUP AB 25/28 FRN, NOK	108 000 000	108 950	0.87
NOBA BANK GROUP AB 26/29 FRN, NOK	50 000 000	49 980	0.40
NORDEA BANK ABP 22/27 FRN, NOK	150 000 000	151 769	1.21
NORDEA BANK ABP 22/27 FRN, NOK	28 000 000	28 267	0.23
NORDEA BANK ABP 25/28 FRN, NOK	166 000 000	167 257	1.34
NORD-TRØNDELAG ELEKTRISITET AS 25/28 FRN, NOK	200 000 000	200 796	1.60
NORGESGRUPPEN ASA 20/26 FRN, NOK	14 000 000	14 031	0.11
NORGESGRUPPEN ASA 23/29 FRN, NOK	60 000 000	61 037	0.49
NORGESGRUPPEN ASA 26/29 FRN, NOK	290 000 000	290 623	2.32
NORSK HYDRO ASA 22/28 FRN C, NOK	46 000 000	47 365	0.38
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/27 FRN FLOOR, NOK	59 000 000	59 469	0.47
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/27 FRN FLOOR, NOK	95 000 000	95 781	0.76
OBOS BBL 24/29 FRN, NOK	164 000 000	170 263	1.36
OBOS-BANKEN AS 23/26 FRN, NOK	75 000 000	75 291	0.60
OBOS-BANKEN AS 25/28 FRN, NOK	165 000 000	165 599	1.32
OLAV THON EIENDOM AS 20/28 FRN, NOK	132 000 000	134 918	1.08
OLAV THON EIENDOM AS 24/29 FRN, NOK	239 000 000	245 132	1.96
OLAV THON EIENDOM AS FRN CERT 365 020227, NOK	155 000 000	155 050	1.24

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS
515603-0875

OLAV THON EIENDOM AS FRN CERT 365 100726, NOK	25 000 000	25 001	0.20
ORKLA ASA 21/28 FRN, NOK	30 000 000	30 195	0.24
ØRLAND SPB 24/29 FRN, NOK	15 000 000	15 242	0.12
ØSTFOLD ENERGI AS 25/28 FRN, NOK	50 000 000	50 223	0.40
PARETO BANK ASA 22/27 FRN, NOK	133 000 000	136 101	1.09
PARETO BANK ASA 23/28 FRN, NOK	161 000 000	164 627	1.31
PARETO BANK ASA 24/29 FRN, NOK	85 000 000	87 220	0.70
RINGERIKE KOMM FRN CERT 364 280527, NOK	70 000 000	70 023	0.56
ROMERIKE SPB 25/28 FRN, NOK	151 000 000	151 890	1.21
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	215 400 000	216 533	1.73
SALMAR ASA 26/29 FRN, NOK	200 000 000	200 019	1.60
SANTANDER CONSUMER BANK AS 23/26 FRN, NOK	37 000 000	37 088	0.30
SANTANDER CONSUMER BANK AS 24/27 FRN, NOK	150 000 000	150 753	1.20
SANTANDER CONSUMER BANK AS 25/28 FRN, NOK	90 000 000	90 464	0.72
SANTANDER CONSUMER BANK AS 26/29 FRN, NOK	150 000 000	150 259	1.20
SANTANDER CONSUMER BANK AS 26/29 FRN, NOK	100 000 000	100 226	0.80
SCHIBSTED ASA 22/27 FRN, NOK	40 000 000	40 436	0.32
SKUE SPB 22/27 FRN, NOK	90 000 000	90 946	0.73
SPAREBANK 1 SMN 1.4 11/17/2026, NOK	47 000 000	46 417	0.37
SPAREBANKEN MORE 1.74 01/25/2028, NOK	212 000 000	213 349	1.70
SPB 1 HELGELAND 21/27 FRN, NOK	39 000 000	39 115	0.31
SPB 1 NORDMØRE 21/28 FRN, NOK	100 000 000	100 673	0.80
SPB 1 NORD-NORGE 23/26 FRN, NOK	200 000 000	200 510	1.60
SPB 1 NORD-NORGE 24/27 FRN, NOK	26 000 000	26 193	0.21
SPB 1 NORD-NORGE 25/28 FRN, NOK	150 000 000	150 556	1.20
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 FRN, NOK	95 000 000	96 185	0.77
SPB 1 ØSTLANDET 22/28 FRN, NOK	100 000 000	101 529	0.81
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 22/27 FRN, NOK	31 000 000	31 128	0.25
SPB 1 SOGN OG FJORDANE 23/27 FRN, NOK	251 000 000	252 409	2.01
SPB 1 SØRØST-NORGE 22/28 FRN, NOK	77 000 000	78 223	0.62
SPB MØRE 25/28 FRN, NOK	70 000 000	70 256	0.56
SPB NORGE 23/28 FRN, NOK	100 000 000	101 094	0.81
SPB NORGE 25/28 FRN, NOK	200 000 000	200 904	1.60
SPB NORGE 25/28 FRN, NOK	50 000 000	50 222	0.40
SPB NORGE 25/28 FRN, NOK	25 000 000	25 226	0.20
SPB SØR 22/27 2.885%, NOK	68 000 000	67 156	0.54
SPB SØR 22/27 FRN, NOK	195 000 000	195 783	1.56

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS
 515603-0875

STATKRAFT AS 22/27 FRN, NOK	120 000 000	120 893	0.97
TELEMARK SPB 21/28 FRN, NOK	55 000 000	55 423	0.44
TELENOR ASA 23/28 FRN C, NOK	152 000 000	153 934	1.23
TELIA COMPANY AB 23/29 FRN, NOK	76 000 000	77 131	0.62
TENSIO AS 21/26 FRN, NOK	64 000 000	64 064	0.51
TINE SA 21/26 FRN, NOK	61 000 000	61 120	0.49
TINE SA 23/28 FRN, NOK	80 000 000	80 891	0.65
TOMRA SYSTEMS ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	16 000 000	16 288	0.13
TØNSBERG KOMM 4.647% CERT 092 080926, NOK	100 000 000	100 013	0.80
VEGAMOT AS 4.47% CERT 214 191026, NOK	190 000 000	189 844	1.52
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVI 24/27 FRN NOK, NOK	160 000 000	160 544	1.28
YARA INTERNATIONAL ASA 21/26 FRN, NOK	98 000 000	98 159	0.78
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	34 000 000	34 322	0.27
ZIKLO BANK AB 23/28 FRN, NOK	52 000 000	52 857	0.42
FIXED INCOME	12 405 426	99.02	
Summa Överlåtbara värdepapper	12 405 426	99.02	
Summa Kategori 1	12 405 426	99.02	
Summa värdepapper	12 405 426	99.02	
Varav med positivt marknadsvärde	12 405 426		
Varav med negativt marknadsvärde	0		
Övriga tillgångar och skulder	200 540	0.98	
Fondförmögenhet	12 605 966	100.00	

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS
 515603-0875

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	11 406 627	11 588 415
Andelsklass Alfred Berg Likviditet Pluss I (NOK)		
Andelsutgivning	65 466	10 889
Andelsinlösen	0	-25 029
Andelsklass Alfred Berg Likviditet Pluss R (NOK)		
Andelsutgivning	4 432 515	7 252 203
Andelsinlösen	-3 497 917	-8 057 973
Periodens resultat enligt resultaträkning	199 277	638 122
Fondförmögenhet vid periodens slut	12 605 966	11 406 627

ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS
515603-0875



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM

515603-3606

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM, 515603-3606.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM ändrats med:

2.45 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Short Term I (NOK).

2.35 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Short Term R (NOK).

0.19 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic Short Term I (SEK), sedan uppstart 05.06.2026.

0.31 procent i USD-klassen Alfred Berg Nordic Short Term I (USD), sedan uppstart 05.06.2026.

0.16 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic Short Term R (SEK), sedan uppstart 05.06.2026.

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzsundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Skillnaderna återspeglades tydligt i swapmarknaden. I Norge steg den tvååriga swapräntan med 75 baspunkter till 4,88 procent och den femåriga med 40 baspunkter till 4,49 procent. Rörelserna var betydligt mindre längre ut på kurvan, vilket medförde en kraftig flackning av den norska räntekurvan. I Sverige steg den tvååriga swapräntan med 9 baspunkter till 2,27 procent, medan räntorna föll i längre löptider. Den femåriga swapräntan sjönk med 8 baspunkter till 2,48 procent.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

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

Framtidsutsikter

Inför andra halvåret är ränterisken åter en central faktor för nordiska företagsobligationer. Vid halvårsskiftet indikerade marknadsprissättningen en svensk styrränta på cirka 1,87 procent vid årets slut, jämfört med 1,75

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
515603-3606

procent i juni. I Norge prisade marknaden in en styrränta på cirka 4,53 procent vid årsskiftet, motsvarande drygt en räntehöjning från nivån 4,25 procent.

För Riksbanken blir utvecklingen i den globala inflationen och den svenska kronan avgörande. Den låga inhemska inflationen talar för försiktighet, medan fortsatt höga energipriser eller en svagare krona kan öka behovet av en stramare penningpolitik. Norges Bank har en tydligare åtstramningsbias, eftersom inflationen ligger kvar över målet och banken har signalerat att ytterligare en höjning sannolikt kommer att behövas.

Nordiska Investment Grade-spreadar befinner sig i den nedre femtedelen av sitt tioåriga intervall, men ligger fortfarande klart över bottenivåerna från exempelvis 2021. Vårt huvudscenario är att creditspreadarna förblir stabila eller minskar något under andra halvåret. Marknaden stöds av god efterfrågan, begränsade kreditförluster och attraktiva löpande räntenivåer. Samtidigt begränsar de redan låga spreadarna potentialen för ytterligare nedgång och gör marknaden mer känslig för negativa överraskningar.

De främsta riskerna är en förnyad upptrappning i Mellanöstern, fortsatta störningar i Hormuzsundet samt stigande energi- och råvarupriser. Om centralbankerna tvingas höja räntorna samtidigt som den ekonomiska tillväxten försvagas, ökar risken för försämrad kreditkvalitet, nedgraderingar och stigande creditspreadar. Under förutsättning att konflikten i Mellanöstern deeskalerar och konjunkturen förblir stabil bedömer vi dock att den nordiska Investment Grade-marknaden har förutsättningar att leverera en fortsatt positiv avkastning, med det löpande räntebidraget som främsta drivkraft.

Risker

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

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
 515603-3606

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	20 719 646		140 098 492				
2025-12-31	4 563 013		44 913 564				

Alfred Berg Nordic Short Term I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	4 476 638	104.10	43 003 570		2.45 %	4.72 %	0.21 %
2025-12-31***	3 786 839	101.61	37 269 725		1.61 %	5.05 %	0.25 %

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index NOK

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

***) Avser perioden 2025-09-05 - 2025-12-31

Alfred Berg Nordic Short Term R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	9 109 284	103.93	87 645 345		2.35 %	4.72 %	0.21 %
2025-12-31***	776 173	101.54	7 643 839		1.54 %	5.05 %	0.25 %

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index NOK

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

***) Avser perioden 2025-09-05 - 2025-12-31

Alfred Berg Nordic Short Term I (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30***		100.19	1 366 844		0.19 %	2.56 %	0.22 %

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index SEK Hedged

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

***) Avser perioden 2026-06-05 - 2026-06-30

Alfred Berg Nordic Short Term I (SEK)

	Fond-	Andels-	Antal	Utdelning	Total-	Jämförelse-	Aktiv risk
--	-------	---------	-------	-----------	--------	-------------	------------

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
515603-3606

	förmögenhet, kkr (NOK)	värde, kr (NOK)	utestående andelar	per andel, kr (NOK)	avkastning %	index % *	% **
2026-06-30***	140 017	102.44	1 366 844		2.44 %	2.40 %	0.22 %

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index SEK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.

Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2026-06-05 - 2026-06-30

Alfred Berg Nordic Short Term I (USD)

	Fond- förmögenhet, kkr (USD)	Andels- värde, kr (USD)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (USD)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30***		100.31	7 120 917		0.31 %	4.32 %	0.58 %

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index USD Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.

Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2026-06-05 - 2026-06-30

Alfred Berg Nordic Short Term I (USD)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30***	7 068 302	992.61	7 120 917		-0.74 %	4.26 %	0.58 %

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index USD Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.

Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2026-06-05 - 2026-06-30

Alfred Berg Nordic Short Term R (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30***		100.16	961 816		0.16 %	2.56 %	0.22 %

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index SEK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.

Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2026-06-05 - 2026-06-30

Alfred Berg Nordic Short Term R (SEK)

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

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
 515603-3606


2026-06-30***	98 502	102.41	961 816	2.41 %	2.40 %	0.22 %
---------------	--------	--------	---------	--------	--------	--------

*) Jämförelseindex: NBP Liquidity Standard Index SEK Hedged

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

***) Avser perioden 2026-06-05 - 2026-06-30

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
515603-3606



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.14
Spreadexponering	1.40

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
515603-3606



Balansräkning

	Not	2026-06-30	2025-12-31
<i>Belopp i kNOK</i>			
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		20 350 072	4 462 603
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		11	0
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	20 350 083	4 462 603
Bankmedel och övriga likvida medel		3 883 981	131 901
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		83 008	18 226
Övriga tillgångar		4 481	777
Summa tillgångar		24 321 552	4 613 507
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		3 570 216	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		27 421	48 554
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		3 597 637	48 554
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		4 269	896
Övriga skulder		0	1 044
Summa skulder		3 601 906	50 494
Fondförmögenhet	1.2	20 719 646	4 563 013
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		215 000	48 500
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	0

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
515603-3606



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
 515603-3606

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

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

Å ENERGI AS 24/27 FRN, NOK	122 000 000	122 490	0.59
AKER ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	68 000 000	69 691	0.33
AKTIA BANK ABP 25/28 FRN SEK, SEK	50 000 000	51 420	0.25
ARION BANKI HF 25/27 FRN NOK, NOK	24 000 000	24 222	0.12
ARION BANKI HF 25/27 FRN SEK, SEK	234 000 000	241 079	1.15
ARION BANKI HF 25/28 FRN NOK, NOK	94 000 000	94 787	0.45
ARION BANKI HF 26/29 FRN SEK, SEK	125 000 000	127 873	0.61
ARJO AB 25/27 FRN C, SEK	23 750 000	24 260	0.12
ARLA FOODS AMBA 21/26 FRN SEK, SEK	129 000 000	131 771	0.63
ARLA FOODS AMBA 23/28 FRN SEK, SEK	120 000 000	125 571	0.60
ARLA FOODS AMBA 24/27 FRN SEK C, SEK	100 000 000	102 728	0.49
ATRIUM LJUNGBERG AB 21/26 FRN, SEK	150 000 000	153 487	0.73
ATRIUM LJUNGBERG AB 23/26 FRN, SEK	104 000 000	106 278	0.51
AYVENS BANK N.V. 22/26 FRN NOK, NOK	52 000 000	52 086	0.25
AYVENS S.A. 25/28 FRN NOK, NOK	202 000 000	203 295	0.97
BANE NOR EIENDO AS 4.75% CERT 092 100926, NOK	200 000 000	200 022	0.96
BEIJER REF AB 25/28 FRN, SEK	20 000 000	20 551	0.10
BEIJER REF AB 26/28 FRN, SEK	300 000 000	307 329	1.47
BN BANK ASA 24/28 FRN, NOK	62 000 000	62 416	0.30
BORREGAARD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	150 000 000	152 525	0.73
CASTELLUM AB 21/26 FRN NOK, NOK	74 000 000	74 082	0.35
CATENA AB 24/26 FRN, SEK	20 000 000	20 439	0.10
CATENA AB 25/28 FRN, SEK	100 000 000	102 984	0.49
CATENA AB 26/29 FRN, SEK	170 000 000	174 698	0.84
DNV GROUP AS 24/27 FRN, NOK	53 000 000	53 235	0.25
EIDSIVA ENERGI AS 21/28 FRN, NOK	20 000 000	20 128	0.10
EIKA BOLIGKREDITT AS 24/27 FRN, NOK	60 000 000	60 265	0.29
ELECTROLUX AB 24/27 FRN NOK, NOK	31 000 000	31 146	0.15
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB 24/27 FRN, SEK	100 000 000	102 856	0.49
ELEKTA AB 24/27 FRN, SEK	86 000 000	88 253	0.42

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
 515603-3606

ELKEM ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	54 000 000	54 162	0.26
ELLEVIÖ AB 20/27 FRN SEK, SEK	70 000 000	72 231	0.35
ELOPAK ASA 24/27 FRN, NOK	56 000 000	56 341	0.27
ENTRA ASA 20/27 FRN, NOK	64 000 000	64 407	0.31
ENTRA ASA 21/26 FRN, NOK	61 000 000	60 991	0.29
ENTRA ASA 25/28 FRN, NOK	140 000 000	141 250	0.68
EPIROC AKTIEBOLAG 23/28 FRN SEK C, SEK	100 000 000	103 362	0.49
FABEGE AB 21/26 FRN, SEK	122 000 000	124 728	0.60
FABEGE AB 21/26 FRN, SEK	178 000 000	182 143	0.87
FABEGE AB 26/28 FRN, SEK	100 000 000	102 669	0.49
FANA SPB 21/26 FRN, NOK	64 000 000	64 049	0.31
FASTIGHETS AB BALDER 26/29 FRN, SEK	300 000 000	307 749	1.47
FELLESKJØPET AGRI SA 25/28 FRN, NOK	37 000 000	37 248	0.18
GETINGE AB 21/26 FRN, SEK	74 000 000	75 725	0.36
GETINGE AB 23/29 FRN, SEK	26 000 000	27 243	0.13
HAFSLUND AS 24/27 FRN, NOK	44 000 000	44 234	0.21
HAFSLUND AS 25/28 FRN SEK, SEK	82 000 000	84 092	0.40
HELGELAND KRAFT AS 22/27 FRN, NOK	46 000 000	46 208	0.22
HEMSÖ FASTIGHETS AB 23/28 FRN SEK, SEK	150 000 000	156 470	0.75
HEXAGON AB 20/26 FRN, SEK	288 000 000	295 355	1.41
HEXAGON AB 23/28 FRN, SEK	148 000 000	154 208	0.74
HEXAGON AB 25/27 FRN, SEK	150 000 000	153 399	0.73
HUFVUDSTADEN AB 25/28 FRN, SEK	100 000 000	102 874	0.49
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 20/27 FRN, SEK	20 000 000	20 709	0.10
HUSQVARNA AB 23/28 FRN, SEK	110 000 000	114 023	0.55
HUSQVARNA AB 24/27 FRN, SEK	20 000 000	20 496	0.10
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	114 000 000	119 441	0.57
INDUSTRIVÄRDEN AB 25/28 FRN, SEK	120 000 000	122 610	0.59
INDUTRADE AB 22/27 FRN, SEK	146 000 000	150 801	0.72
INDUTRADE AB 23/28 FRN, SEK	160 000 000	166 813	0.80
INVESTMENT AB LATOUR 21/27 FRN, SEK	164 000 000	168 042	0.80
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBA 25/27 FRN SEK, SEK	100 000 000	102 627	0.49
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBA 26/29 FRN SEK, SEK	85 000 000	86 763	0.42
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBANKI) 26/29 FRN, NOK	30 000 000	29 997	0.14
JOTUN A/S 23/27 FRN FLOOR, NOK	30 000 000	30 238	0.14
KINNEVIK AB 21/26 FRN, SEK	212 000 000	216 384	1.04
KLP BANKEN AS 24/27 FRN, NOK	12 000 000	12 047	0.06

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
 515603-3606

LANDKREDIT BANK AS 24/27 FRN, NOK	50 000 000	50 246	0.24
LANDSBANKINN HF. 24/28 FRN SEK C, SEK	145 000 000	149 967	0.72
LANDSBANKINN HF. 25/28 FRN NOK, NOK	156 000 000	156 685	0.75
LANDSBANKINN HF. 25/28 FRN SEK, SEK	100 000 000	102 533	0.49
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 21/26 FRN SEK, SEK	84 000 000	85 891	0.41
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/27 FRN, SEK	62 000 000	63 584	0.30
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/28 FRN SEK, SEK	120 000 000	125 201	0.60
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 24/27 FRN, SEK	100 000 000	102 668	0.49
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENING 24/27 FRN C, SEK	90 000 000	92 266	0.44
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 21/26 FRN FLOOR, NOK	75 000 000	75 105	0.36
LIFCO AB 24/26 FRN, SEK	56 000 000	57 237	0.27
LIFCO AB 25/27 FRN, SEK	78 000 000	79 869	0.38
LIFCO AB 25/27 FRN, SEK	120 000 000	122 793	0.59
LIFCO AB 26/28 FRN, SEK	262 000 000	267 497	1.28
LOOMIS AB 25/28 FRN SEK C, SEK	160 000 000	163 993	0.78
LYSE AS 20/27 FRN, NOK	31 000 000	31 217	0.15
LYSE AS 21/26 FRN, NOK	46 000 000	46 074	0.22
LYSE AS 23/28 FRN, NOK	30 000 000	30 442	0.15
MOWI ASA 24/29 FRN, NOK	40 000 000	40 394	0.19
MUNTERS GROUP AB 25/28 FRN C, SEK	37 500 000	38 625	0.18
NIBE INDUSTRIER AB 23/27 FRN, SEK	190 000 000	196 131	0.94
NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	40 000 000	41 705	0.20
NOBA BANK GROUP AB 24/27 FRN, SEK	140 000 000	144 664	0.69
NOBA BANK GROUP AB 25/28 FRN, SEK	120 000 000	123 685	0.59
NOBA BANK GROUP AB 26/29 FRN, SEK	88 000 000	89 858	0.43
NORDEA BANK ABP 22/27 FRN, NOK	50 000 000	50 590	0.24
NORDEA BANK ABP 22/27 FRN, NOK	46 000 000	46 438	0.22
NORDEA BANK ABP 25/28 FRN, NOK	74 000 000	74 561	0.36
NORGESGRUPPEN ASA 20/26 FRN, NOK	57 000 000	57 127	0.27
NORGESGRUPPEN ASA 23/29 FRN, NOK	70 000 000	71 210	0.34
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/27 FRN FLOOR, NOK	145 000 000	146 193	0.70
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/27 FRN FLOOR, NOK	56 000 000	56 445	0.27
NYKREDIT REALKREDIT A/S 23/26 FRN SEK, SEK	112 000 000	114 757	0.55
NYKREDIT REALKREDIT A/S 23/27 FRN SEK, SEK	100 000 000	103 668	0.50
NYKREDIT REALKREDIT A/S 24/28 FRN SEK, SEK	188 000 000	193 969	0.93
OBOS-BANKEN AS 23/26 FRN, NOK	50 000 000	50 194	0.24
OLAV THON EIENDOM AS 20/28 FRN, NOK	150 000 000	153 316	0.73

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
515603-3606

OLAV THON EIENDOM AS 21/28 FRN, NOK	60 000 000	60 637	0.29
OLAV THON EIENDOM AS FRN CERT 365 020227, NOK	245 000 000	245 079	1.17
ORKLA ASA 21/27 FRN, NOK	105 000 000	105 455	0.50
ØSTFOLD ENERGI AS 25/28 FRN, NOK	100 000 000	100 445	0.48
PARETO BANK ASA 22/27 FRN, NOK	46 000 000	47 072	0.23
PEAB FINANS AB 21/26 FRN, SEK	84 000 000	85 908	0.41
POSTEN BRING AS 21/26 FRN, NOK	108 000 000	108 182	0.52
ROGALAND SPB 22/27 FRN, NOK	100 000 000	101 001	0.48
ROMERIKE SPB 25/28 FRN, NOK	35 000 000	35 206	0.17
SALMAR ASA 21/27 FRN FLOOR, NOK	86 100 000	86 553	0.41
SALMAR ASA 26/29 FRN, NOK	250 000 000	250 023	1.20
SANTANDER CONSUMER BANK AS 25/28 FRN SEK, SEK	104 000 000	106 640	0.51
SBAB BANK AB 21/26 FRN SEK, SEK	148 000 000	151 302	0.72
SBAB BANK AB 24/28 FRN SEK C, SEK	31 000 000	31 801	0.15
SCANIA CV 22/27 FRN SEK, SEK	32 000 000	32 799	0.16
SCHIBSTED ASA 22/27 FRN, NOK	54 000 000	54 589	0.26
SEB AB 22/26 FRN SEK, SEK	100 000 000	102 279	0.49
SKANDIABANKEN AB 22/27 FRN, SEK	104 000 000	106 806	0.51
SÖRMLANDS SPARBANK 24/26 FRN, SEK	68 000 000	69 618	0.33
SÖRMLANDS SPARBANK 25/28 FRN, SEK	28 000 000	28 733	0.14
SÖRMLANDS SPARBANK 25/28 FRN, SEK	150 000 000	153 728	0.74
SPARBANKEN ALINGSÅS AB 24/26 FRN, SEK	76 000 000	77 700	0.37
SPARBANKEN MÅLARDALEN AB 24/26 FRN, SEK	70 000 000	71 643	0.34
SPARBANKEN MÅLARDALEN AB 26/29 FRN, SEK	116 000 000	118 495	0.57
SPARBANKEN SJUHÄRAD AB 23/27 FRN, SEK	60 000 000	61 920	0.30
SPARBANKEN SKARABORG AB 25/28 FRN, SEK	20 000 000	20 531	0.10
SPARBANKEN SKARABORG AB 26/29 FRN, SEK	100 000 000	102 332	0.49
SPAREBANK 1 NORDVEST 1.36 03/01/2027, NOK	20 000 000	20 068	0.10
SPAREBANK 1 NORDVEST 1.45 10/01/2026, NOK	81 000 000	81 100	0.39
SPAREBANK 1 NORDVEST 2.14 10/07/2027, NOK	102 000 000	102 903	0.49
SPAREBANK 1 SMN 1.61 04/21/2028, NOK	320 000 000	320 940	1.54
SPAREBANKEN MORE 1.74 01/25/2028, NOK	28 000 000	28 178	0.13
SPB 1 HELGELAND 21/27 FRN, NOK	51 000 000	51 151	0.24
SPB 1 NORD-NORGE 24/27 FRN, NOK	28 000 000	28 208	0.14
SPB 1 NORD-NORGE 25/28 FRN, NOK	350 000 000	351 298	1.68
SPB 1 ØSTLANDET 22/27 FRN, NOK	43 000 000	43 537	0.21
SPB 1 ØSTLANDET 25/28 FRN SEK, SEK	300 000 000	307 475	1.47

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
 515603-3606

SPB 1 RINGERIKE HADELAND 20/27 FRN, NOK	50 000 000	50 349	0.24
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 22/27 FRN, NOK	44 000 000	44 182	0.21
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/27 FRN, NOK	70 000 000	70 342	0.34
SPB 1 SØRØST-NORGE 21/27 FRN C, NOK	59 000 000	59 040	0.28
SPB 1 SØRØST-NORGE 22/28 FRN, NOK	48 000 000	48 762	0.23
SPB MØRE 25/28 FRN, NOK	26 000 000	26 095	0.12
SPB NORGE 23/28 FRN, NOK	100 000 000	101 912	0.49
SPB NORGE 23/28 FRN, NOK	44 000 000	44 482	0.21
SPB NORGE 25/28 FRN, NOK	161 000 000	162 393	0.78
SPB SØR 22/27 FRN, NOK	45 000 000	45 181	0.22
SSAB AB 23/28 FRN SEK, SEK	170 000 000	177 208	0.85
STATKRAFT AS 22/27 FRN, NOK	22 000 000	22 164	0.11
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 21/28 FRN, SEK	188 000 000	193 330	0.93
SVEASKOG AB 23/28 FRN, SEK	80 000 000	82 995	0.40
SVENSK FASTIGHETSFINANSIERI AB 21/26 FRN, SEK	64 000 000	65 436	0.31
SVENSK FASTIGHETSFINANSIERI AB 25/27 FRN, SEK	114 000 000	116 692	0.56
SVENSK FASTIGHETSFINANSIERI AB 26/28 FRN, SEK	110 000 000	112 370	0.54
SVENSK FASTIGHETSFINANSIERI AB 26/29 FRN, SEK	100 000 000	102 099	0.49
SVENSKA CELLULOSA AB SCA 21/28 FRN, SEK	146 000 000	150 527	0.72
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 26/28 FRN C, SEK	247 500 000	253 055	1.21
TELE2 AB 22/27 FRN SEK, SEK	40 000 000	41 157	0.20
TELENOR ASA 23/28 FRN C, NOK	152 000 000	153 934	0.74
TELIA COMPANY AB 23/28 FRN SEK C, SEK	184 000 000	190 663	0.91
TENSIO AS 21/26 FRN, NOK	104 000 000	104 104	0.50
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/29 FRN SEK, SEK	175 000 000	183 424	0.88
THULE GROUP AB 26/29 FRN C, SEK	41 250 000	42 280	0.20
TINE SA 21/26 FRN, NOK	81 000 000	81 160	0.39
TOMRA SYSTEMS ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	29 000 000	29 522	0.14
TØNSBERG KOMM 4.647% CERT 092 080926, NOK	170 000 000	170 022	0.81
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/26 FRN SEK, SEK	90 000 000	91 997	0.44
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/28 FRN SEK, SEK	160 000 000	164 739	0.79
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/29 FRN SEK, SEK	52 000 000	54 453	0.26
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/27 FRN SEK, SEK	120 000 000	122 870	0.59
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/27 FRN SEK, SEK	200 000 000	204 859	0.98
TRELLEBORG AB 26/29 FRN, SEK	230 000 000	234 996	1.12
TRELLEBORG TREASURY AB 21/27 FRN, SEK	80 000 000	81 990	0.39
TRELLEBORG TREASURY AB 24/26 FRN, SEK	60 000 000	61 338	0.29

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
 515603-3606

TROMSØ KOMM 4.257% CERT 364 210826, NOK	53 000 000	52 971	0.25
VARBERGS SPARBANK AB 24/27 FRN, SEK	52 000 000	53 390	0.26
VARBERGS SPARBANK AB 25/28 FRN, SEK	160 000 000	163 923	0.78
VASAKRONAN AB 20/27 FRN, NOK	82 000 000	82 263	0.39
VASAKRONAN AB 23/28 FRN SEK, SEK	110 000 000	114 810	0.55
VEND MARKETPLACES ASA 23/28 FRN, NOK	60 000 000	61 126	0.29
VIAPLAY GROUP AB 19/28 FRN STEP, SEK	22 260 000	22 420	0.11
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVI 24/27 FRN NOK, NOK	140 000 000	140 476	0.67
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVI 26/29 FRN SEK, SEK	200 000 000	204 503	0.98
VOLVO TREASURY AB 25/27 FRN SEK, SEK	100 000 000	102 325	0.49
VOLVO TREASURY AB 25/28 FRN SEK, SEK	105 000 000	107 681	0.52
VONOVIA SE 22/27 FRN SEK, SEK	216 000 000	222 188	1.06
VONOVIA SE 26/29 FRN SEK, SEK	120 000 000	122 469	0.59
YARA INTERNATIONAL ASA 21/26 FRN, NOK	180 000 000	180 293	0.86
ZIKLO BANK AB 24/27 FRN, SEK	86 000 000	88 186	0.42
ZIKLO BANK AB 25/28 FRN, SEK	160 000 000	164 435	0.79
ZIKLO BANK AB 26/29 FRN, SEK	100 000 000	102 266	0.49
FIXED INCOME		20 350 072	97.40
Summa Överlåtbara värdepapper		20 350 072	97.40
Summa Kategori 1		20 350 072	97.40
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 135 2026-07-15: SEK +234276 / NOK -234572 (1.0013), SEK	-234 573	5	0.00
FX FWD 141 2026-07-15: NOK +351523 / SEK -351457 (1.0002), SEK	351 524	-8	0.00
FX FWD 147 2026-07-15: NOK +287659 / SEK -284735 (1.0103), SEK	287 659	-3	0.00
FX FWD 154 2026-09-16: SEK +4004620 / NOK -4092907 (1.0220), SEK	-4 092 907	19	0.00
FX FWD 157 2026-07-15: SEK +160096 / NOK -160299 (1.0013), SEK	-160 300	3	0.00
FX FWD 163 2026-07-15: NOK +244357 / SEK -244311 (1.0002), SEK	244 357	-5	0.00
FX FWD 165 2026-09-16: SEK +433400 / NOK -443057 (1.0223), SEK	-443 058	2	0.00
FX FWD 170 2026-09-16: SEK +21433180 / NOK -21905697 (1.0220), SEK	-21 905 697	99	0.00
FX FWD 172 2026-07-15: NOK +108054488 / SEK -105480846 (1.0244), SEK	108 054 488	224	0.00
FX FWD 172 2026-07-15: SEK +1336762 / NOK -1356188 (1.0145), SEK	-1 356 188	10	0.00
FX FWD 177 2026-08-19: NOK +97750474 / SEK -98459878 (.9928), SEK	97 750 474	-3 133	-0.01
FX FWD 177 2026-09-16: SEK +375019 / NOK -382192 (1.0191), SEK	-382 192	3	0.00
FX FWD 181 2026-07-15: USD +2836620 / SEK -26740922 (9.4270), SEK	2 836 621	818	0.00
FX FWD 182 2026-07-15: SEK +935119 / NOK -948708 (1.0145), SEK	-948 709	7	0.00
FX FWD 185 2026-09-16: NOK +267900 / SEK -264055 (1.0146), SEK	267 900	-3	0.00
FX FWD 187 2026-09-16: SEK +408162 / NOK -415969 (1.0191), SEK	-415 970	3	0.00

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
515603-3606

FX FWD 190 2026-09-16: USD +200445822 / SEK -1870217169 (9.3303), SEK	200 445 822	70 088	0.34
FX FWD 191 2026-07-15: NOK +201973 / SEK -200222 (1.0087), SEK	201 974	-3	0.00
FX FWD 195 2026-09-16: NOK +184327 / SEK -181121 (1.0177), SEK	184 327	-2	0.00
FX FWD 197 2026-09-16: NOK +351721 / SEK -346661 (1.0146), SEK	351 721	-4	0.00
FX FWD 200 2026-09-16: USD +125785449 / NOK -1199821790 (9.5386), NOK	125 785 449	49 078	0.23
FX FWD 201 2026-09-16: NOK +156795 / SEK -154545 (1.0146), SEK	156 795	-2	0.00
FX FWD 203 2026-07-15: SEK +650963 / NOK -664585 (1.0209), SEK	-664 586	1	0.00
FX FWD 207 2026-07-15: NOK +140632 / SEK -139413 (1.0087), SEK	140 633	-2	0.00
FX FWD 209 2026-09-16: SEK +318510 / NOK -327127 (1.0271), SEK	-327 128	0	0.00
FX FWD 211 2026-09-16: SEK +12287993 / USD -1318403 (.1073), SEK	-1 318 404	-474	0.00
FX FWD 213 2026-09-16: NOK +279331 / SEK -275312 (1.0146), SEK	279 331	-3	0.00
FX FWD 217 2026-07-15: SEK +66867100 / NOK -67838837 (1.0145), SEK	-67 838 837	517	0.00
FX FWD 219 2026-07-15: SEK +453732 / NOK -463227 (1.0209), SEK	-463 228	1	0.00
FX FWD 224 2026-08-19: NOK +15413094 / USD -1622345 (9.5005), NOK	-1 622 345	-693	0.00
FX FWD 225 2026-09-16: SEK +582311 / NOK -598066 (1.0271), SEK	-598 066	0	0.00
FX FWD 226 2026-07-15: NOK +8651533 / SEK -8636363 (1.0018), SEK	8 651 533	-177	0.00
FX FWD 229 2026-08-19: SEK +49382429 / USD -5280943 (.1069), SEK	-5 280 943	-1 824	-0.01
FX FWD 231 2026-09-16: SEK +254261 / NOK -261118 (1.0270), SEK	-261 118	0	0.00
FX FWD 234 2026-09-16: NOK +1175937934 / SEK -1150262858 (1.0223), SEK	1 175 937 934	-5 005	-0.02
FX FWD 236 2026-09-16: USD +4712641 / SEK -44834258 (9.5136), SEK	4 712 642	769	0.00
FX FWD 241 2026-09-16: USD +3374981 / NOK -32814338 (9.7228), NOK	3 374 982	701	0.00
FX FWD 244 2026-07-15: NOK +66495230 / SEK -65317001 (1.0180), SEK	66 495 231	-276	0.00
FX FWD 250 2026-07-15: SEK +37683990 / USD -3939957 (.1046), SEK	-3 939 958	-583	0.00
FX FWD 250 2026-09-16: SEK +42343410 / NOK -43300335 (1.0226), SEK	-43 300 335	173	0.00
FX FWD 255 2026-07-15: NOK +19987575 / USD -2060450 (9.7006), NOK	-2 060 450	-463	0.00
FX FWD 257 2026-07-15: SEK +43835588 / NOK -44472622 (1.0145), SEK	-44 472 623	339	0.00
FX FWD 260 2026-07-15: SEK +31941529 / NOK -31997633 (1.0018), SEK	-31 997 634	654	0.00
FX FWD 261 2026-09-16: USD +2562076 / SEK -24434320 (9.5369), SEK	2 562 077	357	0.00
FX FWD 262 2026-09-16: NOK +20812687 / SEK -20425675 (1.0189), SEK	20 812 688	-157	0.00
FX FWD 266 2026-07-15: SEK +15011382 / NOK -15159914 (1.0099), SEK	-15 159 915	186	0.00
FX FWD 268 2026-07-15: NOK +1667697 / USD -172067 (9.6921), NOK	-172 068	-40	0.00
FX FWD 269 2026-07-15: SEK +46426958 / NOK -46833057 (1.0087), SEK	-46 833 057	627	0.00
FX FWD 273 2026-07-15: SEK +3149581 / USD -327932 (.1041), SEK	-327 933	-35	0.00
FX FWD 273 2026-09-16: NOK +1615018503 / SEK -1579756674 (1.0223), SEK	1 615 018 504	-6 874	-0.03
FX FWD 274 2026-07-15: NOK +6569482 / SEK -6512516 (1.0087), SEK	6 569 482	-88	0.00
FX FWD 279 2026-07-15: NOK +10146992 / SEK -10059005 (1.0087), SEK	10 146 992	-136	0.00
FX FWD 280 2026-09-16: SEK +20236479 / NOK -20615912 (1.0187), SEK	-20 615 913	160	0.00

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
515603-3606

FX FWD 284 2026-09-16: SEK +56430546 / NOK -57705827 (1.0226), SEK	-57 705 828	230	0.00
FX FWD 286 2026-07-15: SEK +20984137 / NOK -21423258 (1.0209), SEK	-21 423 258	28	0.00
FX FWD 286 2026-09-16: USD +1917065 / NOK -18918161 (9.8683), NOK	1 917 066	122	0.00
FX FWD 291 2026-07-15: SEK +87025430 / NOK -88290115 (1.0145), SEK	-88 290 116	673	0.00
FX FWD 291 2026-09-16: USD +2972367 / SEK -28905520 (9.7247), SEK	2 972 367	-154	0.00
FX FWD 292 2026-09-16: SEK +14821833 / NOK -15225608 (1.0272), SEK	-15 225 609	-8	0.00
FX FWD 296 2026-09-16: NOK +38038731 / SEK -37331401 (1.0189), SEK	38 038 732	-287	0.00
FX FWD 297 2026-09-16: USD +1281748 / NOK -12686284 (9.8976), NOK	1 281 749	44	0.00
FX FWD 302 2026-08-19: NOK +43404118 / SEK -42726719 (1.0159), SEK	43 404 119	-380	0.00
FX FWD 304 2026-07-15: SEK +33220839 / NOK -33916030 (1.0209), SEK	-33 916 030	45	0.00
FX FWD 308 2026-07-15: SEK +68982171 / NOK -70152968 (1.0170), SEK	-70 152 968	365	0.00
FX FWD 309 2026-09-16: USD +3826669 / SEK -36950197 (9.6560), SEK	3 826 669	70	0.00
FX FWD 316 2026-09-16: SEK +42590387 / NOK -43356232 (1.0180), SEK	-43 356 232	368	0.00
FX FWD 323 2026-07-15: SEK +81427329 / NOK -82139578 (1.0087), SEK	-82 139 579	1 100	0.01
FX FWD 328 2026-07-15: NOK +12940919 / SEK -12828705 (1.0087), SEK	12 940 919	-173	0.00
FX FWD 335 2026-07-15: NOK +91538658 / SEK -90175171 (1.0151), SEK	91 538 658	-644	0.00
FX FWD 340 2026-09-16: SEK +32004132 / NOK -32604210 (1.0187), SEK	-32 604 210	253	0.00
FX FWD 347 2026-07-15: NOK +66513144 / SEK -65149798 (1.0209), SEK	66 513 145	-88	0.00
FX FWD 352 2026-07-15: SEK +42640586 / NOK -43532897 (1.0209), SEK	-43 532 898	57	0.00
FX FWD 358 2026-09-16: NOK +11119110 / SEK -10825821 (1.0271), SEK	11 119 110	4	0.00
FX FWD 364 2026-09-16: NOK +23068757 / SEK -22471534 (1.0266), SEK	23 068 757	-3	0.00
FX FWD 45 2026-07-15: NOK +11481947 / SEK -11206450 (1.0246), SEK	11 481 947	26	0.00
FX FWD 45 2026-07-15: NOK +937898008 / SEK -915559153 (1.0244), SEK	937 898 008	1 941	0.01
FX FWD 50 2026-08-19: NOK +848460588 / SEK -854618121 (.9928), SEK	848 460 588	-27 191	-0.13
FX FWD 50 2026-08-19: SEK +52420548 / NOK -52014946 (.9923), SEK	-52 014 946	1 696	0.01
FX FWD 53 2026-07-15: SEK +6202069 / NOK -6354540 (1.0246), SEK	-6 354 540	-14	0.00
FX FWD 55 2026-07-15: NOK +732456 / SEK -725285 (1.0099), SEK	732 457	-9	0.00
FX FWD 56 2026-07-15: SEK +202824 / NOK -203744 (1.0045), SEK	-203 745	4	0.00
FX FWD 59 2026-07-15: SEK +653763 / NOK -654454 (1.0011), SEK	-654 455	14	0.00
FX FWD 60 2026-07-15: USD +2056568 / NOK -19541899 (9.5022), NOK	2 056 569	870	0.00
FX FWD 60 2026-08-19: SEK +3664031 / NOK -3635681 (.9923), SEK	-3 635 681	119	0.00
FX FWD 61 2026-07-15: USD +130093037 / SEK -1206385779 (9.2733), SEK	130 093 037	57 930	0.28
FX FWD 61 2026-08-19: SEK +514275 / NOK -512293 (.9961), SEK	-512 293	15	0.00
FX FWD 68 2026-08-19: USD +153798476 / SEK -1442351024 (9.3782), SEK	153 798 476	48 881	0.23
FX FWD 69 2026-08-19: SEK +272701 / NOK -273657 (1.0035), SEK	-273 658	6	0.00
FX FWD 69 2026-08-19: USD +108935340 / NOK -1014444021 (9.3124), NOK	108 935 341	66 939	0.32
FX FWD 71 2026-08-19: SEK +356671 / NOK -355296 (.9961), SEK	-355 297	10	0.00

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
 515603-3606

FX FWD 75 2026-07-15: USD +7188381 / NOK -66547054 (9.2576), NOK	7 188 382	4 796	0.02
FX FWD 79 2026-07-15: NOK +2178492681 / SEK -2126624949 (1.0244), SEK	2 178 492 681	4 487	0.02
FX FWD 85 2026-08-19: NOK +2043013582 / SEK -2057840345 (.9928), SEK	2 043 013 583	-65 474	-0.31
VALUTATERMINER		201 511	0.96
Summa OTC-derivatinstrument		201 511	0.96
Summa Kategori 7		201 511	0.96
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	-6 105 078	-6 105	-0.03
DERIVAT		-6 105	-0.03
Summa Övriga derivatinstrument		-6 105	-0.03
Summa Kategori 2		-6 105	-0.03
Summa värdepapper		20 545 478	98.34
Varav med positivt marknadsvärde		20 666 004	
Varav med negativt marknadsvärde		120 525	
Övriga tillgångar och skulder		174 168	1.66
Fondförmögenhet		20 719 646	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
 515603-3606

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-09-05
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 563 013	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic Short Term I (NOK)		
Andelsutgivning	1 153 601	3 682 705
Andelsinlösen	-563 369	-278 824
Andelsklass Alfred Berg Nordic Short Term R (NOK)		
Andelsutgivning	136 911	897 872
Andelsinlösen	-505	-195 482
Andelsklass Alfred Berg Nordic Short Term I (SEK)		
Andelsutgivning	6 751 098	
Andelsinlösen	-63 033	
Andelsklass Alfred Berg Nordic Short Term I (USD)		
Andelsutgivning	10 069 781	
Andelsinlösen	-1 752 382	
Andelsklass Alfred Berg Nordic Short Term R (SEK)		
Andelsutgivning	97 385	
Andelsinlösen	-602	
Periodens resultat enligt resultaträkning	327 748	456 742
Fondförmögenhet vid periodens slut	20 719 646	4 563 013

ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM
515603-3606



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG OBLIGASJON

515603-0925

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG OBLIGASJON, 515603-0925.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG OBLIGASJON ändrats med:

0.84 procent i NOK-klassen Alfred Berg Obligasjon R (NOK).

0.97 procent i NOK-klassen Alfred Berg Obligasjon C (NOK).

0.99 procent i NOK-klassen Alfred Berg Obligasjon I (NOK).

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Skilnaderna återspeglades tydligt i swapmarknaden. I Norge steg den tvååriga swapräntan med 75 baspunkter till 4,88 procent och den femåriga med 40 baspunkter till 4,49 procent. Rörelserna var betydligt mindre längre ut på kurvan, vilket medförde en kraftig flackning av den norska räntekurvan. I Sverige steg den tvååriga swapräntan med 9 baspunkter till 2,27 procent, medan räntorna föll i längre löptider. Den femåriga swapräntan sjönk med 8 baspunkter till 2,48 procent.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

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

Framtidsutsikter

Inför andra halvåret är ränterisken åter en central faktor för nordiska företagsobligationer. Vid halvårsskiftet indikerade marknadsprissättningen en svensk styrränta på cirka 1,87 procent vid årets slut, jämfört med 1,75 procent i juni. I Norge prisade marknaden in en styrränta på cirka 4,53 procent vid årsskiftet, motsvarande drygt en räntehöjning från nivån 4,25 procent.

För Riksbanken blir utvecklingen i den globala inflationen och den svenska kronan avgörande. Den låga inhemska inflationen talar för försiktighet, medan fortsatt höga energipriser eller en svagare krona kan öka

behovet av en stramare penningpolitik. Norges Bank har en tydligare åtstramningsbias, eftersom inflationen ligger kvar över målet och banken har signalerat att ytterligare en höjning sannolikt kommer att behövas.

Nordiska Investment Grade-spreadar befinner sig i den nedre femtedelen av sitt tioåriga intervall, men ligger fortfarande klart över bottenivåerna från exempelvis 2021. Vårt huvudscenario är att creditspreadarna förblir stabila eller minskar något under andra halvåret. Marknaden stöds av god efterfrågan, begränsade kreditförluster och attraktiva löpande räntenivåer. Samtidigt begränsar de redan låga spreadarna potentialen för ytterligare nedgång och gör marknaden mer känslig för negativa överraskningar.

De främsta riskerna är en förnyad upptrappning i Mellanöstern, fortsatta störningar i Hormuzsundet samt stigande energi- och råvarupriser. Om centralbankerna tvingas höja räntorna samtidigt som den ekonomiska tillväxten försvagas, ökar risken för försämrad kreditkvalitet, nedgraderingar och stigande creditspreadar. Under förutsättning att konflikten i Mellanöstern deeskalerar och konjunkturen förblir stabil bedömer vi dock att den nordiska Investment Grade-marknaden har förutsättningar att leverera en fortsatt positiv avkastning, med det löpande räntebidraget som främsta drivkraft.

Risker

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

ALFRED BERG OBLIGASJON
 515603-0925

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	9 934 568		89 566 600				
2025-12-31	8 962 657		81 382 826				
2024-12-31	9 868 348		94 461 816				
2023-12-31	9 335	101.12	92 315		4.93 %	4.22 %	0.94 %
2022-12-31	23 009	96.37	238 751		-3.23 %	-2.04 %	0.59 %
2021-12-31	14 930	99.59	149 920		-0.65 %	-0.59 %	
2020-12-31	47 543	100.24	474 297		0.24 %	5.05 %	

Alfred Berg Obligasjon R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	8 791 880	111.40	78 923 461		0.84 %	2.71 %	0.37 %
2025-12-31	8 251 094	110.47	74 691 598		5.44 %	5.28 %	0.31 %
2024-12-31	9 206 895	104.77	87 877 579		3.61 %	3.12 %	0.71 %
2023-12-31	9 335	101.12	92 315		4.93 %	4.22 %	0.94 %
2022-12-31	23 009	96.37	238 751		-3.23 %	-2.04 %	0.59 %
2021-12-31	14 930	99.59	149 920		-0.65 %	-0.59 %	
2020-12-31***	47 543	100.24	474 297		0.24 %	5.05 %	

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

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

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

Alfred Berg Obligasjon C (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	368	107.38	3 425		0.96 %	2.71 %	0.36 %
2025-12-31	115	106.36	1 085		5.70 %	5.28 %	0.29 %
2024-12-31***	10	100.62	100		0.62 %	3.12 %	0.70 %

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

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

***) Avser perioden 2024-08-15 - 2024-12-31

ALFRED BERG OBLIGASJON
515603-0925



Alfred Berg Obligasjon I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	1 141 601	107.30	10 639 714		1.00 %	2.71 %	0.37 %
2025-12-31	710 781	106.24	6 690 143		5.75 %	5.28 %	0.30 %
2024-12-31***	661 443	100.46	6 584 137		0.46 %	3.12 %	0.70 %

*) Jämförelseindex: NBP Norwegian RM1-RM3 Duration 3 Index NOK
**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.
Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
***) Avser perioden 2024-11-01 - 2024-12-31

ALFRED BERG OBLIGASJON
515603-0925



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	3.40
Spreadexponering	3.54

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG OBLIGASJON
515603-0925



Balansräkning

	Not	2026-06-30	2025-12-31
<i>Belopp i kNOK</i>			
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		9 694 090	8 697 749
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	9 694 090	8 697 749
Bankmedel och övriga likvida medel		178 765	199 907
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		66 737	64 476
Övriga tillgångar		0	6 750
Summa tillgångar		9 939 592	8 968 881
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		1 232	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		1 232	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 793	3 603
Övriga skulder		0	2 621
Summa skulder		5 024	6 224
Fondförmögenhet	1.2	9 934 568	8 962 657
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		150 682	

ALFRED BERG OBLIGASJON
515603-0925



Redovisningsprinsiper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG OBLIGASJON
 515603-0925

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 24/29 FRN, NOK	72 000 000	72 974	0.74
Å ENERGI AS 25/30 FRN, NOK	50 000 000	50 647	0.51
Å ENERGI AS 26/32 5.26%, NOK	62 000 000	63 018	0.64
AKER ASA 22/32 6.30%, NOK	75 500 000	77 105	0.78
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	84 000 000	85 402	0.87
AL SYDBANK A/S 26/32 FRN NOK C, NOK	25 000 000	25 052	0.25
AL SYDBANK A/S 26/36 FRN NOK C SUB, NOK	22 000 000	22 031	0.22
ANDØYA SPACE AS 26/31 6.725%, NOK	15 300 000	15 429	0.16
ARION BANKI HF 26/31 FRN NOK, NOK	7 000 000	7 014	0.07
ARVA AS 24/29 FRN, NOK	44 000 000	44 719	0.45
AURSKOG SPB 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	7 200 000	7 402	0.08
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	37 000 000	37 294	0.38
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	117 000 000	117 962	1.20
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	66 000 000	66 235	0.67
BANE NOR EIENDOM AS 26/35 FRN, NOK	64 000 000	64 071	0.65
BNP PARIBAS SA 26/32 4.965% NOK, NOK	84 000 000	83 117	0.84
BOLIDEN AB 23/30 FRN, NOK	72 000 000	75 502	0.77
DANSKE BANK A/S 25/35 FRN C SUB, NOK	20 000 000	20 253	0.21
DANSKE BANK A/S 26/34 FRN C, NOK	96 000 000	96 860	0.98
DANSKE BANK A/S 26/36 FRN C SUB, NOK	56 000 000	55 928	0.57
DEN NORSKE STAT 25/35 3.75%, NOK	60 000 000	58 079	0.59
DNB BANK ASA 21/32 FRN C SUB, NOK	90 000 000	90 220	0.91
DNB BANK ASA 22/32 FRN C SUB, NOK	80 000 000	80 260	0.81
DNB BANK ASA 23/33 FRN C SUB, NOK	144 000 000	146 347	1.48
DNB BANK ASA 26/32 FRN C, NOK	112 000 000	112 071	1.14
DNB BOLIGKREDITT AS 26/31 FRN C COVD, NOK	401 000 000	401 875	4.07
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	36 000 000	36 263	0.37
EIDSIVA ENERGI AS 24/31 FRN, NOK	147 000 000	149 180	1.51
EIKA BOLIGKREDITT AS 22/32 FRN C SUB, NOK	22 000 000	22 356	0.23
EIKA BOLIGKREDITT AS 25/30 FRN, NOK	50 000 000	50 560	0.51

ALFRED BERG OBLIGASJON
515603-0925

EIKA BOLIGKREDITT AS 26/31 FRN, NOK	92 000 000	92 040	0.93
EIKA BOLIGKREDITT AS 26/31 FRN C COVD, NOK	100 000 000	100 293	1.02
ELOPAK ASA 25/30 FRN, NOK	33 000 000	33 069	0.34
ENTRA ASA 20/28 1.66%, NOK	60 000 000	56 326	0.57
ENTRA ASA 21/30 FRN, NOK	30 000 000	29 492	0.30
ENTRA ASA 25/30 FRN, NOK	70 000 000	71 399	0.72
ENTRA ASA 25/31 FRN, NOK	126 000 000	127 761	1.29
EVINY AS 25/30 FRN, NOK	200 000 000	201 366	2.04
EVINY AS 26/32 FRN, NOK	32 000 000	32 082	0.33
EVINY AS 26/32 FRN, NOK	100 000 000	100 331	1.02
FANA SPB 21/31 FRN STEP C SUB, NOK	21 000 000	21 054	0.21
FANA SPB 22/33 FRN C SUB, NOK	35 000 000	35 823	0.36
FANA SPB 24/29 4.584%, NOK	16 000 000	15 824	0.16
FANA SPB 25/30 FRN, NOK	95 000 000	96 075	0.97
FELLESKJØPET AGRI SA 24/31 FRN, NOK	13 000 000	13 303	0.13
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	20 000 000	20 149	0.20
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	33 000 000	33 397	0.34
FELLESKJØPET AGRI SA 26/33 FRN, NOK	48 000 000	47 874	0.49
FREMTIND FORSIKRING AS 26/57 FRN C SUB, NOK	98 000 000	97 743	0.99
GJENSIDIGE FORS ASA 24/54 FRN STEP C SUB, NOK	60 000 000	60 861	0.62
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 23/53 FRN C SUB, NOK	20 000 000	20 576	0.21
HAFSLUND AS 25/30 FRN, NOK	140 000 000	141 342	1.43
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBANKI) 26/29 FRN, NOK	40 000 000	39 996	0.41
JOTUN A/S 26/31 FRN, NOK	26 000 000	26 012	0.26
KLP BOLIGKREDITT AS 25/30 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 131	0.20
KLP KOMMKREDITT AS 22/29 ADJ C COVD, NOK	150 000 000	148 651	1.51
KREDITTFORENINGEN FOR SPB 24/29 FRN, NOK	21 000 000	21 296	0.22
LANDKREDITT BANK AS 23/33 FRN C SUB, NOK	9 600 000	9 809	0.10
LANDKREDITT BOLIGKRE AS 25/31 FRN C COVD, NOK	21 000 000	21 192	0.21
LANDSBANKINN HF. 25/28 FRN NOK, NOK	70 000 000	70 308	0.71
LANDSBANKINN HF. 26/32 FRN NOK C, NOK	50 000 000	49 973	0.51
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	12 000 000	11 842	0.12
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/33 5.315%, NOK	27 000 000	26 538	0.27
LYSE AS 20/28 1.73%, NOK	24 000 000	22 242	0.23
LYSE AS 23/28 FRN, NOK	54 000 000	54 795	0.56
LYSE AS 24/31 FRN, NOK	42 000 000	42 525	0.43
LYSE AS 25/31 FRN, NOK	220 000 000	223 520	2.27

ALFRED BERG OBLIGASJON
515603-0925

MOWI ASA 24/32 5.407%, NOK	14 000 000	13 955	0.14
MOWI ASA 25/30 FRN, NOK	69 000 000	69 267	0.70
MOWI ASA 26/31 FRN, NOK	26 000 000	26 024	0.26
MUNICIPALITY FINANCE PL 25/31 4.125% NOK, NOK	44 000 000	43 348	0.44
NOBA BANK GROUP AB 26/29 FRN, NOK	24 000 000	23 991	0.24
NORDEA BANK ABP 24/35 FRN C SUB, NOK	56 000 000	56 907	0.58
NORDEA BANK ABP 25/28 FRN, NOK	50 000 000	50 379	0.51
NORDEA BANK ABP 25/32 FRN, NOK	150 000 000	152 098	1.54
NORDEA BANK ABP 26/31 FRN, NOK	100 000 000	100 223	1.02
NORDEA BANK ABP 26/36 FRN C SUB, NOK	54 000 000	54 012	0.55
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	162 000 000	163 616	1.66
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	140 000 000	141 115	1.43
NORDKRAFT AS 24/30 FRN, NOK	37 000 000	37 006	0.38
NORDKRAFT AS 24/31 4.44%, NOK	43 000 000	41 006	0.42
NORD-TRØNDELAG ELEKTRISITET AS 25/30 FRN, NOK	48 000 000	48 275	0.49
NORGESGRUPPEN ASA 23/29 FRN, NOK	100 000 000	101 729	1.03
NORGESGRUPPEN ASA 26/31 FRN, NOK	45 400 000	45 550	0.46
NORGESGRUPPEN ASA 26/33 4.838%, NOK	20 000 000	19 781	0.20
NORSK HYDRO ASA 22/28 FRN C, NOK	44 000 000	45 305	0.46
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/32 FRN C SUB, NOK	48 000 000	49 684	0.50
NYKREDIT REALKREDIT A/S 25/31 FRN, NOK	100 000 000	101 173	1.03
OBOS BBL 26/31 FRN, NOK	65 000 000	64 982	0.66
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	33 000 000	33 387	0.34
OBOS-BANKEN AS 26/31 FRN, NOK	93 000 000	93 130	0.94
OLAV THON EIENDOM AS 20/28 FRN, NOK	16 000 000	16 354	0.17
OLAV THON EIENDOM AS 21/31 FRN, NOK	144 000 000	146 132	1.48
OLAV THON EIENDOM AS 22/32 4.17%, NOK	65 000 000	61 697	0.63
OLAV THON EIENDOM AS 26/32 FRN, NOK	30 000 000	29 976	0.30
ORKLA ASA 21/31 2.4425%, NOK	34 000 000	30 303	0.31
OSLO KOMM 21/30 2.25%, NOK	17 000 000	15 588	0.16
OSLO KOMM 25/30 4.43%, NOK	197 000 000	195 333	1.98
OSLO KOMM 25/35 4.45%, NOK	11 000 000	10 975	0.11
POSTEN BRING AS 23/31 5.134%, NOK	7 000 000	7 044	0.07
POSTEN BRING AS 24/31 FRN, NOK	23 000 000	23 214	0.24
POSTEN BRING AS 26/32 4.71%, NOK	40 000 000	39 469	0.40
RINGKJØBING LANDBOBA A/S 26/32 FRN NOK C, NOK	64 000 000	64 341	0.65
ROGALAND SPB 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	12 000 000	12 258	0.12

ALFRED BERG OBLIGASJON
515603-0925

ROMERIKE SPB 24/30 FRN, NOK	35 000 000	35 575	0.36
SALMAR ASA 25/30 FRN FLOOR, NOK	30 000 000	30 172	0.31
SALMAR ASA 25/32 FRN, NOK	85 000 000	85 143	0.86
SALMAR ASA 25/32 FRN FLOOR, NOK	28 000 000	28 121	0.28
SALMAR ASA 26/29 FRN, NOK	50 000 000	50 005	0.51
SALMAR ASA 26/36 5.625%, NOK	40 000 000	39 686	0.40
SØGNE OG GREIPSTAD SPB 23/33 FRN C SUB, NOK	10 000 000	10 316	0.10
SPB 1 BOLIGKREDI AS 23/34 FRN STEP C SUB, NOK	37 600 000	38 816	0.39
SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	30 000 000	30 754	0.31
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	98 000 000	99 020	1.00
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 25/30 FRN C COVD, NOK	26 000 000	26 152	0.27
SPB 1 HELGELAND 25/31 FRN, NOK	50 000 000	50 335	0.51
SPB 1 NORD-NORGE 21/32 FRN STEP C SUB, NOK	7 000 000	7 016	0.07
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	31 500 000	32 002	0.32
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	11 500 000	11 807	0.12
SPB 1 NORD-NORGE 24/29 FRN, NOK	78 000 000	79 168	0.80
SPB 1 NORD-NORGE 25/30 FRN, NOK	66 000 000	66 532	0.67
SPB 1 ØSTFOLD AKERSHUS 25/30 FRN, NOK	60 000 000	60 502	0.61
SPB 1 ØSTFOLD AKERSHUS 26/31 FRN, NOK	35 000 000	35 019	0.35
SPB 1 ØSTLANDET 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	69 500 000	70 720	0.72
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	38 600 000	39 169	0.40
SPB 1 RINGERIKE HAD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	21 000 000	21 502	0.22
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 26/31 FRN, NOK	160 000 000	160 267	1.62
SPB 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	4 600 000	4 758	0.05
SPB 1 SMN 24/34 FRN C SUB, NOK	17 200 000	17 580	0.18
SPB 1 SOGN OG FJORD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	28 000 000	28 703	0.29
SPB 1 SØR-NORGE ASA 22/28 FRN, NOK	122 000 000	125 862	1.28
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN, NOK	98 000 000	99 886	1.01
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	85 000 000	86 877	0.88
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/35 FRN C SUB, NOK	45 200 000	46 008	0.47
SPB MØRE 25/30 FRN, NOK	19 000 000	19 143	0.19
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	18 600 000	19 227	0.19
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	14 400 000	14 683	0.15
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	127 000 000	128 443	1.30
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	33 000 000	33 449	0.34
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	40 000 000	40 508	0.41
SPB NORGE 24/34 FRN C SUB, NOK	48 500 000	49 442	0.50

ALFRED BERG OBLIGASJON
515603-0925

SPB NORGE 25/30 4.55%, NOK	25 000 000	24 653	0.25
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	25 000 000	25 196	0.26
SPB NORGE 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	20 000 000	20 294	0.21
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/33 ADJ C COVD, NOK	16 000 000	16 020	0.16
SPB ØST 22/33 FRN STEP C SUB, NOK	42 000 000	42 949	0.44
SPB ØST BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	31 000 000	31 264	0.32
STADSHYPOTEK AB 26/31 FRN C COVD, NOK	104 000 000	104 243	1.06
STATKRAFT AS 24/34 4.50%, NOK	26 000 000	25 362	0.26
STATNETT SF 24/29 FRN, NOK	26 000 000	26 227	0.27
STATNETT SF 26/31 FRN, NOK	22 000 000	22 073	0.22
STOREBRAND ASA 25/30 FRN, NOK	35 000 000	35 388	0.36
STOREBRAND LIVSF AS 22/52 FRN STEP C SUB, NOK	18 000 000	18 326	0.19
STOREBRAND LIVSF AS 22/53 FRN STEP C SUB, NOK	55 900 000	58 160	0.59
SUNNHORDLAND KRAFTLAG AS 24/29 FRN, NOK	44 000 000	44 579	0.45
SUNNHORDLAND KRAFTLAG AS 26/31 FRN, NOK	74 000 000	74 057	0.75
SWEDBANK AB 23/28 FRN NOK, NOK	48 000 000	48 807	0.49
SWEDBANK AB 23/33 FRN NOK C SUB, NOK	76 000 000	78 668	0.80
TELIA COMPANY AB 23/29 FRN, NOK	56 000 000	56 833	0.58
TENSIO AS 25/30 FRN, NOK	110 000 000	111 315	1.13
TRYG FORSIKRING A/S 21/51 FRN STEP C SUB, NOK	20 000 000	20 124	0.20
VASAKRONAN AB 21/31 2.035%, NOK	174 000 000	153 317	1.55
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	72 000 000	72 839	0.74
VESTLAND FYLKE 25/33 4.357%, NOK	20 000 000	19 788	0.20
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	40 000 000	40 379	0.41
FIXED INCOME		9 694 090	98.24
Summa Överlåtbara värdepapper		9 694 090	98.24
Summa Kategori 1		9 694 090	98.24
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	66 893	67	0.00
DERIVAT		67	0.00
Summa Övriga derivatinstrument		67	0.00
Summa Kategori 2		67	0.00
Summa värdepapper		9 694 157	98.24
Varav med positivt marknadsvärde		9 694 157	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		240 410	1.76

ALFRED BERG OBLIGASJON
515603-0925



Fondförmögenhet

9 934 568 100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG OBLIGASJON
 515603-0925

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	8 962 657	9 868 384
Andelsklass Alfred Berg Obligasjon C (NOK)		
Andelsutgivning	408	104
Andelsinlösen	-158	0
Andelsklass Alfred Berg Obligasjon I (NOK)		
Andelsutgivning	415 485	10 921
Andelsinlösen	0	0
Andelsklass Alfred Berg Obligasjon R (NOK)		
Andelsutgivning	1 761 625	1 995 856
Andelsinlösen	-1 292 895	-3 441 232
Periodens resultat enligt resultaträkning	87 447	528 624
Fondförmögenhet vid periodens slut	9 934 568	8 962 657

ALFRED BERG OBLIGASJON
515603-0925



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE

515603-3614

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE
515603-3614

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE, 515603-3614.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ändrats med:

2.85 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade I (NOK).

2.80 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK).

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzsundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Skilnaderna återspeglades tydligt i swapmarknaden. I Norge steg den tvååriga swapräntan med 75 baspunkter till 4,88 procent och den femåriga med 40 baspunkter till 4,49 procent. Rörelserna var betydligt mindre längre ut på kurvan, vilket medförde en kraftig flackning av den norska räntekurvan. I Sverige steg den tvååriga swapräntan med 9 baspunkter till 2,27 procent, medan räntorna föll i längre löptider. Den femåriga swapräntan sjönk med 8 baspunkter till 2,48 procent.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

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

Framtidsutsikter

Inför andra halvåret är ränterisken åter en central faktor för nordiska företagsobligationer. Vid halvårsskiftet indikerade marknadsprissättningen en svensk styrränta på cirka 1,87 procent vid årets slut, jämfört med 1,75 procent i juni. I Norge prisade marknaden in en styrränta på cirka 4,53 procent vid årsskiftet, motsvarande drygt en räntehöjning från nivån 4,25 procent.

För Riksbanken blir utvecklingen i den globala inflationen och den svenska kronan avgörande. Den låga inhemska inflationen talar för försiktighet, medan fortsatt höga energipriser eller en svagare krona kan öka

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE
515603-3614

behovet av en stramare penningpolitik. Norges Bank har en tydligare åtstramningsbias, eftersom inflationen ligger kvar över målet och banken har signalerat att ytterligare en höjning sannolikt kommer att behövas.

Nordiska Investment Grade-spreadar befinner sig i den nedre femtedelen av sitt tioåriga intervall, men ligger fortfarande klart över bottenivåerna från exempelvis 2021. Vårt huvudscenario är att creditspreadarna förblir stabila eller minskar något under andra halvåret. Marknaden stöds av god efterfrågan, begränsade kreditförluster och attraktiva löpande räntenivåer. Samtidigt begränsar de redan låga spreadarna potentialen för ytterligare nedgång och gör marknaden mer känslig för negativa överraskningar.

De främsta riskerna är en förnyad upptrappning i Mellanöstern, fortsatta störningar i Hormuzsundet samt stigande energi- och råvarupriser. Om centralbankerna tvingas höja räntorna samtidigt som den ekonomiska tillväxten försvagas, ökar risken för försämrad kreditkvalitet, nedgraderingar och stigande creditspreadar. Under förutsättning att konflikten i Mellanöstern deeskalerar och konjunkturen förblir stabil bedömer vi dock att den nordiska Investment Grade-marknaden har förutsättningar att leverera en fortsatt positiv avkastning, med det löpande räntebidraget som främsta drivkraft.

Risker

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

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE
 515603-3614

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	8 341 419		79 455 492				
2025-12-31	7 833 491		76 743 127				

Alfred Berg Nordic Investment Grade I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	7 249 294	104.99	69 048 665		2.85 %		
2025-12-31***	6 656 554	102.08	65 210 060		2.08 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2025-09-05 - 2025-12-31

Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	1 091 705	104.90	10 406 827		2.79 %		
2025-12-31***	1 176 909	102.05	11 533 067		2.05 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2025-09-05 - 2025-12-31

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE
515603-3614



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.69
Spreadexponering	4.05

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE
515603-3614



Balansräkning

	Not	2026-06-30	2025-12-31
<i>Belopp i kNOK</i>			
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		8 131 168	7 508 719
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		337	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	8 131 505	7 508 719
Bankmedel och övriga likvida medel		250 897	290 767
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		62 052	74 252
Övriga tillgångar		256	2 646
Summa tillgångar		8 444 710	7 876 384
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		101 061	37 845
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		101 061	37 845
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 084	2 098
Övriga skulder		146	2 950
Summa skulder		103 291	42 893
Fondförmögenhet	1.2	8 341 419	7 833 491
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		106 500	37 300
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		43 813	75 953

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE
515603-3614



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE
 515603-3614

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 25/30 FRN, NOK	24 000 000	24 310	0.29
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 25/34 3.50% C, EUR	3 182 000	35 558	0.43
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB, EUR	4 396 000	49 815	0.60
AKTIA BANK ABP 25/30 FRN SEK, SEK	35 000 000	35 908	0.43
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	37 000 000	37 618	0.45
AL SYDBANK A/S 26/32 FRN NOK C, NOK	22 000 000	22 046	0.27
ALFA LAVAL TREASURY IN AB 25/31 3.125% C, EUR	1 816 000	20 329	0.25
ANDØYA SPACE AS 26/31 6.725%, NOK	13 300 000	13 412	0.16
AP MOLLER-MAERSK, EUR	2 576 000	29 603	0.36
ARION BANKI HF, EUR	2 853 000	31 813	0.38
ARION BANKI HF, EUR	3 795 000	43 177	0.52
ARION BANKI HF 26/31 FRN NOK, NOK	6 000 000	6 012	0.07
ARION BANKI HF 26/31 FRN SEK, SEK	9 000 000	9 200	0.11
ARJO AB 25/29 FRN C, SEK	22 500 000	23 130	0.28
ARLA FOODS AMBA, EUR	2 414 000	27 687	0.33
ASSA ABLOY AB 25/32 3.371% C, EUR	2 491 000	28 158	0.34
ASSA ABLOY AB 26/33 FRN SEK, SEK	45 000 000	45 990	0.56
ATLAS COPCO FINANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY, EUR	5 999 000	67 768	0.82
AURSKOG SPB 25/31 FRN, NOK	22 000 000	22 097	0.27
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	28 500 000	28 726	0.35
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	36 000 000	36 329	0.44
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	20 000 000	20 071	0.24
BANE NOR EIENDOM AS 26/35 FRN, NOK	57 000 000	57 063	0.69
BILLERUD AKTIEBOLAG 26/31 FRN C, SEK	30 000 000	30 836	0.37
BNP PARIBAS SA, EUR	4 100 000	46 163	0.56
BOLIDEN AB 23/30 FRN, NOK	52 000 000	54 530	0.66
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	16 000 000	16 664	0.20
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	40 000 000	41 023	0.50
CATENA AB 26/31 FRN, SEK	52 000 000	53 605	0.65
DANFOSS FINANCE I B.V. 26/33 3.75% C, EUR	2 869 000	32 569	0.39

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE
515603-3614

DANFOSS FINANCE II B.V, EUR	4 107 000	47 794	0.58
DANSKE BANK A/S, EUR	11 899 000	133 146	1.61
DANSKE BANK A/S, EUR	3 740 000	41 943	0.51
DANSKE BANK A/S, EUR	2 956 000	33 446	0.40
DANSKE BANK A/S 24/34 FRN SEK C SUB, SEK	35 000 000	36 506	0.44
DANSKE BANK A/S 25/35 FRN C SUB, NOK	30 000 000	30 379	0.37
DANSKE BANK A/S 26/32 FRN C, NOK	40 000 000	40 103	0.48
DANSKE BANK A/S 26/34 FRN C, NOK	20 000 000	20 179	0.24
DANSKE BANK A/S 26/36 FRN C SUB, NOK	28 000 000	27 964	0.34
DNB BANK ASA 22/32 FRN C SUB, NOK	20 000 000	20 065	0.24
DNB BANK ASA 26/32 ADJ C, EUR	3 400 000	38 125	0.46
DNB BANK ASA 26/32 FRN C, NOK	52 000 000	52 033	0.63
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD, SEK	76 000 000	78 251	0.95
DNB BOLIGKREDITT AS 26/31 FRN C COVD, NOK	18 000 000	18 039	0.22
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	32 000 000	32 234	0.39
DSV FINANCE B.V, EUR	957 000	10 835	0.13
EIKA BOLIGKREDITT AS 26/31 FRN, NOK	17 000 000	17 007	0.21
ELEKTA AB 24/31 FRN, SEK	44 000 000	46 011	0.56
ELENIA VERKKO OYJ 25/33 3.375% C, EUR	1 641 000	18 148	0.22
ELLEVO AB, EUR	2 833 000	32 042	0.39
ELLEVO AB 24/32 4.23% SEK, SEK	24 000 000	25 419	0.31
ELLEVO AB 24/32 FRN SEK, SEK	71 000 000	75 282	0.91
ELOPAK ASA 25/30 FRN, NOK	22 000 000	22 046	0.27
ENTRA ASA 21/30 FRN, NOK	20 000 000	19 662	0.24
ENTRA ASA 25/30 FRN, NOK	70 000 000	71 399	0.86
EPIROC AB, EUR	317 000	3 633	0.04
EVINY AS 26/32 FRN, NOK	24 000 000	24 062	0.29
FANA SPB 24/29 4.584%, NOK	15 000 000	14 835	0.18
FASTIGHETS AB BALDER, EUR	5 388 000	60 527	0.73
FASTIGHETS AB BALDER 25/30 FRN, SEK	20 000 000	20 777	0.25
FASTIGHETS AB BALDER 25/33 4.00% C, EUR	1 000 000	11 090	0.13
FASTIGHETS AB BALDER 26/31 3.625% C, EUR	3 255 000	36 266	0.44
FASTIGHETS AB BALDER 26/31 FRN, SEK	44 000 000	45 252	0.55
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	15 000 000	15 112	0.18
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	28 000 000	28 337	0.34
FELLESKJØPET AGRI SA 26/33 FRN, NOK	46 000 000	45 879	0.55
FORTUM OYJ, EUR	13 380 000	159 295	1.92

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE
515603-3614

FRENDE SKADEFORS AS 23/54 FRN STEP C SUB, NOK	25 200 000	26 043	0.31
GETINGE AB 25/30 3.42%, SEK	14 000 000	14 386	0.17
GETINGE AB 25/30 FRN, SEK	42 000 000	43 409	0.52
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 23/53 FRN C SUB, NOK	26 000 000	26 749	0.32
H LUNDBECK A S, EUR	4 964 000	56 290	0.68
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	3 872 000	46 583	0.56
HAFSLUND AS 25/30 FRN, NOK	54 000 000	54 518	0.66
HEIMSTADEN BOSTAD AB 25/30 3.75% C, EUR	1 650 000	18 559	0.22
HEIMSTADEN BOSTAD AB 26/31 FRN SEK C, SEK	22 000 000	22 461	0.27
HEXAGON AB 24/29 FRN, SEK	18 000 000	18 686	0.23
HEXAGON AB 25/30 FRN, SEK	52 000 000	53 594	0.65
HUFVUDSTADEN AB 25/30 3.385%, SEK	38 000 000	39 138	0.47
HUFVUDSTADEN AB 26/31 3.408%, SEK	44 000 000	45 303	0.55
HUHTAMAKI OYJ, EUR	4 198 000	47 683	0.58
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	36 000 000	37 808	0.46
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 25/30 FRN, SEK	52 000 000	53 920	0.65
HUSQVARNA AB 26/31 FRN, SEK	16 000 000	16 421	0.20
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	40 000 000	41 908	0.51
INDUTRADE AB 25/30 FRN, SEK	26 000 000	26 594	0.32
INVESTMENT AB LATOUR 26/33 FRN, SEK	48 000 000	49 586	0.60
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBA 26/29 FRN SEK, SEK	14 000 000	14 290	0.17
ISLANDSBANKI HF., EUR	2 985 000	33 596	0.41
ISLANDSBANKI HF., EUR	2 210 000	25 372	0.31
ISS GLOBAL A/S, EUR	2 783 000	32 033	0.39
ISS GLOBAL A/S, EUR	5 067 000	57 226	0.69
JOTUN A/S 26/31 FRN, NOK	17 000 000	17 008	0.21
JYSKE BANK A/S 25/37 ADJ C SUB, EUR	1 300 000	14 641	0.18
JYSKE BANK A/S 26/32 ADJ C, EUR	1 340 000	15 225	0.18
JYSKE BANK AS, EUR	2 200 000	25 988	0.31
KESKO OYJ 24/30 3.50% C, EUR	5 623 000	63 761	0.77
KINNEVIK AB 21/28 FRN, SEK	20 000 000	20 233	0.24
L E LUNDBERG FÖRETAGEN AB 26/31 3.393%, SEK	16 000 000	16 549	0.20
LANDKREDITT BOLIGKRE AS 25/30 FRN C COVD, NOK	60 000 000	60 600	0.73
LANDKREDITT BOLIGKRE AS 25/31 FRN C COVD, NOK	19 000 000	19 174	0.23
LANDSBANKINN HF., EUR	3 000 000	34 347	0.41
LANDSBANKINN HF., EUR	2 714 000	30 198	0.36
LANDSBANKINN HF., EUR	2 211 000	24 938	0.30

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE
515603-3614

LANDSBANKINN HF. 26/32 FRN NOK C, NOK	20 000 000	19 989	0.24
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 25/31 FRN C, SEK	54 000 000	56 188	0.68
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENING 24/29 FRN C, SEK	23 750 000	24 656	0.30
LOOMIS AB 26/31 FRN SEK C, SEK	18 000 000	18 507	0.22
LUMO HOMES PLC, EUR	1 673 000	19 044	0.23
LUMO KODIT OYJ, EUR	3 730 000	39 161	0.47
LUMO KODIT OYJ, EUR	3 635 000	40 658	0.49
LYSE AS 24/31 FRN, NOK	36 000 000	36 450	0.44
LYSE AS 25/31 FRN, NOK	30 000 000	30 480	0.37
MANDATUM LIFE INSURANCE CO LTD., EUR	3 250 000	37 202	0.45
METSO OYJ, EUR	10 125 000	115 352	1.39
MOLNLYCKE HOLDING AB, EUR	1 650 000	19 203	0.23
MOWI ASA 25/30 FRN, NOK	30 000 000	30 116	0.36
MOWI ASA 26/31 FRN, NOK	23 000 000	23 022	0.28
MUNTERS GROUP AB 25/29 FRN, SEK	30 000 000	30 863	0.37
MUNTERS GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	13 750 000	14 305	0.17
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	22 000 000	23 356	0.28
NESTE OYJ, EUR	1 146 000	13 169	0.16
NIBE INDUSTRIER AB 25/30 FRN, SEK	36 000 000	37 467	0.45
NIBE INDUSTRIER AB 26/31 FRN, SEK	34 000 000	34 946	0.42
NOBA BANK GROUP AB 26/29 FRN, SEK	12 000 000	12 253	0.15
NOKIA OYJ 26/32 3.625% C, EUR	1 327 000	15 008	0.18
NORDEA BANK ABP, EUR	1 200 000	13 692	0.17
NORDEA BANK ABP 24/30 FRN, NOK	58 000 000	58 642	0.71
NORDEA BANK ABP 26/31 FRN, NOK	32 000 000	32 071	0.39
NORDEA BANK ABP 26/36 FRN C SUB, NOK	52 000 000	52 012	0.63
NORDEA BANK ABP 26/36 FRN SEK C SUB, SEK	20 000 000	20 438	0.25
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	80 000 000	80 637	0.97
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	70 000 000	70 433	0.85
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	12 720 000	12 811	0.15
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	7 420 000	7 473	0.09
NORDKRAFT AS 24/30 FRN, NOK	37 000 000	37 006	0.45
NORGESGRUPPEN ASA 26/31 FRN, NOK	30 800 000	30 902	0.37
NORSK HYDRO ASA, EUR	5 318 000	60 755	0.73
NORTURA SA 22/28 FRN, NOK	20 000 000	20 051	0.24
NOVONESIS (NOVOZYMES) B, EUR	3 296 000	37 588	0.45
NYKREDIT BANK AS, EUR	5 000 000	57 686	0.70

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE
515603-3614

NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	2 200 000	25 066	0.30
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	4 300 000	48 487	0.59
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	1 928 000	21 985	0.27
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/32 FRN C SUB, NOK	10 000 000	10 351	0.13
OBOS BBL 26/31 FRN, NOK	60 000 000	59 983	0.72
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	29 000 000	29 340	0.35
OBOS-BANKEN AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	11 200 000	11 451	0.14
OBOS-BANKEN AS 26/31 FRN, NOK	31 000 000	31 043	0.37
OLAV THON EIENDOM AS 21/31 FRN, NOK	21 000 000	21 311	0.26
OLAV THON EIENDOM AS 22/32 4.17%, NOK	54 000 000	51 256	0.62
OLAV THON EIENDOM AS 26/32 FRN, NOK	26 000 000	25 979	0.31
PANDORA A/S, EUR	3 393 000	38 950	0.47
POSTEN BRING AS 24/31 FRN, NOK	19 000 000	19 177	0.23
RINGKJØBING LANDBOBA A/S 26/31 FRN SEK C, SEK	30 000 000	30 843	0.37
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/30 FRN C COVD, NOK	39 000 000	39 407	0.48
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 25/30 FRN C COVD, NOK	75 000 000	75 457	0.91
SALMAR ASA 25/30 FRN FLOOR, NOK	25 000 000	25 144	0.30
SALMAR ASA 25/32 FRN, NOK	43 000 000	43 073	0.52
SALMAR ASA 26/36 5.625%, NOK	20 000 000	19 843	0.24
SATO OYJ 20/30 2.45% C, EUR	3 500 000	37 574	0.45
SBAB BANK AB (PUBL), EUR	6 447 000	73 009	0.88
SBAB BANK AB 25/30 FRN SEK C, SEK	26 000 000	26 837	0.32
SBAB BANK AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	26 000 000	26 967	0.33
SEB AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	38 000 000	39 519	0.48
SECURITAS TREASURY IRELAND DESIGNATED ACTIVITY CO., EUR	3 794 000	43 684	0.53
SPARBANKEN SKÅNE AB 26/31 FRN C, SEK	16 000 000	16 372	0.20
SPAREBANK 1 SMN, EUR	5 828 000	66 231	0.80
SPAREBANKEN NORGE AS, EUR	10 407 000	118 006	1.43
SPB 1 BOLIGKREDI AS 23/34 FRN STEP C SUB, NOK	47 700 000	49 243	0.59
SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	22 000 000	22 553	0.27
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	13 800 000	14 168	0.17
SPB 1 ØSTFOLD AKERSHUS 26/31 FRN, NOK	31 000 000	31 017	0.37
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	38 900 000	39 474	0.48
SPB 1 ØSTLANDET 25/35 FRN C SUB, NOK	37 700 000	38 258	0.46
SPB 1 RINGERIKE HAD 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	20 000 000	20 529	0.25
SPB 1 SOGN OG FJORD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	50 000 000	51 255	0.62
SPB 1 SOGN OG FJORD 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	7 600 000	7 724	0.09

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE
515603-3614

SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN, NOK	68 000 000	69 309	0.84
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/35 FRN C SUB, NOK	34 600 000	35 219	0.43
SPB MØRE 25/30 FRN, NOK	18 000 000	18 135	0.22
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	18 600 000	19 227	0.23
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	25 000 000	25 349	0.31
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	20 000 000	20 157	0.24
SPB NORGE 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	4 000 000	4 059	0.05
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	200 000 000	201 777	2.44
STADSHYPOTEK AB 26/31 FRN C COVD, NOK	40 000 000	40 094	0.48
STATNETT SF, EUR	3 349 000	37 897	0.46
STATNETT SF 26/31 FRN, NOK	20 000 000	20 067	0.24
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	116 000 000	121 942	1.47
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/31 FRN, SEK	46 000 000	47 755	0.58
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 26/33 FRN C, SEK	34 000 000	34 832	0.42
STOREBRAND ASA 25/30 FRN, NOK	29 000 000	29 321	0.35
STOREBRAND LIVSF AS 22/52 FRN STEP C SUB, NOK	34 000 000	34 615	0.42
STOREBRAND LIVSF AS 22/53 FRN STEP C SUB, NOK	32 500 000	33 814	0.41
SVENSKA CELLULOSEA AB SCA 26/33 FRN, SEK	24 000 000	24 643	0.30
SVENSKA HANDELSBANKEN AB, EUR	1 500 000	16 875	0.20
SWEDAVIA AB 25/30 FRN, SEK	28 000 000	28 903	0.35
SWEDBANK AB (PUBL), EUR	4 350 000	48 926	0.59
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN C, SEK	25 000 000	26 241	0.32
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/30 FRN C, SEK	41 250 000	43 235	0.52
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 26/31 FRN C, SEK	33 750 000	34 615	0.42
TELE2 AB (PUBL), EUR	7 000 000	80 625	0.97
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ, EUR	3 663 000	42 899	0.52
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ, EUR	2 021 000	22 729	0.27
THULE GROUP AB 26/29 FRN C, SEK	17 500 000	17 937	0.22
TIETO OYJ 26/31 4.375% C, EUR	5 700 000	64 812	0.78
TORNATOR OYJ, EUR	4 100 000	46 861	0.57
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/30 FRN SEK, SEK	18 000 000	18 641	0.23
UPM-KYMMENE CORPORATION, EUR	5 548 000	61 326	0.74
VACSE AB 26/31 FRN, SEK	16 000 000	16 388	0.20
VARBERGS SPARBANK AB 26/30 FRN, SEK	16 000 000	16 375	0.20
VERD BOLIGKREDITT AS 26/30 FRN C COVD, NOK	68 000 000	68 271	0.82
VESTAS WIND SYSTEMS AS, EUR	3 560 000	40 314	0.49
VOLDA KOMM 25/29 FRN, NOK	100 000 000	100 305	1.21

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE
515603-3614

VOLVO TREASURY AB 25/30 FRN SEK, SEK	44 000 000	45 262	0.55
VONOVIA SE 26/31 FRN SEK, SEK	26 000 000	26 520	0.32
YARA INTERNATIONAL ASA 22/32 7.378%, USD	2 460 000	26 994	0.33
ZIKLO BANK AB 25/30 FRN, SEK	38 000 000	39 115	0.47
ZIKLO BANK AB 26/31 FRN, SEK	14 000 000	14 358	0.17
ZIKLO BANK AB 26/32 FRN, SEK	40 000 000	41 117	0.50
FIXED INCOME		8 131 168	98.22
Summa Överlåtbara värdepapper		8 131 168	98.22
Summa Kategori 1		8 131 168	98.22
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 6196 2026-07-15: NOK +719100536 / SEK -701973000 (1.0244), SEK	719 100 537	1 429	0.02
FX FWD 6204 2026-07-15: NOK +808855429 / EUR -72516000 (11.1542), NOK	-72 516 000	-12 077	-0.15
FX FWD 6397 2026-07-15: NOK +34238229 / EUR -3100000 (11.0446), NOK	-3 100 000	-855	-0.01
FX FWD 7130 2026-08-19: NOK +475012690 / SEK -478460000 (.9928), SEK	475 012 690	-15 260	-0.18
FX FWD 7138 2026-08-19: NOK +13833441 / USD -1486000 (9.3092), NOK	-1 486 000	-918	-0.01
FX FWD 7146 2026-08-19: NOK +1024620907 / EUR -94398000 (10.8543), NOK	-94 398 000	-45 839	-0.55
FX FWD 7771 2026-07-15: NOK +17151679 / EUR -1560554 (10.9908), NOK	-1 560 555	-514	-0.01
FX FWD 7907 2026-09-16: NOK +850886523 / SEK -832772000 (1.0218), SEK	850 886 523	-4 137	-0.05
FX FWD 7915 2026-09-16: NOK +989287241 / EUR -89002000 (11.1153), NOK	-89 002 000	-21 449	-0.26
FX FWD 7923 2026-09-16: NOK +11850896 / USD -1243000 (9.5341), NOK	-1 243 000	-491	-0.01
FX FWD 7932 2026-09-16: EUR +2009407 / NOK -22332011 (11.1137), NOK	2 009 407	487	0.01
FX FWD 8044 2026-09-16: NOK +17748506 / EUR -1584785 (11.1993), NOK	-1 584 786	-250	0.00
FX FWD 8081 2026-08-19: NOK +4460414 / EUR -400000 (11.1510), NOK	-400 000	-76	0.00
FX FWD 8121 2026-09-16: NOK +10609774 / SEK -10456060 (1.0147), SEK	10 609 774	-125	0.00
FX FWD 8237 2026-07-15: NOK +32597220 / EUR -2900000 (11.2404), NOK	-2 900 000	-233	0.00
FX FWD 8245 2026-07-15: NOK +71044034 / SEK -70000000 (1.0149), SEK	71 044 035	-520	-0.01
FX FWD 8253 2026-08-19: NOK +78852490 / EUR -7000000 (11.2646), NOK	-7 000 000	-543	-0.01
FX FWD 8296 2026-09-16: EUR +2262174 / NOK -25664778 (11.3452), NOK	2 262 174	30	0.00
FX FWD 8355 2026-09-16: NOK +11366273 / EUR -1000000 (11.3663), NOK	-1 000 000	8	0.00
FX FWD 8401 2026-09-16: NOK +15889053 / EUR -1400000 (11.3493), NOK	-1 400 000	-12	0.00
VALUTATERMINER		-101 347	-1.22
Summa OTC-derivatinstrument		-101 347	-1.22
Summa Kategori 7		-101 347	-1.22
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO-BOBL FUTURE SEP26, EUR	-910	103	0.00
EURO-BUND FUTURE SEP26, EUR	-251	28	0.00

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE
515603-3614

NOK COLLATERAL, NOK	98 040 134	98 040	1.18
SEB FUTURES EUR, EUR	1 299 809	14 702	0.18
SEB FUTURES NOK, NOK	7 864 589	7 865	0.09
DERIVAT		120 738	1.46
Summa Övriga derivatinstrument		120 738	1.46
Summa Kategori 2		120 738	1.46
Summa värdepapper		8 150 559	98.45
Varav med positivt marknadsvärde		8 253 860	
Varav med negativt marknadsvärde		103 301	
Övriga tillgångar och skulder		190 860	1.55
Fondförmögenhet		8 341 419	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE
 515603-3614

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-09-05
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	7 833 491	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade R (NOK)		
Andelsutgivning	207 660	1 236 022
Andelsinlösen	-326 054	-1 978 326
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade I (NOK)		
Andelsutgivning	944 546	8 471 148
Andelsinlösen	-543 930	-51 377
Periodens resultat enligt resultaträkning	225 706	156 024
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 341 419	7 833 491

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE
515603-3614



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC

515602-8804

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC, 515602-8804.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC ändrats med:

2.72 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (NOK).

2.81 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC C (NOK).

1.52 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (SEK).

1.65 procent i EUR-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (EUR).

2.77 procent i USD-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (USD).

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Skillnaderna återspeglades tydligt i swapmarknaden. I Norge steg den tvååriga swapräntan med 75 baspunkter till 4,88 procent och den femåriga med 40 baspunkter till 4,49 procent. Rörelserna var betydligt mindre längre ut på kurvan, vilket medförde en kraftig flackning av den norska räntekurvan. I Sverige steg den tvååriga swapräntan med 9 baspunkter till 2,27 procent, medan räntorna föll i längre löptider. Den femåriga swapräntan sjönk med 8 baspunkter till 2,48 procent.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

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

Framtidsutsikter

Inför andra halvåret är ränterisken åter en central faktor för nordiska företagsobligationer. Vid halvårsskiftet indikerade marknadsprissättningen en svensk styrränta på cirka 1,87 procent vid årets slut, jämfört med 1,75

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804

procent i juni. I Norge prisade marknaden in en styrränta på cirka 4,53 procent vid årsskiftet, motsvarande drygt en räntehöjning från nivån 4,25 procent.

För Riksbanken blir utvecklingen i den globala inflationen och den svenska kronan avgörande. Den låga inhemska inflationen talar för försiktighet, medan fortsatt höga energipriser eller en svagare krona kan öka behovet av en stramare penningpolitik. Norges Bank har en tydligare åtstramningsbias, eftersom inflationen ligger kvar över målet och banken har signalerat att ytterligare en höjning sannolikt kommer att behövas.

Nordiska Investment Grade-spreadar befinner sig i den nedre femtedelen av sitt tioåriga intervall, men ligger fortfarande klart över bottenivåerna från exempelvis 2021. Vårt huvudscenario är att creditspreadarna förblir stabila eller minskar något under andra halvåret. Marknaden stöds av god efterfrågan, begränsade kreditförluster och attraktiva löpande räntenivåer. Samtidigt begränsar de redan låga spreadarna potentialen för ytterligare nedgång och gör marknaden mer känslig för negativa överraskningar.

De främsta riskerna är en förnyad upptrappning i Mellanöstern, fortsatta störningar i Hormuzsundet samt stigande energi- och råvarupriser. Om centralbankerna tvingas höja räntorna samtidigt som den ekonomiska tillväxten försvagas, ökar risken för försämrad kreditkvalitet, nedgraderingar och stigande creditspreadar. Under förutsättning att konflikten i Mellanöstern deeskalerar och konjunkturen förblir stabil bedömer vi dock att den nordiska Investment Grade-marknaden har förutsättningar att leverera en fortsatt positiv avkastning, med det löpande räntebidraget som främsta drivkraft.

Risker

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

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
 515602-8804

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	8 794 592		63 554 737				
2025-12-31	8 525 083		63 618 481				
2024-12-31	6 848 278		54 698 997				
2023-12-31	7 616 416		65 169 453				
2022-12-31	6 165 883		56 562 316				
2021-12-31	6 850 323		61 469 366				
2020-12-31	4 718 415	109.95	42 914 192		2.29 %		
2019-12-31	2 421 542	107.49	22 528 066		3.93 %		
2018-12-31	1 280 186	103.43	12 377 320		0.48 %		
2017-12-31	694 918	102.94	6 750 710		2.94 %		

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	7 728 224	137.38	56 252 394		2.71 %		
2025-12-31	7 669 100	133.75	57 338 571		6.43 %		
2024-12-31	6 526 634	125.67	51 934 787		7.22 %		
2023-12-31	7 344 216	117.21	62 658 653		7.25 %		
2022-12-31	6 019 930	109.29	55 081 970		-2.03 %		
2021-12-31	6 783 588	111.56	60 807 068		1.46 %		
2020-12-31	4 718 415	109.95	42 914 192		2.29 %		
2019-12-31	2 421 542	107.49	22 528 066		3.93 %		
2018-12-31	1 280 186	103.43	12 377 320		0.48 %		
2017-12-31***	694 918	102.94	6 750 710		2.94 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC C (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	656 524	124.76	5 262 505		2.82 %		

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
 515602-8804

2025-12-31	520 512	121.34	4 289 663	6.64 %
2024-12-31	300 072	113.79	2 636 996	7.41 %
2023-12-31	256 480	105.94	2 420 927	7.46 %
2022-12-31	145 953	98.59	1 480 346	-2.16 %
2021-12-31***	66 735	100.77	662 298	0.77 %

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		117.66	2 003 211		1.52 %		
2025-12-31		115.90	1 958 589		4.17 %		
2024-12-31		111.26	121 214		6.21 %		
2023-12-31***		104.75	83 873		4.75 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	240 992	120.30	2 003 211		-4.97 %		
2025-12-31	247 939	126.59	1 958 589		10.44 %		
2024-12-31	13 894	114.62	121 214		8.58 %		
2023-12-31***	8 853	105.56	83 873		5.56 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (EUR)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		114.97	18 352		1.64 %		

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804

2025-12-31	113.11	3 658	4.39 %
2024-12-31	108.35	6 000	6.20 %
2023-12-31***	102.02	6 000	2.02 %

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (EUR)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	23 870	1300.73	18 352		-2.61 %		
2025-12-31	4 885	1335.62	3 658		4.37 %		
2024-12-31	7 678	1279.73	6 000		11.81 %		
2023-12-31***	6 867	1144.52	6 000		-4.62 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (USD)

	Fond- förmögenhet, kkr (USD)	Andels- värde, kr (USD)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (USD)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		103.10	18 275		2.77 %		
2025-12-31***		100.32	28 000		0.32 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2025-12-11 - 2025-12-31

Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (USD)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	18 645	1020.24	18 275		1.27 %		
2025-12-31***	28 209	1007.47	28 000		-8.41 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804



***) Avser perioden 2025-12-11 - 2025-12-31

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.85
Spreadexponering	3.96

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
 515602-8804

Balansräkning

	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
<i>Belopp i kNOK</i>			
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		8 512 041	8 183 651
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		865 990	905 712
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		8 891	820
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	9 386 922	9 090 183
Bankmedel och övriga likvida medel		212 869	328 384
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		70 182	70 374
Övriga tillgångar		803	16 171
Summa tillgångar		9 670 775	9 505 112
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		873 026	922 678
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		438	52 341
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		873 464	975 019
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 719	2 744
Övriga skulder		0	2 266
Summa skulder		876 183	980 029
Fondförmögenhet	1.2	8 794 592	8 525 083
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		133 100	75 606
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		28 796	327 966

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
 515602-8804

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 25/30 FRN, NOK	20 000 000	20 259	0.24
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 25/34 3.50% C, EUR	2 631 000	29 401	0.34
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB, EUR	4 586 000	51 968	0.60
AKER ASA 22/32 6.30%, NOK	54 000 000	55 148	0.64
AKTIA BANK ABP 25/30 FRN SEK, SEK	30 000 000	30 778	0.36
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	58 000 000	58 968	0.69
AL SYDBANK A/S 26/32 FRN NOK C, NOK	23 000 000	23 048	0.27
ALV 3 5/8 08/07/29 EMTN, EUR	1 984 000	22 655	0.26
ANDØYA SPACE AS 26/31 6.725%, NOK	14 000 000	14 118	0.16
AP MOLLER-MAERSK, EUR	4 659 000	53 541	0.62
ARION BANKI HF, EUR	2 351 000	26 216	0.30
ARION BANKI HF 26/31 FRN NOK, NOK	7 000 000	7 014	0.08
ARION BANKI HF 26/31 FRN SEK, SEK	10 000 000	10 222	0.12
ARJO AB 25/29 FRN C, SEK	23 750 000	24 415	0.28
ARLA FOODS AMBA, EUR	2 384 000	27 343	0.32
ASSA ABLOY AB, EUR	3 333 000	38 795	0.45
ASSA ABLOY AB 25/32 3.371% C, EUR	2 052 000	23 196	0.27
ASSA ABLOY AB 26/33 FRN SEK, SEK	45 000 000	45 990	0.53
ATLAS COPCO FINANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY, EUR	2 250 000	25 417	0.30
AURSKOG SPB 25/31 FRN, NOK	23 000 000	23 101	0.27
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	16 000 000	16 127	0.19
BALDER FINLAND OYJ, EUR	953 000	9 984	0.12
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	29 000 000	29 265	0.34
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	23 000 000	23 082	0.27
BILLERUD AKTIEBOLAG 26/31 FRN C, SEK	34 000 000	34 947	0.41
BNP PARIBAS SA, EUR	6 000 000	68 838	0.80
BNP PARIBAS SA, EUR	3 300 000	37 156	0.43
BNP PARIBAS SA, EUR	2 200 000	23 554	0.27
BOLIDEN AB 23/30 FRN, NOK	28 000 000	29 362	0.34
BOLIDEN AB 24/32 4.865%, SEK	34 000 000	36 472	0.42

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804

BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	22 000 000	22 913	0.27
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	28 000 000	28 716	0.33
CATENA AB 26/31 FRN, SEK	34 000 000	35 050	0.41
DANFOSS FINANCE I B.V. 26/33 3.75% C, EUR	3 133 000	35 566	0.41
DANFOSS FINANCE II B.V, EUR	2 367 000	27 545	0.32
DANSKE BANK A/S, EUR	5 259 000	58 846	0.68
DANSKE BANK A/S, EUR	4 000 000	46 662	0.54
DANSKE BANK A/S, EUR	3 865 000	43 345	0.50
DANSKE BANK A/S, EUR	2 236 000	25 299	0.29
DANSKE BANK A/S, EUR	4 647 000	52 358	0.61
DANSKE BANK A/S 24/34 FRN SEK C SUB, SEK	92 000 000	95 959	1.12
DANSKE BANK A/S 25/35 FRN C SUB, NOK	10 000 000	10 126	0.12
DANSKE BANK A/S 26/34 FRN C, NOK	22 000 000	22 197	0.26
DNB BANK ASA 26/32 ADJ C, EUR	3 637 000	40 782	0.47
DNB BANK ASA 26/32 FRN C, NOK	52 000 000	52 033	0.60
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD, SEK	118 000 000	121 496	1.41
DNB BOLIGKREDITT AS 26/31 FRN C COVD, NOK	50 000 000	50 109	0.58
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	27 000 000	27 197	0.32
DSV FINANCE B.V, EUR	816 000	9 239	0.11
EIKA BOLIGKREDITT AS 26/31 FRN C COVD, NOK	100 000 000	100 293	1.17
ELEKTA AB 24/31 FRN, SEK	38 000 000	39 736	0.46
ELENIA VERKKO OYJ 25/33 3.375% C, EUR	3 047 000	33 698	0.39
ELLEVIO AB, EUR	2 093 000	23 672	0.28
ELLEVIO AB 24/32 4.23% SEK, SEK	22 000 000	23 300	0.27
ELLEVIO AB 24/32 FRN SEK, SEK	74 000 000	78 463	0.91
ELLEVIO AB 24/34 4.125%, EUR	700 000	8 171	0.09
ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	25 000 000	25 393	0.30
ELOPAK ASA 25/30 FRN, NOK	22 000 000	22 046	0.26
ENTRA ASA 25/30 FRN, NOK	54 000 000	55 079	0.64
EPIROC AB, EUR	3 321 000	38 063	0.44
EPIROC AKTIEBOLAG 23/29 4.50% SEK C, SEK	18 000 000	19 126	0.22
EVINY AS 26/32 FRN, NOK	24 000 000	24 062	0.28
FANA SPB 24/29 4.584%, NOK	13 000 000	12 857	0.15
FASTIGHETS AB BALDER, EUR	2 431 000	27 309	0.32
FASTIGHETS AB BALDER 25/30 FRN, SEK	120 000 000	124 661	1.45
FASTIGHETS AB BALDER 25/33 4.00% C, EUR	1 000 000	11 090	0.13
FASTIGHETS AB BALDER 26/31 3.625% C, EUR	3 522 000	39 241	0.46

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804

FASTIGHETS AB BALDER 26/31 FRN, SEK	48 000 000	49 366	0.57
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	25 000 000	25 187	0.29
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	22 000 000	22 265	0.26
FELLESKJØPET AGRI SA 26/33 FRN, NOK	46 000 000	45 879	0.53
FORTUM OYJ, EUR	9 746 000	116 031	1.35
FRENDE SKADEFORS AS 23/54 FRN STEP C SUB, NOK	14 800 000	15 295	0.18
GETINGE AB 25/30 3.42%, SEK	34 000 000	34 938	0.41
GETINGE AB 25/30 FRN, SEK	36 000 000	37 208	0.43
GJENSIDIGE FORS ASA 24/54 FRN STEP C SUB, NOK	25 000 000	25 359	0.29
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 23/53 FRN C SUB, NOK	15 000 000	15 432	0.18
H LUNDBECK A S, EUR	3 683 000	41 764	0.49
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	3 603 000	43 347	0.50
HAFSLUND AS 25/30 FRN, NOK	46 000 000	46 441	0.54
HEIMSTADEN BOSTAD AB 25/30 3.75% C, EUR	1 106 000	12 440	0.14
HEIMSTADEN BOSTAD AB 26/31 FRN SEK C, SEK	24 000 000	24 503	0.28
HEXAGON AB 24/29 FRN, SEK	18 000 000	18 686	0.22
HEXAGON AB 25/30 FRN, SEK	34 000 000	35 042	0.41
HUFVUDSTADEN AB 25/30 3.385%, SEK	40 000 000	41 197	0.48
HUFVUDSTADEN AB 26/31 3.408%, SEK	48 000 000	49 422	0.57
HUHTAMAKI OYJ, EUR	4 394 000	49 909	0.58
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	34 000 000	35 708	0.42
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 25/30 FRN, SEK	50 000 000	51 846	0.60
HUSQVARNA AB 26/31 FRN, SEK	16 000 000	16 421	0.19
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	38 000 000	39 813	0.46
INDUTRADE AB 24/29 FRN, SEK	28 000 000	28 922	0.34
INDUTRADE AB 25/30 FRN, SEK	26 000 000	26 594	0.31
INVESTMENT AB LATOUR 24/29 FRN, SEK	30 000 000	30 976	0.36
INVESTMENT AB LATOUR 26/33 FRN, SEK	50 000 000	51 652	0.60
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBA 26/29 FRN SEK, SEK	14 000 000	14 290	0.17
ISLANDSBANKI HF., EUR	1 776 000	20 390	0.24
ISLANDSBANKI HF., EUR	3 119 000	35 105	0.41
ISS GLOBAL A/S, EUR	5 067 000	57 226	0.67
JOTUN A/S 26/31 FRN, NOK	17 000 000	17 008	0.20
JYSKE BANK A/S 25/37 ADJ C SUB, EUR	6 823 000	76 840	0.89
JYSKE BANK A/S 26/32 ADJ C, EUR	1 380 000	15 680	0.18
JYSKE BANK AS, EUR	3 467 000	40 954	0.48
KESKO OYJ 24/30 3.50% C, EUR	4 930 000	55 903	0.65

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804

L E LUNDBERGFÖRETAGEN AB 26/31 3.393%, SEK	16 000 000	16 549	0.19
LANDKREDITT BOLIGKRE AS 25/31 FRN C COVD, NOK	70 000 000	70 640	0.82
LANDSBANKINN HF., EUR	1 800 000	20 608	0.24
LANDSBANKINN HF., EUR	1 678 000	18 926	0.22
LANDSBANKINN HF., EUR	2 758 000	30 687	0.36
LANDSBANKINN HF. 26/32 FRN NOK C, NOK	20 000 000	19 989	0.23
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENIN 24/29 FRN C, SEK	23 750 000	24 656	0.29
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	16 000 000	15 789	0.18
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 25/29 FRN FLOOR, NOK	16 000 000	16 028	0.19
LOOMIS AB 25/30 FRN SEK C, SEK	19 000 000	19 589	0.23
LOOMIS AB 26/31 FRN SEK C, SEK	19 000 000	19 535	0.23
LUMO HOMES PLC, EUR	1 658 000	18 873	0.22
LUMO KODIT OYJ, EUR	2 777 000	29 156	0.34
LUMO KODIT OYJ, EUR	7 916 000	88 542	1.03
LYSE AS 25/30 FRN, NOK	40 000 000	40 416	0.47
LYSE AS 25/31 FRN, NOK	30 000 000	30 480	0.35
METSO OYJ, EUR	10 125 000	115 352	1.34
MOLNLYCKE HOLDING AB, EUR	1 510 000	17 574	0.20
MOWI ASA 25/30 FRN, NOK	33 000 000	33 128	0.39
MOWI ASA 26/31 FRN, NOK	23 000 000	23 022	0.27
MUNTERS GROUP AB 25/29 FRN, SEK	25 000 000	25 719	0.30
MUNTERS GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	10 000 000	10 404	0.12
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	20 000 000	21 233	0.25
NESTE OYJ, EUR	1 110 000	12 756	0.15
NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	38 000 000	39 620	0.46
NIBE INDUSTRIER AB 25/30 FRN, SEK	28 000 000	29 141	0.34
NIBE INDUSTRIER AB 26/31 FRN, SEK	36 000 000	37 001	0.43
NOBA BANK GROUP AB 26/29 FRN, SEK	12 000 000	12 253	0.14
NOKIA OYJ 26/32 3.625% C, EUR	1 348 000	15 246	0.18
NORDEA BANK ABP, EUR	2 000 000	22 821	0.27
NORDEA BANK ABP 24/30 FRN, NOK	32 000 000	32 354	0.38
NORDEA BANK ABP 24/35 FRN C SUB, NOK	44 000 000	44 713	0.52
NORDEA BANK ABP 26/31 FRN, NOK	32 000 000	32 071	0.37
NORDEA BANK ABP 26/36 FRN C SUB, NOK	46 000 000	46 010	0.53
NORDEA BANK ABP 26/36 FRN SEK C SUB, SEK	20 000 000	20 438	0.24
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	74 000 000	74 738	0.87
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	110 000 000	110 876	1.29

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804

NORDEA EIENDOMSKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	32 000 000	32 198	0.37
NORDKRAFT AS 24/30 FRN, NOK	32 000 000	32 006	0.37
NORD-TRØNDELAGE ELEKTRISITET AS 25/30 FRN, NOK	44 000 000	44 252	0.51
NORGESGRUPPEN ASA 26/31 FRN, NOK	43 900 000	44 045	0.51
NORSK HYDRO ASA, EUR	3 892 000	44 464	0.52
NORSK HYDRO ASA, EUR	5 567 000	63 370	0.74
NOVONESIS (NOVOZYMES) B, EUR	3 572 000	40 736	0.47
NYKREDIT BANK AS, EUR	4 300 000	49 610	0.58
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	4 600 000	51 870	0.60
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	2 200 000	25 066	0.29
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	2 043 000	23 296	0.27
OBOS BBL 26/31 FRN, NOK	61 000 000	60 983	0.71
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	26 000 000	26 305	0.31
OBOS-BANKEN AS 26/31 FRN, NOK	31 000 000	31 043	0.36
OLAV THON EIENDOM AS 21/31 FRN, NOK	18 000 000	18 266	0.21
OLAV THON EIENDOM AS 22/32 4.17%, NOK	40 000 000	37 967	0.44
OLAV THON EIENDOM AS 23/30 FRN, NOK	20 000 000	20 984	0.24
OLAV THON EIENDOM AS 26/32 FRN, NOK	26 000 000	25 979	0.30
OP CORPORATE BANK PL 25/36 FRN SEK C SUB, SEK	34 000 000	35 056	0.41
PANDORA A/S, EUR	3 071 000	35 253	0.41
POSTEN BRING AS 26/32 4.71%, NOK	10 000 000	9 867	0.11
RINGKJØBING LANDBOBA A/S 26/31 FRN SEK C, SEK	31 000 000	31 871	0.37
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/29 FRN C COVD, NOK	30 000 000	30 343	0.35
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/30 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 209	0.23
ROMERIKE SPB 24/30 FRN, NOK	57 000 000	57 937	0.67
SALMAR ASA 25/30 FRN FLOOR, NOK	21 000 000	21 121	0.25
SALMAR ASA 25/32 FRN, NOK	35 000 000	35 059	0.41
SALMAR ASA 25/32 FRN FLOOR, NOK	19 000 000	19 082	0.22
SALMAR ASA 26/36 5.625%, NOK	20 000 000	19 843	0.23
SAMPO PLC, EUR	1 227 000	12 892	0.15
SATO OYJ 20/30 2.45% C, EUR	3 300 000	35 426	0.41
SBAB BANK AB (PUBL), EUR	4 794 000	54 289	0.63
SBAB BANK AB 25/30 FRN SEK C, SEK	19 000 000	19 612	0.23
SBAB BANK AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	21 000 000	21 781	0.25
SEB AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	26 000 000	27 040	0.31
SECURITAS TREASURY IRELAND 23/29 4.375%, EUR	1 750 000	20 362	0.24
SECURITAS TREASURY IRELAND DESIGNATED ACTIVITY CO., EUR	3 550 000	40 875	0.48

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL), EUR	1 833 000	21 398	0.25
SPARBANKEN SKÅNE AB 26/31 FRN C, SEK	16 000 000	16 372	0.19
SPAREBANK 1 SMN, EUR	6 104 000	69 368	0.81
SPAREBANKEN NORGE AS, EUR	10 402 000	117 950	1.37
SPB 1 BOLIGKREDI AS 23/34 FRN STEP C SUB, NOK	28 500 000	29 422	0.34
SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	20 000 000	20 503	0.24
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	14 000 000	14 146	0.16
SPB 1 HALLINGDAL VALDRES 25/31 FRN, NOK	18 000 000	18 175	0.21
SPB 1 HELGELAND 25/31 FRN, NOK	31 000 000	31 208	0.36
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	8 200 000	8 419	0.10
SPB 1 ØSTFOLD AKERSHUS 25/30 FRN, NOK	60 000 000	60 502	0.70
SPB 1 ØSTFOLD AKERSHUS 26/31 FRN, NOK	34 000 000	34 018	0.40
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN C SUB, NOK	21 700 000	22 180	0.26
SPB 1 ØSTLANDET 25/35 FRN C SUB, NOK	7 200 000	7 306	0.08
SPB 1 RINGERIKE HAD 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	12 000 000	12 317	0.14
SPB 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	25 900 000	26 791	0.31
SPB 1 SMN 24/34 FRN C SUB, NOK	21 500 000	21 975	0.26
SPB 1 SOGN OG FJORD 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	6 000 000	6 098	0.07
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN, NOK	68 000 000	69 309	0.81
SPB MØRE 25/30 FRN, NOK	19 000 000	19 143	0.22
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	13 600 000	14 058	0.16
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	28 400 000	28 959	0.34
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	22 000 000	22 300	0.26
SPB NORGE 24/34 FRN C SUB, NOK	10 500 000	10 704	0.12
SPB NORGE 24/35 FRN STEP C SUB, NOK	13 200 000	13 462	0.16
SPB NORGE 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	16 000 000	16 236	0.19
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	48 000 000	48 426	0.56
STATNETT SF, EUR	3 669 000	41 518	0.48
STATNETT SF 26/31 FRN, NOK	22 000 000	22 073	0.26
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	76 000 000	79 893	0.93
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/31 FRN, SEK	66 000 000	68 518	0.80
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN, SEK	56 000 000	58 969	0.69
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 26/33 FRN C, SEK	18 000 000	18 440	0.21
STOREBRAND ASA 25/30 FRN, NOK	30 000 000	30 332	0.35
SVENSKA CELLULOOSA AB SCA 26/33 FRN, SEK	26 000 000	26 697	0.31
SVENSKA HANDELSBANKEN AB, EUR	1 750 000	19 688	0.23
SWEDAVIA AB 25/30 FRN, SEK	24 000 000	24 774	0.29

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804

SWEDBANK AB (PUBL), EUR	4 350 000	48 926	0.57
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN C, SEK	23 750 000	24 929	0.29
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/30 FRN C, SEK	32 500 000	34 064	0.40
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 26/31 FRN C, SEK	33 750 000	34 615	0.40
TELE2 AB (PUBL), EUR	4 737 000	54 560	0.63
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ, EUR	4 431 000	52 531	0.61
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ, EUR	3 583 000	41 962	0.49
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ, EUR	1 680 000	18 894	0.22
THULE GROUP AB 26/29 FRN C, SEK	17 500 000	17 937	0.21
TIETO OYJ 26/31 4.375% C, EUR	5 700 000	64 812	0.75
TORNATOR OYJ, EUR	2 800 000	32 003	0.37
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/30 FRN SEK, SEK	16 000 000	16 570	0.19
TRYG FORSIKRING A/S 21/51 FRN STEP C SUB, NOK	8 000 000	8 050	0.09
UPM-KYMMENE CORPORATION, EUR	4 466 000	49 366	0.57
VACSE AB 26/31 FRN, SEK	18 000 000	18 437	0.21
VALMET OYJ, EUR	4 396 000	51 560	0.60
VARBERGS SPARBANK AB 26/30 FRN, SEK	16 000 000	16 375	0.19
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	66 000 000	66 769	0.78
VERD BOLIGKREDITT AS 26/30 FRN C COVD, NOK	40 000 000	40 159	0.47
VESTAS WIND SYSTEMS AS, EUR	3 859 000	43 699	0.51
VOLDA KOMM 25/29 FRN, NOK	100 000 000	100 305	1.17
VOLVO TREASURY AB 25/30 FRN SEK, SEK	46 000 000	47 319	0.55
VONOVIA SE 26/31 3.57% SEK, SEK	10 000 000	10 208	0.12
VONOVIA SE 26/31 FRN SEK, SEK	30 000 000	30 600	0.36
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	36 000 000	36 341	0.42
ZIKLO BANK AB 24/29 FRN, SEK	46 000 000	47 471	0.55
ZIKLO BANK AB 26/31 FRN, SEK	16 000 000	16 409	0.19
ZIKLO BANK AB 26/32 FRN, SEK	40 000 000	41 117	0.48
FIXED INCOME		8 512 041	98.97
Summa Överlåtbara värdepapper		8 512 041	98.97
Summa Kategori 1		8 512 041	98.97
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1031061 2026-07-15: NOK +8430241 / DKK -5645717 (1.4932), NOK	-5 645 717	-122	0.00
FX FWD 1031071 2026-07-15: NOK +862899081 / SEK -842354317 (1.0244), SEK	862 899 081	1 777	0.02
FX FWD 1031081 2026-07-15: NOK +923788659 / EUR -82820064 (11.1542), NOK	-82 820 064	-13 742	-0.16
FX FWD 1031161 2026-08-19: NOK +723156251 / SEK -728404413 (.9928), SEK	723 156 251	-23 175	-0.27
FX FWD 1031171 2026-07-15: DKK +164663 / NOK -239072 (1.4519), NOK	164 663	10	0.00

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804

FX FWD 1031181 2026-08-19: NOK +800131359 / EUR -73715849 (10.8543), NOK	-73 715 849	-35 758	-0.42
FX FWD 1031198 2026-07-15: NOK +16883375 / EUR -1563419 (10.7990), NOK	-1 563 419	-814	-0.01
FX FWD 1031241 2026-07-15: NOK +67687020 / EUR -6135522 (11.0320), NOK	-6 135 523	-1 766	-0.02
FX FWD 1031246 2026-07-15: NOK +43536 / DKK -29483 (1.4766), NOK	-29 484	-1	0.00
FX FWD 1031255 2026-09-16: NOK +515207164 / SEK -504238919 (1.0218), SEK	515 207 164	-2 478	-0.03
FX FWD 1031265 2026-09-16: NOK +967819234 / EUR -87070614 (11.1153), NOK	-87 070 614	-20 943	-0.24
FX FWD 1031276 2026-07-15: NOK +10837940 / SEK -10680552 (1.0147), SEK	10 837 940	-80	0.00
FX FWD 1031285 2026-08-19: NOK +58396 / DKK -39476 (1.4793), NOK	-39 476	-2	0.00
FX FWD 1031290 2026-08-19: NOK +20262882 / EUR -1833539 (11.0512), NOK	-1 833 539	-530	-0.01
FX FWD 1031295 2026-08-19: NOK +15506718 / SEK -15264766 (1.0159), SEK	15 506 718	-136	0.00
FX FWD 1031300 2026-09-16: DKK +45444 / NOK -67339 (1.4818), NOK	45 444	2	0.00
FX FWD 1031305 2026-07-15: EUR +42760 / NOK -476753 (11.1495), NOK	42 760	7	0.00
FX FWD 1031306 2026-07-15: NOK +1848306 / SEK -1825562 (1.0125), SEK	1 848 306	-18	0.00
FX FWD 1031312 2026-09-16: NOK +46839 / DKK -31421 (1.4907), NOK	-31 421	-1	0.00
FX FWD 1031315 2026-07-15: EUR +2315 / SEK -25195 (10.8805), SEK	2 316	0	0.00
FX FWD 1031321 2026-07-15: NOK +6242883 / SEK -6149894 (1.0151), SEK	6 242 884	-44	0.00
FX FWD 1031326 2026-09-16: NOK +21193 / DKK -14022 (1.5113), NOK	-14 023	0	0.00
FX FWD 1031331 2026-07-15: DKK +5510537 / NOK -8292805 (1.5049), NOK	5 510 537	55	0.00
FX FWD 1031336 2026-08-19: DKK +39476 / NOK -59546 (1.5084), NOK	39 476	0	0.00
FX FWD 1031342 2026-09-16: NOK +15552396 / EUR -1366837 (11.3784), NOK	-1 366 837	28	0.00
FX FWD 1031349 2026-09-16: NOK +4203477 / EUR -369917 (11.3633), NOK	-369 918	2	0.00
FX FWD 1031354 2026-09-16: NOK +3148760 / SEK -3067242 (1.0266), SEK	3 148 761	0	0.00
FX FWD 1031420 2026-07-15: NOK +10485 / EUR -970 (10.8019), NOK	-971	-1	0.00
FX FWD 1031455 2026-08-19: EUR +18779 / SEK -205739 (10.9558), SEK	18 779	2	0.00
FX FWD 1031465 2026-07-15: NOK +47000 / EUR -4333 (10.8459), NOK	-4 333	-2	0.00
FX FWD 1031475 2026-08-19: EUR +107 / DKK -803 (7.4662), DKK	108	0	0.00
FX FWD 1031492 2026-07-15: NOK +2472 / EUR -229 (10.7990), NOK	-229	0	0.00
FX FWD 1031521 2026-07-07: NOK +368014 / SEK -360647 (1.0204), SEK	368 015	0	0.00
FX FWD 1031526 2026-07-07: EUR +98205 / SEK -1082674 (11.0246), SEK	98 205	5	0.00
FX FWD 1031553 2026-07-15: EUR +246749 / SEK -2684520 (10.8796), SEK	246 749	49	0.00
FX FWD 1031563 2026-07-15: SEK +7841099 / NOK -8033863 (1.0246), SEK	-8 033 863	-18	0.00
FX FWD 1031636 2026-07-15: EUR +3970 / SEK -43151 (10.8676), SEK	3 971	1	0.00
FX FWD 1031641 2026-07-15: EUR +17 / DKK -130 (7.4720), DKK	18	0	0.00
FX FWD 1031645 2026-07-15: SEK +586514 / NOK -589503 (1.0051), SEK	-589 504	10	0.00
FX FWD 1031653 2026-07-15: EUR +5793 / NOK -63676 (10.9918), NOK	5 793	2	0.00
FX FWD 1031660 2026-07-15: EUR +3566 / SEK -38998 (10.9351), SEK	3 566	1	0.00

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804

FX FWD 1031665 2026-07-15: EUR +17 / DKK -127 (7.4716), DKK	17	0	0.00
FX FWD 1031672 2026-07-15: NOK +205788 / EUR -18653 (11.0320), NOK	-18 654	-5	0.00
FX FWD 1031677 2026-07-15: EUR +4673 / NOK -51565 (11.0340), NOK	4 673	1	0.00
FX FWD 1031688 2026-09-16: EUR +737597 / NOK -8198780 (11.1155), NOK	737 598	177	0.00
FX FWD 1031698 2026-09-16: EUR +2104 / DKK -15712 (7.4664), DKK	2 104	0	0.00
FX FWD 1031708 2026-09-16: EUR +553808 / SEK -6026038 (10.8811), SEK	553 809	102	0.00
FX FWD 1031710 2026-08-19: SEK +4874 / NOK -4837 (.9923), SEK	-4 837	0	0.00
FX FWD 1031719 2026-07-15: NOK +33139 / SEK -32658 (1.0147), SEK	33 140	0	0.00
FX FWD 1031720 2026-08-19: SEK +2181355 / EUR -199132 (10.9543), SEK	-199 132	-23	0.00
FX FWD 1031725 2026-09-16: DKK +170 / EUR -22 (7.4662), DKK	-23	0	0.00
FX FWD 1031730 2026-08-19: SEK +19714 / DKK -13435 (.6815), SEK	-13 435	0	0.00
FX FWD 1031731 2026-07-15: NOK +5572 / SEK -5504 (1.0125), SEK	5 573	0	0.00
FX FWD 1031737 2026-07-15: EUR +10907 / NOK -121735 (11.1606), NOK	10 908	2	0.00
FX FWD 1031745 2026-09-16: NOK +163341 / EUR -14624 (11.1693), NOK	-14 624	-3	0.00
FX FWD 1031749 2026-07-15: NOK +511937 / EUR -47406 (10.7990), NOK	-47 406	-25	0.00
FX FWD 1031750 2026-09-16: EUR +6671 / SEK -73164 (10.9663), SEK	6 672	1	0.00
FX FWD 1031755 2026-09-16: EUR +34 / DKK -254 (7.4666), DKK	34	0	0.00
FX FWD 1031761 2026-09-16: NOK +63486 / EUR -5672 (11.1921), NOK	-5 672	-1	0.00
FX FWD 1031767 2026-09-16: EUR +5291 / NOK -59424 (11.2312), NOK	5 291	1	0.00
FX FWD 1031777 2026-07-15: NOK +19086 / SEK -18801 (1.0151), SEK	19 086	0	0.00
FX FWD 1031777 2026-07-15: SEK +1284976 / NOK -1276097 (.9931), SEK	-1 276 097	37	0.00
FX FWD 1031782 2026-08-19: DKK +803 / EUR -107 (7.4697), DKK	-108	0	0.00
FX FWD 1031787 2026-09-16: DKK +15796 / EUR -2115 (7.4677), DKK	-2 115	0	0.00
FX FWD 1031792 2026-07-15: DKK +258 / EUR -34 (7.4740), DKK	-35	0	0.00
FX FWD 1031794 2026-07-15: NOK +283924 / DKK -190144 (1.4932), NOK	-190 144	-4	0.00
FX FWD 1031795 2026-08-19: SEK +864094 / NOK -871137 (1.0082), SEK	-871 138	14	0.00
FX FWD 1031797 2026-09-16: EUR +7121 / NOK -80344 (11.2825), NOK	7 121	1	0.00
FX FWD 1031804 2026-07-15: NOK +53313609 / SEK -52044266 (1.0244), SEK	53 313 610	110	0.00
FX FWD 1031804 2026-09-16: EUR +4294 / NOK -48726 (11.3452), NOK	4 295	0	0.00
FX FWD 1031809 2026-09-16: EUR +4396 / SEK -48630 (11.0622), SEK	4 396	0	0.00
FX FWD 1031814 2026-07-15: NOK +55272713 / EUR -4955343 (11.1542), NOK	-4 955 343	-822	-0.01
FX FWD 1031815 2026-09-16: EUR +3218 / SEK -35652 (11.0780), SEK	3 218	0	0.00
FX FWD 1031821 2026-09-16: EUR +6027 / NOK -68496 (11.3645), NOK	6 027	0	0.00
FX FWD 1031880 2026-07-15: NOK +2102277 / EUR -190562 (11.0320), NOK	-190 562	-55	0.00
FX FWD 1031885 2026-07-15: EUR +61398 / SEK -670552 (10.9213), SEK	61 399	10	0.00
FX FWD 1031896 2026-09-16: SEK +78074520 / NOK -79766862 (1.0217), SEK	-79 766 862	390	0.00
FX FWD 1031906 2026-09-16: SEK +84937752 / EUR -7805511 (10.8818), SEK	-7 805 511	-1 436	-0.02

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804

FX FWD 1031916 2026-09-16: SEK +231776 / DKK -159069 (.6863), SEK	-159 069	-4	0.00
FX FWD 1031929 2026-07-15: NOK +341957 / SEK -336991 (1.0147), SEK	341 958	-3	0.00
FX FWD 1031934 2026-09-16: SEK +1131024 / NOK -1152658 (1.0191), SEK	-1 152 659	9	0.00
FX FWD 1031939 2026-09-16: SEK +1130094 / EUR -104036 (10.8624), SEK	-104 037	-21	0.00
FX FWD 1031947 2026-09-16: DKK +1826 / SEK -2658 (1.4556), SEK	1 826	0	0.00
FX FWD 1031948 2026-08-19: NOK +62054785 / SEK -62505136 (.9928), SEK	62 054 786	-1 989	-0.02
FX FWD 1031952 2026-09-16: EUR +71039 / SEK -772185 (10.8698), SEK	71 040	14	0.00
FX FWD 1031957 2026-09-16: NOK +798157 / SEK -784165 (1.0178), SEK	798 157	-7	0.00
FX FWD 1031958 2026-08-19: NOK +357972 / DKK -245837 (1.4561), NOK	-245 837	-15	0.00
FX FWD 1031963 2026-07-15: NOK +57234 / SEK -56529 (1.0125), SEK	57 234	-1	0.00
FX FWD 1031968 2026-08-19: NOK +83546894 / EUR -7697149 (10.8543), NOK	-7 697 149	-3 734	-0.04
FX FWD 1031971 2026-07-15: SEK +803057 / EUR -73255 (10.9625), SEK	-73 255	-8	0.00
FX FWD 1031976 2026-07-15: SEK +2515 / DKK -1714 (.6817), SEK	-1 714	0	0.00
FX FWD 1031981 2026-07-15: SEK +1265866 / NOK -1288790 (1.0181), SEK	-1 288 791	5	0.00
FX FWD 1031987 2026-09-16: NOK +2761114 / SEK -2711290 (1.0184), SEK	2 761 114	-22	0.00
FX FWD 1031991 2026-07-15: NOK +1439864 / EUR -133333 (10.7990), NOK	-133 333	-69	0.00
FX FWD 1031994 2026-09-16: EUR +57401 / SEK -629703 (10.9702), SEK	57 401	5	0.00
FX FWD 1031999 2026-09-16: NOK +469103 / SEK -462371 (1.0146), SEK	469 104	-6	0.00
FX FWD 1032005 2026-07-15: DKK +1473 / SEK -2178 (1.4790), SEK	1 473	0	0.00
FX FWD 1032011 2026-09-16: EUR +60985 / SEK -675018 (11.0685), SEK	60 985	0	0.00
FX FWD 1032020 2026-07-15: NOK +192469 / SEK -189602 (1.0151), SEK	192 469	-1	0.00
FX FWD 1032025 2026-08-19: DKK +13435 / SEK -19916 (1.4824), SEK	13 435	0	0.00
FX FWD 1032030 2026-09-16: DKK +157242 / SEK -233084 (1.4823), SEK	157 243	0	0.00
FX FWD 1032035 2026-07-15: DKK +241 / SEK -357 (1.4825), SEK	241	0	0.00
FX FWD 1032042 2026-09-16: SEK +779328 / NOK -799370 (1.0257), SEK	-799 371	1	0.00
FX FWD 1032047 2026-09-16: SEK +444520 / EUR -40188 (11.0608), SEK	-40 189	0	0.00
FX FWD 1032048 2026-07-15: NOK +1020071 / SEK -1019887 (1.0002), SEK	1 020 071	-22	0.00
FX FWD 1032053 2026-07-15: NOK +1232667 / EUR -112180 (10.9882), NOK	-112 181	-37	0.00
FX FWD 1032054 2026-09-16: SEK +1050646 / EUR -94850 (11.0768), SEK	-94 851	1	0.00
FX FWD 1032058 2026-07-15: NOK +7391 / DKK -5025 (1.4706), NOK	-5 026	0	0.00
FX FWD 1032059 2026-09-16: SEK +519279 / NOK -533328 (1.0271), SEK	-533 329	0	0.00
FX FWD 1032064 2026-07-15: NOK +5768118 / EUR -522853 (11.0320), NOK	-522 854	-151	0.00
FX FWD 1032075 2026-09-16: NOK +41736 / DKK -28035 (1.4887), NOK	-28 035	-1	0.00
FX FWD 1032085 2026-09-16: NOK +63240572 / SEK -61894244 (1.0218), SEK	63 240 573	-304	0.00
FX FWD 1032095 2026-09-16: NOK +89634757 / EUR -8064061 (11.1153), NOK	-8 064 061	-1 940	-0.02
FX FWD 1032107 2026-07-15: EUR +155149 / NOK -1718450 (11.0761), NOK	155 149	38	0.00
FX FWD 1032112 2026-07-15: SEK +1352265 / NOK -1376749 (1.0181), SEK	-1 376 750	6	0.00

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804

FX FWD 1032118 2026-07-15: NOK +924270 / SEK -910848 (1.0147), SEK	924 270	-7	0.00
FX FWD 1032125 2026-09-16: NOK +3182354 / EUR -287643 (11.0636), NOK	-287 643	-84	0.00
FX FWD 1032130 2026-09-16: NOK +2846134 / SEK -2796155 (1.0179), SEK	2 846 134	-24	0.00
FX FWD 1032136 2026-07-15: NOK +157769 / SEK -155827 (1.0125), SEK	157 769	-2	0.00
FX FWD 1032142 2026-09-16: SEK +1421273 / NOK -1447405 (1.0184), SEK	-1 447 405	12	0.00
FX FWD 1032148 2026-09-16: EUR +130532 / NOK -1461108 (11.1935), NOK	130 532	21	0.00
FX FWD 1032157 2026-07-15: NOK +530228 / SEK -522330 (1.0151), SEK	530 228	-4	0.00
FX FWD 1032162 2026-09-16: DKK +28035 / NOK -42369 (1.5113), NOK	28 035	0	0.00
FX FWD 1032167 2026-07-15: DKK +195169 / NOK -293711 (1.5049), NOK	195 170	2	0.00
FX FWD 1032172 2026-08-19: DKK +245837 / NOK -370824 (1.5084), NOK	245 837	2	0.00
FX FWD 1032178 2026-09-16: NOK +1536024 / EUR -134995 (11.3784), NOK	-134 995	3	0.00
FX FWD 1032184 2026-09-16: NOK +1027546 / SEK -1000774 (1.0268), SEK	1 027 547	0	0.00
FX FWD 418 2026-07-15: USD +993404 / EUR -846766 (1.1732), USD	-846 766	274	0.00
FX FWD 428 2026-07-15: USD +1124877 / NOK -10688792 (9.5022), NOK	1 124 877	476	0.01
FX FWD 438 2026-07-15: USD +792764 / SEK -7351510 (9.2733), SEK	792 765	353	0.00
FX FWD 566 2026-08-19: USD +17338 / SEK -162608 (9.3782), SEK	17 339	6	0.00
FX FWD 576 2026-08-19: USD +14002 / NOK -130397 (9.3123), NOK	14 003	9	0.00
FX FWD 586 2026-08-19: USD +4528 / EUR -3878 (1.1676), USD	-3 878	1	0.00
FX FWD 624 2026-07-15: NOK +60614 / EUR -5613 (10.7990), NOK	-5 613	-3	0.00
FX FWD 779 2026-07-15: NOK +247200 / EUR -22407 (11.0320), NOK	-22 408	-6	0.00
FX FWD 784 2026-07-15: USD +7839 / NOK -74670 (9.5243), NOK	7 840	3	0.00
FX FWD 789 2026-07-15: USD +6102 / SEK -57526 (9.4270), SEK	6 102	2	0.00
FX FWD 800 2026-09-16: NOK +345500 / USD -36239 (9.5337), NOK	-36 240	-14	0.00
FX FWD 810 2026-09-16: USD +5104 / SEK -47625 (9.3300), SEK	5 105	2	0.00
FX FWD 820 2026-08-19: USD +45168 / EUR -38785 (1.1646), USD	-38 785	9	0.00
FX FWD 831 2026-07-15: SEK +59794 / USD -6390 (.1069), SEK	-6 391	-2	0.00
FX FWD 838 2026-07-15: NOK +39522 / SEK -38948 (1.0147), SEK	39 523	0	0.00
FX FWD 843 2026-09-16: USD +4624 / SEK -43180 (9.3365), SEK	4 625	2	0.00
FX FWD 849 2026-07-15: NOK +6657 / SEK -6575 (1.0125), SEK	6 657	0	0.00
FX FWD 855 2026-07-15: USD +9145 / NOK -88868 (9.7175), NOK	9 145	2	0.00
FX FWD 863 2026-09-16: USD +14645 / SEK -139631 (9.5340), SEK	14 646	2	0.00
FX FWD 868 2026-09-16: NOK +86402 / USD -8898 (9.7101), NOK	-8 898	-2	0.00
FX FWD 873 2026-09-16: USD +24729 / EUR -21496 (1.1504), USD	-21 496	1	0.00
FX FWD 882 2026-07-15: NOK +3458856 / USD -356873 (9.6921), NOK	-356 873	-83	0.00
FX FWD 887 2026-07-15: SEK +2660343 / USD -276993 (.1041), SEK	-276 993	-30	0.00
FX FWD 892 2026-07-15: EUR +319928 / USD -366133 (1.1444), USD	319 928	-12	0.00
FX FWD 897 2026-09-16: NOK +55723 / USD -5743 (9.7028), NOK	-5 743	-1	0.00

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804

FX FWD 903 2026-09-16: EUR +4213 / USD -4818 (1.1436), USD	4 214	0	0.00
FX FWD 911 2026-09-16: USD +7118 / NOK -70246 (9.8683), NOK	7 118	0	0.00
FX FWD 916 2026-09-16: USD +5034 / EUR -4423 (1.1381), USD	-4 424	0	0.00
FX FWD 921 2026-09-16: USD +3471 / SEK -33755 (9.7247), SEK	3 471	0	0.00
FX FWD 929 2026-07-15: NOK +15332 / SEK -15104 (1.0151), SEK	15 333	0	0.00
FX FWD 934 2026-09-16: USD +9367 / NOK -92714 (9.8976), NOK	9 367	0	0.00
FX FWD 939 2026-09-16: USD +5295 / EUR -4645 (1.1399), USD	-4 645	0	0.00
FX FWD 945 2026-09-16: USD +5108 / SEK -49326 (9.6560), SEK	5 108	0	0.00
FX FWD 951 2026-09-16: USD +6014 / EUR -5256 (1.1443), USD	-5 256	0	0.00
FX FWD 958 2026-09-16: USD +5344 / NOK -53112 (9.9378), NOK	5 345	0	0.00
FX FWD 963 2026-09-16: USD +3212 / SEK -31084 (9.6776), SEK	3 212	0	0.00
VALUTATERMINER		-106 563	-1.24
IRS_EU_6M_3_0000_300629_FI, EUR	-76 000 000	-7 036	-10.15
RÄNTESWAPS		-7 036	-0.08
Summa OTC-derivatinstrument		-113 599	-1.32
Summa Kategori 7		-113 599	-1.32
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO-BOBL FUTURE SEP26, EUR	-809	0	0.00
EURO-BUND FUTURE SEP26, EUR	-230	0	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	128 133 127	128 133	1.49
SEB FUTURES EUR, EUR	1 281 451	14 494	0.17
SEB FUTURES NOK, NOK	6 159 344	6 159	0.07
DERIVAT		148 787	1.73
Summa Övriga derivatinstrument		148 787	1.73
Summa Kategori 2		148 787	1.73
Summa värdepapper		8 547 229	99.38
Varav med positivt marknadsvärde		9 530 875	
Varav med negativt marknadsvärde		983 646	
Övriga tillgångar och skulder		247 363	0.62
Fondförmögenhet		8 794 592	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804



och öppen för allmänheten.

4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

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

7. Övriga finansiella instrument.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
 515602-8804

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	8 525 083	6 868 245
Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC C (NOK)		
Andelsutgivning	174 767	295 687
Andelsinlösen	-55 588	-118 734
Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC INC R (NOK)		
Andelsutgivning	0	177 465
Andelsinlösen	-54 466	-126 060
Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (EUR)		
Andelsutgivning	21 622	1 180
Andelsinlösen	-3 590	-4 203
Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (NOK)		
Andelsutgivning	902 184	2 229 918
Andelsinlösen	-1 034 878	-1 521 044
Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (SEK)		
Andelsutgivning	6 076	238 339
Andelsinlösen	-761	-4 195
Alfred Berg Nordic Investment Grade ACC R (USD)		
Andelsutgivning	0	238 339
Andelsinlösen	-9 690	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	323 833	460 246
Fondförmögenhet vid periodens slut	8 794 592	8 525 083

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC
515602-8804



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO

515603-3655

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO, 515603-3655.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO ändrats med:

1.03 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade FO (NOK).

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzsundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Skilnaderna återspeglades tydligt i swapmarknaden. I Norge steg den tvååriga swapräntan med 75 baspunkter till 4,88 procent och den femåriga med 40 baspunkter till 4,49 procent. Rörelserna var betydligt mindre längre ut på kurvan, vilket medförde en kraftig flackning av den norska räntekurvan. I Sverige steg den tvååriga swapräntan med 9 baspunkter till 2,27 procent, medan räntorna föll i längre löptider. Den femåriga swapräntan sjönk med 8 baspunkter till 2,48 procent.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

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

Framtidsutsikter

Inför andra halvåret är ränterisken åter en central faktor för nordiska företagsobligationer. Vid halvårsskiftet indikerade marknadsprissättningen en svensk styrränta på cirka 1,87 procent vid årets slut, jämfört med 1,75 procent i juni. I Norge prisade marknaden in en styrränta på cirka 4,53 procent vid årsskiftet, motsvarande drygt en räntehöjning från nivån 4,25 procent.

För Riksbanken blir utvecklingen i den globala inflationen och den svenska kronan avgörande. Den låga inhemska inflationen talar för försiktighet, medan fortsatt höga energipriser eller en svagare krona kan öka

behovet av en stramare penningpolitik. Norges Bank har en tydligare åtstramningsbias, eftersom inflationen ligger kvar över målet och banken har signalerat att ytterligare en höjning sannolikt kommer att behövas.

Nordiska Investment Grade-spreadar befinner sig i den nedre femtedelen av sitt tioåriga intervall, men ligger fortfarande klart över bottenivåerna från exempelvis 2021. Vårt huvudscenario är att creditspreadarna förblir stabila eller minskar något under andra halvåret. Marknaden stöds av god efterfrågan, begränsade kreditförluster och attraktiva löpande räntenivåer. Samtidigt begränsar de redan låga spreadarna potentialen för ytterligare nedgång och gör marknaden mer känslig för negativa överraskningar.

De främsta riskerna är en förnyad upptrappning i Mellanöstern, fortsatta störningar i Hormuzsundet samt stigande energi- och råvarupriser. Om centralbankerna tvingas höja räntorna samtidigt som den ekonomiska tillväxten försvagas, ökar risken för försämrad kreditkvalitet, nedgraderingar och stigande creditspreadar. Under förutsättning att konflikten i Mellanöstern deeskalerar och konjunkturen förblir stabil bedömer vi dock att den nordiska Investment Grade-marknaden har förutsättningar att leverera en fortsatt positiv avkastning, med det löpande räntebidraget som främsta drivkraft.

Risker

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

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO
 515603-3655

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	5 115 441	101.63	50 331 375		1.03 %		
2025-12-31***	5 174 594	100.59	51 440 432		0.59 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2025-10-28 - 2025-12-31

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO
515603-3655



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	3.44
Spreadexponering	3.96

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO
 515603-3655

Balansräkning

	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
<i>Belopp i kNOK</i>			
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		4 976 283	4 923 489
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	4 976 283	4 923 489
Bankmedel och övriga likvida medel		166 034	229 522
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		40 622	48 626
Övriga tillgångar		405	405
Summa tillgångar		5 183 344	5 202 042
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		65 811	25 293
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		65 811	25 293
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 093	2 155
Övriga skulder		0	0
Summa skulder		67 903	27 448
Fondförmögenhet	1.2	5 115 441	5 174 594
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		65 617	25 000
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		93 794	0

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO
515603-3655



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO
 515603-3655

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 25/30 FRN, NOK	12 000 000	12 155	0.24
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 25/34 3.50% C, EUR	1 569 000	17 533	0.35
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB, EUR	2 809 000	31 831	0.63
AKER ASA 22/32 6.30%, NOK	23 000 000	23 489	0.46
AKTIA BANK ABP 25/30 FRN SEK, SEK	18 000 000	18 467	0.36
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	29 000 000	29 484	0.58
AL SYDBANK A/S 26/32 FRN NOK C, NOK	13 000 000	13 027	0.26
ALFA LAVAL TREASURY IN AB 25/31 3.125% C, EUR	3 007 000	33 662	0.66
ANDØYA SPACE AS 26/31 6.725%, NOK	8 000 000	8 068	0.16
AP MOLLER-MAERSK, EUR	1 522 000	17 491	0.34
ARION BANKI HF, EUR	1 370 000	15 277	0.30
ARION BANKI HF, EUR	2 205 000	25 087	0.49
ARION BANKI HF 26/31 FRN NOK, NOK	4 000 000	4 008	0.08
ARION BANKI HF 26/31 FRN SEK, SEK	6 000 000	6 133	0.12
ARJO AB 25/29 FRN C, SEK	15 000 000	15 420	0.30
ARLA FOODS AMBA, EUR	1 432 000	16 424	0.32
ASSA ABLOY AB, EUR	2 000 000	23 279	0.46
ASSA ABLOY AB 25/32 3.371% C, EUR	1 198 000	13 542	0.27
ASSA ABLOY AB 26/33 FRN SEK, SEK	27 000 000	27 594	0.54
ATLAS COPCO FINANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY, EUR	938 000	10 596	0.21
AURSKOG SPB 25/31 FRN, NOK	15 000 000	15 066	0.30
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	8 500 000	8 568	0.17
BALDER FINLAND OYJ, EUR	1 030 000	10 790	0.21
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	12 000 000	12 043	0.24
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	19 000 000	19 174	0.38
BANE NOR EIENDOM AS 26/35 FRN, NOK	37 000 000	37 041	0.73
BILLERUD AKTIEBOLAG 26/31 FRN C, SEK	20 000 000	20 557	0.41
BNP PARIBAS SA, EUR	1 500 000	16 889	0.33
BOLIDEN AB 23/30 FRN, NOK	20 000 000	20 973	0.41
BOLIDEN AB 24/32 4.865%, SEK	16 000 000	17 163	0.34

**ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO
515603-3655**

BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	20 000 000	20 512	0.40
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	16 000 000	16 664	0.33
CATENA AB 26/31 FRN, SEK	20 000 000	20 617	0.41
DANFOSS FINANCE I B.V. 26/33 3.75% C, EUR	1 743 000	19 786	0.39
DANFOSS FINANCE II B.V, EUR	1 270 000	14 779	0.29
DANSKE BANK A/S, EUR	3 031 000	33 916	0.67
DANSKE BANK A/S, EUR	2 299 000	25 782	0.51
DANSKE BANK A/S, EUR	723 000	8 180	0.16
DANSKE BANK A/S, EUR	1 009 000	11 770	0.23
DANSKE BANK A/S 24/34 FRN SEK C SUB, SEK	62 000 000	64 668	1.27
DANSKE BANK A/S 25/35 FRN C SUB, NOK	20 000 000	20 253	0.40
DNB BANK ASA 26/32 ADJ C, EUR	2 225 000	24 949	0.49
DNB BANK ASA 26/32 FRN C, NOK	26 000 000	26 016	0.51
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD, SEK	70 000 000	72 074	1.42
DNB BOLIGKREDITT AS 26/31 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 044	0.39
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	15 000 000	15 109	0.30
DSV FINANCE B.V, EUR	458 000	5 185	0.10
EIDSIVA ENERGI AS 24/31 FRN, NOK	70 000 000	71 038	1.40
ELEKTA AB 24/31 FRN, SEK	24 000 000	25 097	0.49
ELENIA VERKKO OYJ 25/33 3.375% C, EUR	1 084 000	11 988	0.24
ELLEVIO AB, EUR	1 190 000	13 459	0.27
ELLEVIO AB 24/32 4.23% SEK, SEK	14 000 000	14 827	0.29
ELLEVIO AB 24/32 FRN SEK, SEK	20 000 000	21 206	0.42
ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	12 000 000	12 189	0.24
ELOPAK ASA 25/30 FRN, NOK	13 000 000	13 027	0.26
ENTRA ASA 25/30 FRN, NOK	37 000 000	37 739	0.74
EPIROC AB, EUR	271 000	3 106	0.06
EPIROC AKTIEBOLAG 23/29 4.50% SEK C, SEK	46 000 000	48 877	0.96
EVINY AS 26/32 FRN, NOK	18 000 000	18 046	0.36
FANA SPB 24/29 4.584%, NOK	8 000 000	7 912	0.16
FASTIGHETS AB BALDER, EUR	1 311 000	14 727	0.29
FASTIGHETS AB BALDER 25/30 FRN, SEK	40 000 000	41 554	0.82
FASTIGHETS AB BALDER 25/33 4.00% C, EUR	500 000	5 545	0.11
FASTIGHETS AB BALDER 26/31 3.625% C, EUR	1 555 000	17 325	0.34
FASTIGHETS AB BALDER 26/31 FRN, SEK	28 000 000	28 797	0.57
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	20 000 000	20 149	0.40
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	14 000 000	14 169	0.28

**ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO
515603-3655**

FELLESKJØPET AGRI SA 26/33 FRN, NOK	27 000 000	26 929	0.53
FORTUM OYJ, EUR	7 715 000	91 851	1.81
GETINGE AB 25/30 3.42%, SEK	38 000 000	39 048	0.77
GETINGE AB 25/30 FRN, SEK	22 000 000	22 738	0.45
GJENSIDIGE FORS ASA 24/54 FRN STEP C SUB, NOK	6 000 000	6 086	0.12
H LUNDBECK A S, EUR	2 082 000	23 609	0.47
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	1 863 000	22 413	0.44
HAFSLUND AS 25/30 FRN, NOK	28 000 000	28 268	0.56
HEIMSTADEN BOSTAD AB 25/30 3.75% C, EUR	956 000	10 753	0.21
HEIMSTADEN BOSTAD AB 26/31 FRN SEK C, SEK	14 000 000	14 294	0.28
HEXAGON AB 24/29 FRN, SEK	8 000 000	8 305	0.16
HEXAGON AB 25/30 FRN, SEK	32 000 000	32 981	0.65
HUFVUDSTADEN AB 25/30 3.385%, SEK	22 000 000	22 659	0.45
HUFVUDSTADEN AB 26/31 3.408%, SEK	68 000 000	70 014	1.38
HUHTAMAKI OYJ, EUR	2 304 000	26 170	0.52
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	16 000 000	16 804	0.33
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 25/30 FRN, SEK	28 000 000	29 034	0.57
HUSQVARNA AB 26/31 FRN, SEK	10 000 000	10 263	0.20
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	18 000 000	18 859	0.37
INDUTRADE AB 24/29 FRN, SEK	8 000 000	8 263	0.16
INDUTRADE AB 25/30 FRN, SEK	16 000 000	16 366	0.32
INVESTMENT AB LATOUR 26/33 FRN, SEK	30 000 000	30 991	0.61
INVESTOR AB 03/33 7.50% SEK, SEK	7 000 000	8 823	0.17
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBA 26/29 FRN SEK, SEK	8 000 000	8 166	0.16
ISLANDSBANKI HF., EUR	1 848 000	20 799	0.41
ISLANDSBANKI HF., EUR	1 115 000	12 801	0.25
ISS GLOBAL A/S, EUR	3 484 000	39 348	0.78
ISS GLOBAL A/S, EUR	1 162 000	13 375	0.26
JOTUN A/S 26/31 FRN, NOK	10 000 000	10 005	0.20
JYSKE BANK A/S 25/37 ADJ C SUB, EUR	4 243 000	47 785	0.94
JYSKE BANK A/S 26/32 ADJ C, EUR	804 000	9 135	0.18
JYSKE BANK AS, EUR	1 833 000	21 652	0.43
KESKO OYJ 24/30 3.50% C, EUR	2 773 000	31 444	0.62
L E LUNDBERGFÖRETAGEN AB 26/31 3.393%, SEK	8 000 000	8 275	0.16
LANDSBANKINN HF., EUR	210 000	2 337	0.05
LANDSBANKINN HF., EUR	987 000	11 132	0.22
LANDSBANKINN HF., EUR	901 000	10 316	0.20

**ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO
515603-3655**

LANDSBANKINN HF. 26/32 FRN NOK C, NOK	18 000 000	17 990	0.35
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 25/31 FRN C, SEK	22 000 000	22 891	0.45
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENING 24/29 FRN C, SEK	11 250 000	11 679	0.23
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	5 000 000	4 934	0.10
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/33 5.315%, NOK	9 000 000	8 846	0.17
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 25/29 FRN FLOOR, NOK	9 000 000	9 016	0.18
LOOMIS AB 25/30 FRN SEK C, SEK	12 000 000	12 372	0.24
LOOMIS AB 26/31 FRN SEK C, SEK	11 000 000	11 310	0.22
LUMO HOMES PLC, EUR	993 000	11 304	0.22
LUMO KODIT OYJ, EUR	1 442 000	15 139	0.30
LUMO KODIT OYJ, EUR	2 659 000	29 741	0.59
MANDATUM LIFE INSURANCE CO LTD., EUR	651 000	7 452	0.15
METSO OYJ, EUR	3 375 000	38 451	0.76
MOWI ASA 25/30 FRN, NOK	12 000 000	12 047	0.24
MOWI ASA 26/31 FRN, NOK	14 000 000	14 013	0.28
MUNICIPALITY FINANCE PL 25/31 4.125% NOK, NOK	20 000 000	19 704	0.39
MUNTERS GROUP AB 25/29 FRN, SEK	15 000 000	15 431	0.30
MUNTERS GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	6 250 000	6 502	0.13
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	10 000 000	10 617	0.21
NESTE OYJ, EUR	697 000	8 010	0.16
NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	18 000 000	18 767	0.37
NIBE INDUSTRIER AB 25/30 FRN, SEK	14 000 000	14 570	0.29
NIBE INDUSTRIER AB 26/31 FRN, SEK	22 000 000	22 612	0.45
NOBA BANK GROUP AB 26/29 FRN, SEK	6 000 000	6 127	0.12
NOKIA OYJ 26/32 3.625% C, EUR	796 000	9 003	0.18
NORDEA BANK ABP, EUR	800 000	9 128	0.18
NORDEA BANK ABP 24/30 FRN, NOK	32 000 000	32 354	0.64
NORDEA BANK ABP 24/35 FRN C SUB, NOK	28 000 000	28 453	0.56
NORDEA BANK ABP 26/31 FRN, NOK	16 000 000	16 036	0.32
NORDEA BANK ABP 26/36 FRN SEK C SUB, SEK	29 000 000	29 636	0.58
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	158 000 000	159 576	3.14
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	50 000 000	50 398	0.99
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	3 180 000	3 203	0.06
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	4 240 000	4 270	0.08
NORDKRAFT AS 24/30 FRN, NOK	13 000 000	13 002	0.26
NORDKRAFT AS 24/31 4.44%, NOK	7 000 000	6 675	0.13
NORD-TRØNDELAG ELEKTRISITET AS 25/30 FRN, NOK	26 000 000	26 149	0.52

**ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO
515603-3655**

NORSK HYDRO ASA, EUR	3 596 000	41 082	0.81
NORSK HYDRO ASA, EUR	1 617 000	18 407	0.36
NOVONESIS (NOVOZYMES) B, EUR	2 011 000	22 934	0.45
NYKREDIT BANK AS, EUR	1 400 000	16 152	0.32
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	1 100 000	12 533	0.25
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	1 170 000	13 341	0.26
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	2 800 000	31 573	0.62
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/32 FRN C SUB, NOK	20 000 000	20 702	0.41
OBOS BBL 26/31 FRN, NOK	36 000 000	35 990	0.71
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	14 000 000	14 164	0.28
OBOS-BANKEN AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	16 800 000	17 177	0.34
OBOS-BANKEN AS 26/31 FRN, NOK	15 000 000	15 021	0.30
OLAV THON EIENDOM AS 22/32 4.17%, NOK	22 000 000	20 882	0.41
OLAV THON EIENDOM AS 23/30 FRN, NOK	10 000 000	10 492	0.21
OP CORPORATE BANK PL 25/36 FRN SEK C SUB, SEK	17 000 000	17 528	0.35
OSLO KOMM 25/30 4.43%, NOK	55 000 000	54 535	1.07
OSLO KOMM 25/35 4.45%, NOK	5 000 000	4 989	0.10
PANDORA A/S, EUR	1 421 000	16 312	0.32
POSTEN BRING AS 24/31 FRN, NOK	10 000 000	10 093	0.20
RINGKJØBING LANDBOBA A/S 26/31 FRN SEK C, SEK	20 000 000	20 562	0.41
ROGALAND SPB 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	18 000 000	18 387	0.36
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/29 FRN C COVD, NOK	30 000 000	30 343	0.60
ROMERIKE SPB 24/30 FRN, NOK	15 000 000	15 247	0.30
SALMAR ASA 25/30 FRN FLOOR, NOK	13 000 000	13 075	0.26
SALMAR ASA 25/32 FRN, NOK	23 000 000	23 039	0.45
SALMAR ASA 25/32 FRN FLOOR, NOK	12 000 000	12 052	0.24
SALMAR ASA 26/36 5.625%, NOK	20 000 000	19 843	0.39
SATO OYJ 20/30 2.45% C, EUR	1 800 000	19 324	0.38
SBAB BANK AB (PUBL), EUR	2 718 000	30 780	0.61
SBAB BANK AB 25/30 FRN SEK C, SEK	12 000 000	12 387	0.24
SBAB BANK AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	13 000 000	13 483	0.27
SEB AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	13 000 000	13 520	0.27
SECURITAS TREASURY IRELAND 23/29 4.375%, EUR	2 000 000	23 271	0.46
SECURITAS TREASURY IRELAND DESIGNATED ACTIVITY CO., EUR	1 901 000	21 888	0.43
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL), EUR	2 668 000	31 146	0.61
SPARBANKEN SKÅNE AB 26/31 FRN C, SEK	8 000 000	8 186	0.16
SPAREBANK 1 SMN, EUR	3 568 000	40 548	0.80

**ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO
515603-3655**

SPAREBANKEN NORGE AS, EUR	6 018 000	68 239	1.34
SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	20 000 000	20 503	0.40
SPB 1 HALLINGDAL VALDRES 25/31 FRN, NOK	11 000 000	11 107	0.22
SPB 1 HELGELAND 25/31 FRN, NOK	20 000 000	20 134	0.40
SPB 1 NORD-NORGE 25/30 FRN, NOK	98 000 000	98 791	1.95
SPB 1 ØSTFOLD AKERS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	16 800 000	17 178	0.34
SPB 1 ØSTFOLD AKERSHUS 26/31 FRN, NOK	20 000 000	20 011	0.39
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN C SUB, NOK	14 100 000	14 412	0.28
SPB 1 RINGERIKE HAD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	21 000 000	21 502	0.42
SPB 1 SMN 24/34 FRN C SUB, NOK	21 500 000	21 975	0.43
SPB 1 SOGN OG FJORD 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	3 900 000	3 963	0.08
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN, NOK	16 000 000	16 308	0.32
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	35 000 000	35 773	0.70
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/35 FRN C SUB, NOK	4 800 000	4 886	0.10
SPB MØRE 25/30 FRN, NOK	11 000 000	11 083	0.22
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	14 000 000	14 191	0.28
SPB NORGE 24/34 FRN C SUB, NOK	22 400 000	22 835	0.45
SPB NORGE 24/35 FRN STEP C SUB, NOK	13 200 000	13 462	0.27
STATNETT SF, EUR	2 149 000	24 318	0.48
STATNETT SF 26/31 FRN, NOK	14 000 000	14 047	0.28
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	44 000 000	46 254	0.91
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/31 FRN, SEK	28 000 000	29 068	0.57
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN, SEK	24 000 000	25 272	0.50
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 26/33 FRN C, SEK	14 000 000	14 343	0.28
STOREBRAND ASA 25/30 FRN, NOK	18 000 000	18 199	0.36
STOREBRAND LIVSF AS 22/52 FRN STEP C SUB, NOK	2 000 000	2 036	0.04
STOREBRAND LIVSF AS 22/53 FRN STEP C SUB, NOK	6 500 000	6 763	0.13
STOREBRAND LIVSFORSIK AS 22/53 ADJ C SUB, NOK	20 000 000	20 464	0.40
SVENSKA CELLULOSEA AB SCA 26/33 FRN, SEK	16 000 000	16 429	0.32
SVENSKA HANDELSBANKEN AB, EUR	1 250 000	14 063	0.28
SWEDAVIA AB 24/31 FRN, SEK	20 000 000	20 905	0.41
SWEDAVIA AB 25/30 FRN, SEK	14 000 000	14 452	0.28
SWEDBANK AB (PUBL), EUR	2 176 000	24 474	0.48
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN C, SEK	11 250 000	11 809	0.23
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/30 FRN C, SEK	25 000 000	26 203	0.52
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 26/31 FRN C, SEK	18 750 000	19 231	0.38
TELE2 AB (PUBL), EUR	3 000 000	34 553	0.68

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO
515603-3655

TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ, EUR	1 735 000	20 569	0.41
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ, EUR	1 680 000	19 675	0.39
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ, EUR	983 000	11 055	0.22
THULE GROUP AB 26/29 FRN C, SEK	11 250 000	11 531	0.23
TIETO OYJ 26/31 4.375% C, EUR	3 400 000	38 660	0.76
TORNATOR OYJ, EUR	2 400 000	27 431	0.54
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/29 FRN SEK, SEK	28 000 000	29 321	0.58
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/30 FRN SEK, SEK	10 000 000	10 356	0.20
TRYG FORSIKRING A/S 21/51 FRN STEP C SUB, NOK	4 000 000	4 025	0.08
UPM-KYMMENE CORPORATION, EUR	1 192 000	13 176	0.26
VACSE AB 26/31 FRN, SEK	10 000 000	10 243	0.20
VALMET OYJ, EUR	3 525 000	41 344	0.81
VARBERGS SPARBANK AB 26/30 FRN, SEK	8 000 000	8 187	0.16
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	35 000 000	35 408	0.70
VERD BOLIGKREDITT AS 26/30 FRN C COVD, NOK	16 000 000	16 064	0.32
VESTAS WIND SYSTEMS AS, EUR	2 172 000	24 596	0.48
VOLVO TREASURY AB 25/30 FRN SEK, SEK	27 000 000	27 774	0.55
VONOVIA SE 26/31 FRN SEK, SEK	18 000 000	18 360	0.36
YARA INTERNATIONAL ASA 22/32 7.378%, USD	341 000	3 742	0.07
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	16 000 000	16 151	0.32
ZIKLO BANK AB 26/31 FRN, SEK	10 000 000	10 256	0.20
ZIKLO BANK AB 26/32 FRN, SEK	26 000 000	26 726	0.53
FIXED INCOME		4 976 283	98.06
Summa Överlåtbara värdepapper		4 976 283	98.06
Summa Kategori 1		4 976 283	98.06
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 11489 2026-07-15: NOK +402146711 / SEK -392572000 (1.0244), SEK	402 146 711	795	0.02
FX FWD 11497 2026-07-15: NOK +571829422 / EUR -51266000 (11.1542), NOK	-51 266 000	-8 538	-0.17
FX FWD 14186 2026-08-19: NOK +530277616 / SEK -534126000 (.9928), SEK	530 277 616	-17 036	-0.34
FX FWD 14194 2026-08-19: NOK +1740816 / USD -187000 (9.3092), NOK	-187 000	-116	0.00
FX FWD 14202 2026-08-19: NOK +552818570 / EUR -50931000 (10.8543), NOK	-50 931 000	-24 732	-0.49
FX FWD 16035 2026-07-15: NOK +10012142 / EUR -910960 (10.9908), NOK	-910 960	-300	-0.01
FX FWD 16264 2026-07-15: NOK +10713345 / EUR -975000 (10.9880), NOK	-975 000	-324	-0.01
FX FWD 16490 2026-09-16: NOK +540893072 / SEK -529378000 (1.0218), SEK	540 893 073	-2 630	-0.05
FX FWD 16498 2026-09-16: NOK +566993350 / EUR -51010000 (11.1153), NOK	-51 010 000	-12 293	-0.24
FX FWD 16506 2026-09-16: NOK +1830548 / USD -192000 (9.5341), NOK	-192 000	-76	0.00
FX FWD 16518 2026-09-16: SEK +13209430 / NOK -13508784 (1.0227), SEK	-13 508 785	54	0.00

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO
515603-3655

FX FWD 16523 2026-09-16: EUR +1262438 / NOK -14033170 (11.1159), NOK	1 262 438	304	0.01
FX FWD 16528 2026-07-15: NOK +11199781 / SEK -11000000 (1.0182), SEK	11 199 782	-46	0.00
FX FWD 16646 2026-07-15: NOK +12722638 / SEK -12539722 (1.0146), SEK	12 722 639	-97	0.00
FX FWD 16769 2026-09-16: NOK +9145268 / EUR -826612 (11.0636), NOK	-826 612	-242	0.00
FX FWD 17758 2026-09-16: EUR +2200000 / NOK -24978879 (11.3540), NOK	2 200 000	9	0.00
FX FWD 17767 2026-09-16: NOK +7737108 / SEK -7535518 (1.0268), SEK	7 737 109	0	0.00
VALUTATERMINER		-65 268	-1.29
Summa OTC-derivatinstrument		-65 268	-1.29
Summa Kategori 7		-65 268	-1.29
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO-BOBL FUTURE SEP26, EUR	-825	93	0.00
EURO-BUND FUTURE SEP26, EUR	-50	6	0.00
EUR COLLATERAL, EUR	2 021	23	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	62 168 884	62 169	1.23
SEB FUTURES EUR, EUR	935 790	10 585	0.21
SEB FUTURES NOK, NOK	4 127 755	4 128	0.08
DERIVAT		77 003	1.52
Summa Övriga derivatinstrument		77 003	1.52
Summa Kategori 2		77 003	1.52
Summa värdepapper		4 988 018	98.30
Varav med positivt marknadsvärde		5 054 447	
Varav med negativt marknadsvärde		66 429	
Övriga tillgångar och skulder		127 423	1.70
Fondförmögenhet		5 115 441	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO
515603-3655



Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-10-28
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	5 174 594	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade FO (NOK)		
Andelsutgivning	109 538	5 142 985
Andelsinlösen	-222 000	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	53 308	31 610
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 115 441	5 174 594

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE FO
515603-3655



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION

515603-0909

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION, 515603-0909.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION ändrats med:

1.11 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration R (NOK).

1.23 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration C (NOK).

1.21 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration I (NOK).

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzsundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta moms på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Skillnaderna återspeglades tydligt i swapmarknaden. I Norge steg den tvååriga swapräntan med 75 baspunkter till 4,88 procent och den femåriga med 40 baspunkter till 4,49 procent. Rörelserna var betydligt mindre längre ut på kurvan, vilket medförde en kraftig flackning av den norska räntekurvan. I Sverige steg den tvååriga swapräntan med 9 baspunkter till 2,27 procent, medan räntorna föll i längre löptider. Den femåriga swapräntan sjönk med 8 baspunkter till 2,48 procent.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

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

Framtidsutsikter

Inför andra halvåret är ränterisken åter en central faktor för nordiska företagsobligationer. Vid halvårsskiftet indikerade marknadsprissättningen en svensk styrränta på cirka 1,87 procent vid årets slut, jämfört med 1,75 procent i juni. I Norge prisade marknaden in en styrränta på cirka 4,53 procent vid årsskiftet, motsvarande drygt en räntehöjning från nivån 4,25 procent.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
515603-0909

För Riksbanken blir utvecklingen i den globala inflationen och den svenska kronan avgörande. Den låga inhemska inflationen talar för försiktighet, medan fortsatt höga energipriser eller en svagare krona kan öka behovet av en stramare penningpolitik. Norges Bank har en tydligare åtstramningsbias, eftersom inflationen ligger kvar över målet och banken har signalerat att ytterligare en höjning sannolikt kommer att behövas.

Nordiska Investment Grade-spreadar befinner sig i den nedre femtedelen av sitt tioåriga intervall, men ligger fortfarande klart över bottenivåerna från exempelvis 2021. Vårt huvudscenario är att creditspreadarna förblir stabila eller minskar något under andra halvåret. Marknaden stöds av god efterfrågan, begränsade kreditförluster och attraktiva löpande räntenivåer. Samtidigt begränsar de redan låga spreadarna potentialen för ytterligare nedgång och gör marknaden mer känslig för negativa överraskningar.

De främsta riskerna är en förnyad upptrappning i Mellanöstern, fortsatta störningar i Hormuzsundet samt stigande energi- och råvarupriser. Om centralbankerna tvingas höja räntorna samtidigt som den ekonomiska tillväxten försvagas, ökar risken för försämrad kreditkvalitet, nedgraderingar och stigande creditspreadar. Under förutsättning att konflikten i Mellanöstern deeskalerar och konjunkturen förblir stabil bedömer vi dock att den nordiska Investment Grade-marknaden har förutsättningar att leverera en fortsatt positiv avkastning, med det löpande räntebidraget som främsta drivkraft.

Risker

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

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
 515603-0909

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	27 972 853		251 835 339				
2025-12-31	24 491 596		222 637 548				
2024-12-31	20 031 962		193 371 488				
2023-12-31	3 345 149		32 170 169				
2022-12-31	1 725 978		17 746 542				
2021-12-31	71 911	102.44	702 284		0.23 %		
2020-12-31	33 249	102.20	325 328		2.20 %		

Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	9 802 102	116.71	83 989 031		1.11 %		
2025-12-31	9 301 015	115.43	80 578 626		5.85 %		
2024-12-31	7 175 842	109.05	65 802 280		4.87 %		
2023-12-31	3 327 331	103.99	31 995 738		6.90 %		
2022-12-31	1 709 559	97.28	17 574 276		-5.04 %		
2021-12-31	71 911	102.44	702 284		0.23 %		
2020-12-31***	33 249	102.20	325 328		2.20 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration C (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	571 921	115.36	4 957 841		1.24 %		
2025-12-31	508 068	113.95	4 458 603		6.11 %		
2024-12-31	365 406	107.39	3 402 670		5.13 %		
2023-12-31	17 818	102.15	174 431		7.18 %		
2022-12-31***	16 419	95.31	172 266		-4.69 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
515603-0909



Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

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

Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	17 588 787	107.98	162 888 467		1.21 %		
2025-12-31	14 680 825	106.69	137 600 319		6.05 %		
2024-12-31***	12 490 714	100.60	124 166 538		0.60 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.

Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2024-11-01 - 2024-12-31

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
515603-0909



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	3.44
Spreadexponering	4.02

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
 515603-0909

Balansräkning

	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
<i>Belopp i kNOK</i>			
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		27 086 745	23 330 286
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	27 086 745	23 330 286
Bankmedel och övriga likvida medel		990 740	1 027 349
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		233 240	240 841
Övriga tillgångar		1 675	17 075
Summa tillgångar		28 312 401	24 615 551
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		331 140	112 087
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		331 140	112 087
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		8 408	7 716
Övriga skulder		0	4 152
Summa skulder		339 548	123 955
Fondförmögenhet	1.2	27 972 853	24 491 596
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		342 400	126 715
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		486 057	279 018

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
515603-0909

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
 515603-0909

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 25/30 FRN, NOK	52 000 000	52 672	0.19
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 25/34 3.50% C, EUR	7 917 000	88 472	0.32
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB, EUR	12 674 000	143 620	0.52
AKER ASA 22/32 6.30%, NOK	97 000 000	99 062	0.36
AKTIA BANK ABP 25/30 FRN SEK, SEK	88 000 000	90 283	0.33
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	122 000 000	124 037	0.45
AL SYDBANK A/S 26/32 FRN NOK C, NOK	67 000 000	67 141	0.24
AL SYDBANK A/S 26/36 FRN SEK C SUB, SEK	138 000 000	141 447	0.51
ALFA LAVAL TREASURY IN AB 25/31 3.125% C, EUR	5 177 000	57 954	0.21
ALV 3 5/8 08/07/29 EMTN, EUR	3 361 000	38 379	0.14
ANDØYA SPACE AS 26/31 6.725%, NOK	29 800 000	30 052	0.11
AP MOLLER-MAERSK, EUR	9 705 000	111 529	0.40
ARION BANKI HF, EUR	7 044 000	78 547	0.28
ARION BANKI HF 26/31 FRN NOK, NOK	20 000 000	20 040	0.07
ARION BANKI HF 26/31 FRN SEK, SEK	26 000 000	26 578	0.10
ARJO AB 25/29 FRN C, SEK	66 250 000	68 105	0.25
ARLA FOODS AMBA, EUR	7 860 000	90 150	0.33
ARVA AS 24/29 4.796%, NOK	15 000 000	14 892	0.05
ASSA ABLOY AB, EUR	10 000 000	116 396	0.42
ASSA ABLOY AB 25/32 3.371% C, EUR	6 170 000	69 746	0.25
ASSA ABLOY AB 26/33 FRN SEK, SEK	145 000 000	148 189	0.53
ATLAS COPCO FINANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY, EUR	4 500 000	50 835	0.18
AURSKOG SPB 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	11 800 000	12 131	0.04
AURSKOG SPB 25/31 FRN, NOK	68 000 000	68 299	0.25
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	34 000 000	34 270	0.12
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/30 5.98%, NOK	14 000 000	13 784	0.05
BALDER FINLAND OYJ, EUR	11 158 000	116 893	0.42
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	112 000 000	113 023	0.41
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	66 000 000	66 235	0.24
BANE NOR EIENDOM AS 25/32 4.65%, NOK	25 000 000	24 523	0.09

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
515603-0909

BANE NOR EIENDOM AS 25/32 4.96%, NOK	15 000 000	14 939	0.05
BANE NOR EIENDOM AS 26/35 FRN, NOK	237 000 000	237 263	0.86
BILLERUD AKTIEBOLAG 26/31 FRN C, SEK	92 000 000	94 563	0.34
BNP PARIBAS SA, EUR	2 800 000	29 978	0.11
BNP PARIBAS SA, EUR	2 000 000	22 946	0.08
BNP PARIBAS SA, EUR	8 900 000	100 208	0.36
BOLIDEN AB 23/30 FRN, NOK	110 000 000	115 351	0.42
BOLIDEN AB 24/32 4.865%, SEK	104 000 000	111 562	0.40
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	68 000 000	70 821	0.26
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	90 000 000	92 302	0.33
CATENA AB 26/31 FRN, SEK	78 000 000	80 408	0.29
DANFOSS FINANCE I B.V. 26/33 3.75% C, EUR	9 752 000	110 704	0.40
DANFOSS FINANCE II B.V, EUR	4 000 000	46 549	0.17
DANSKE BANK A/S, EUR	18 297 000	204 737	0.74
DANSKE BANK A/S, EUR	11 370 000	127 511	0.46
DANSKE BANK A/S, EUR	12 770 000	148 967	0.54
DANSKE BANK A/S, EUR	10 353 000	116 649	0.42
DANSKE BANK A/S, EUR	6 401 000	72 424	0.26
DANSKE BANK A/S 24/34 FRN SEK C SUB, SEK	181 000 000	188 789	0.68
DANSKE BANK A/S 25/35 FRN C SUB, NOK	214 000 000	216 706	0.78
DANSKE BANK A/S 26/34 FRN C, NOK	34 000 000	34 305	0.12
DEN NORSKE STAT 25/35 3.75%, NOK	88 000 000	85 183	0.31
DNB BANK ASA 21/32 FRN C SUB, NOK	150 000 000	150 367	0.54
DNB BANK ASA 22/32 FRN C SUB, NOK	16 000 000	16 052	0.06
DNB BANK ASA 26/32 ADJ C, EUR	10 493 000	117 659	0.42
DNB BANK ASA 26/32 FRN C, NOK	120 000 000	120 076	0.43
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD, SEK	170 000 000	175 036	0.63
DNB BOLIGKREDITT AS 26/31 FRN C COVD, NOK	218 000 000	218 476	0.79
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	68 000 000	68 496	0.25
DSV FINANCE B.V, EUR	2 026 000	22 938	0.08
EIDSIVA ENERGI AS 20/30 2.50%, NOK	14 000 000	12 880	0.05
EIDSIVA ENERGI AS 24/31 FRN, NOK	73 000 000	74 083	0.27
EIKA BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN, NOK	100 000 000	101 072	0.36
EIKA BOLIGKREDITT AS 26/31 FRN C COVD, NOK	92 000 000	92 269	0.33
ELEKTA AB 24/31 FRN, SEK	94 000 000	98 295	0.35
ELENIA VERKKO OYJ 25/33 3.375% C, EUR	8 863 000	98 019	0.35
ELLEVIO AB, EUR	5 235 000	59 209	0.21

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
515603-0909

ELLEVI AB 24/32 4.23% SEK, SEK	40 000 000	42 364	0.15
ELLEVI AB 24/32 FRN SEK, SEK	164 000 000	173 891	0.63
ELLEVI AB 24/34 4.125%, EUR	5 000 000	58 361	0.21
ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	48 000 000	48 755	0.18
ELOPAK ASA 25/30 FRN, NOK	68 000 000	68 143	0.25
ENTRA ASA 21/30 FRN, NOK	100 000 000	98 308	0.35
ENTRA ASA 25/30 5.52%, NOK	30 000 000	30 105	0.11
ENTRA ASA 25/30 FRN, NOK	163 000 000	166 257	0.60
ENTRA ASA 25/31 FRN, NOK	62 000 000	62 866	0.23
EPIROC AB, EUR	10 239 000	117 354	0.42
EPIROC AKTIEBOLAG 23/29 4.50% SEK C, SEK	36 000 000	38 251	0.14
EVINY AS 24/31 FRN, NOK	40 000 000	40 516	0.15
EVINY AS 26/32 FRN, NOK	70 000 000	70 180	0.25
FANA SPB 24/29 4.584%, NOK	30 000 000	29 669	0.11
FASTIGHETS AB BALDER, EUR	7 264 000	81 601	0.29
FASTIGHETS AB BALDER 25/30 FRN, SEK	220 000 000	228 545	0.82
FASTIGHETS AB BALDER 25/33 4.00% C, EUR	3 000 000	33 269	0.12
FASTIGHETS AB BALDER 26/31 3.625% C, EUR	10 172 000	113 332	0.41
FASTIGHETS AB BALDER 26/31 FRN, SEK	180 000 000	185 123	0.67
FELLESKJØPET AGRI SA 24/31 FRN, NOK	37 000 000	37 862	0.14
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	67 000 000	67 807	0.24
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	90 000 000	90 672	0.33
FELLESKJØPET AGRI SA 25/32 6.05%, NOK	30 000 000	30 136	0.11
FELLESKJØPET AGRI SA 26/33 FRN, NOK	143 000 000	142 624	0.51
FORTUM OYJ, EUR	30 509 000	363 224	1.31
FREDRIKSTAD KOMM 25/30 4.248%, NOK	70 000 000	68 868	0.25
FRENDE SKADEFORS AS 23/54 FRN STEP C SUB, NOK	49 000 000	50 639	0.18
GETINGE AB 25/30 3.42%, SEK	136 000 000	139 751	0.50
GETINGE AB 25/30 FRN, SEK	106 000 000	109 556	0.39
GJENSIDIGE FORS ASA 24/54 FRN STEP C SUB, NOK	53 000 000	53 760	0.19
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 23/53 FRN C SUB, NOK	29 000 000	29 836	0.11
H LUNDBECK A S, EUR	11 919 000	135 157	0.49
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	4 868 000	58 565	0.21
HAFSLUND AS 25/30 FRN, NOK	76 000 000	76 728	0.28
HAUGESUND SPB 24/34 FRN C SUB, NOK	18 000 000	18 378	0.07
HEIMSTADEN BOSTAD AB 25/30 3.75% C, EUR	3 494 000	39 300	0.14
HEXAGON AB 24/29 FRN, SEK	34 000 000	35 296	0.13

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
515603-0909

HEXAGON AB 25/30 FRN, SEK	98 000 000	101 005	0.36
HUFVUDSTADEN AB 24/29 3.038%, SEK	48 000 000	49 174	0.18
HUFVUDSTADEN AB 25/30 3.385%, SEK	112 000 000	115 353	0.42
HUFVUDSTADEN AB 26/31 3.408%, SEK	268 000 000	275 937	0.99
HUHTAMAKI OYJ, EUR	13 259 000	150 601	0.54
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	64 000 000	67 215	0.24
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 25/30 FRN, SEK	198 000 000	205 311	0.74
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 26/31 FRN, SEK	24 000 000	24 572	0.09
HUSQVARNA AB 26/31 FRN, SEK	44 000 000	45 157	0.16
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	74 000 000	77 530	0.28
INDUTRADE AB 24/29 FRN, SEK	34 000 000	35 119	0.13
INDUTRADE AB 25/30 FRN, SEK	66 000 000	67 509	0.24
INVESTMENT AB LATOUR 24/29 FRN, SEK	58 000 000	59 887	0.22
INVESTMENT AB LATOUR 26/33 FRN, SEK	140 000 000	144 627	0.52
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBA 26/29 FRN SEK, SEK	35 000 000	35 726	0.13
ISLANDSBANKI HF., EUR	5 226 000	59 998	0.22
ISLANDSBANKI HF., EUR	9 040 000	101 746	0.37
ISS GLOBAL A/S, EUR	16 465 000	185 953	0.67
ISS GLOBAL A/S, EUR	7 312 000	84 164	0.30
JOTUN A/S 26/31 FRN, NOK	47 000 000	47 021	0.17
JYSKE BANK A/S 25/37 ADJ C SUB, EUR	23 344 000	262 900	0.95
JYSKE BANK A/S 26/32 ADJ C, EUR	4 381 000	49 777	0.18
JYSKE BANK AS, EUR	5 567 000	65 760	0.24
KESKO OYJ 24/30 3.50% C, EUR	12 382 000	140 403	0.51
KINNEVIK AB 21/28 FRN, SEK	22 000 000	22 256	0.08
KREDITTFORENINGEN FOR SPB 24/29 FRN, NOK	73 000 000	74 028	0.27
L E LUNDBERG FÖRETAGEN AB 26/31 3.393%, SEK	48 000 000	49 647	0.18
LANDSBANKINN HF., EUR	8 101 000	90 137	0.32
LANDSBANKINN HF., EUR	4 799 000	54 944	0.20
LANDSBANKINN HF., EUR	4 949 000	55 820	0.20
LANDSBANKINN HF. 26/32 FRN NOK C, NOK	82 000 000	81 956	0.30
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/33 FRN C SUB, SEK	78 000 000	81 121	0.29
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 25/31 FRN C, SEK	142 000 000	147 752	0.53
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENING 24/29 FRN C, SEK	41 250 000	42 823	0.15
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 21/31 3.35%, NOK	10 000 000	9 029	0.03
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	38 000 000	37 499	0.14
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/33 5.315%, NOK	36 000 000	35 383	0.13

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
515603-0909

LERØY SEAFOOD GROUP ASA 25/29 FRN FLOOR, NOK	40 000 000	40 070	0.14
LOOMIS AB 25/30 FRN SEK C, SEK	55 000 000	56 706	0.20
LOOMIS AB 26/31 FRN SEK C, SEK	61 000 000	62 718	0.23
LUMO HOMES PLC, EUR	5 457 000	62 119	0.22
LUMO KODIT OYJ, EUR	24 553 000	274 630	0.99
LUMO KODIT OYJ, EUR	2 206 000	23 161	0.08
LYSE AS 21/31 FRN, NOK	84 000 000	84 624	0.31
LYSE AS 24/31 FRN, NOK	60 000 000	60 750	0.22
LYSE AS 25/30 FRN, NOK	80 000 000	80 833	0.29
MANDATUM LIFE INSURANCE CO LTD., EUR	5 849 000	66 953	0.24
MARKER OG EIDSBERG SPB 23/33 FRN C SUB, NOK	10 000 000	10 231	0.04
METSO OYJ, EUR	3 375 000	38 451	0.14
MOLNLYCKE HOLDING AB, EUR	2 840 000	33 053	0.12
MOWI ASA 25/30 FRN, NOK	196 000 000	196 760	0.71
MOWI ASA 26/31 FRN, NOK	66 000 000	66 062	0.24
MUNICIPALITY FINANCE PL 25/31 4.125% NOK, NOK	136 000 000	133 984	0.48
MUNTERS GROUP AB 25/29 FRN, SEK	72 500 000	74 585	0.27
MUNTERS GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	30 000 000	31 211	0.11
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	40 000 000	42 466	0.15
NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	72 000 000	75 070	0.27
NIBE INDUSTRIER AB 25/30 FRN, SEK	86 000 000	89 503	0.32
NIBE INDUSTRIER AB 26/31 FRN, SEK	110 000 000	113 059	0.41
NOBA BANK GROUP AB 26/29 FRN, SEK	22 000 000	22 464	0.08
NOKIA OYJ 26/32 3.625% C, EUR	4 342 000	49 108	0.18
NORDEA BANK ABP, EUR	6 400 000	73 026	0.26
NORDEA BANK ABP 24/30 FRN, NOK	100 000 000	101 107	0.36
NORDEA BANK ABP 24/35 FRN C SUB, NOK	178 000 000	180 883	0.65
NORDEA BANK ABP 25/32 5.03%, NOK	30 000 000	30 022	0.11
NORDEA BANK ABP 25/32 FRN, NOK	26 000 000	26 364	0.10
NORDEA BANK ABP 26/31 FRN, NOK	150 000 000	150 334	0.54
NORDEA BANK ABP 26/36 FRN SEK C SUB, SEK	97 000 000	99 126	0.36
NORDEA EIENDOMSKRE AS 22/29 4.00% C COVD, NOK	34 000 000	33 284	0.12
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	140 000 000	141 396	0.51
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	314 000 000	316 502	1.14
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	100 000 000	100 876	0.36
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	124 000 000	124 767	0.45
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	39 220 000	39 502	0.14

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
515603-0909

NORDKRAFT AS 24/30 FRN, NOK	48 000 000	48 008	0.17
NORDKRAFT AS 24/31 4.44%, NOK	57 000 000	54 356	0.20
NORD-TRØNDELAG ELEKTRISITET AS 25/30 FRN, NOK	131 000 000	131 749	0.47
NORGESGRUPPEN ASA 26/31 FRN, NOK	105 200 000	105 548	0.38
NORGESGRUPPEN ASA 26/33 4.838%, NOK	33 000 000	32 638	0.12
NORSK HYDRO ASA, EUR	7 331 000	83 450	0.30
NORSK HYDRO ASA, EUR	17 047 000	194 751	0.70
NORWEGIAN PROPERTY ASA 24/29 FRN, NOK	10 000 000	10 189	0.04
NOVONESIS (NOVOZYMES) B, EUR	10 227 000	116 631	0.42
NYKREDIT BANK AS, EUR	10 600 000	122 294	0.44
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	7 300 000	83 174	0.30
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	13 100 000	147 716	0.53
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	6 555 000	74 746	0.27
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/32 FRN C SUB, NOK	34 000 000	35 193	0.13
OBOS BBL 26/31 FRN, NOK	196 000 000	195 945	0.71
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	63 000 000	63 739	0.23
OBOS-BANKEN AS 26/31 FRN, NOK	69 000 000	69 096	0.25
OLAV THON EIENDOM AS 21/31 FRN, NOK	107 000 000	108 584	0.39
OLAV THON EIENDOM AS 22/32 4.17%, NOK	120 000 000	113 901	0.41
OLAV THON EIENDOM AS 23/30 FRN, NOK	40 000 000	41 968	0.15
OLAV THON EIENDOM AS 26/32 FRN, NOK	70 000 000	69 944	0.25
OP CORPORATE BANK PL 25/36 FRN SEK C SUB, SEK	89 000 000	91 763	0.33
OSLO KOMM 25/30 4.43%, NOK	144 000 000	142 781	0.51
OSLO KOMM 25/35 4.45%, NOK	50 000 000	49 888	0.18
PANDORA A/S, EUR	5 787 000	66 431	0.24
POSTEN BRING AS 24/31 FRN, NOK	74 000 000	74 690	0.27
POSTEN BRING AS 26/32 4.71%, NOK	25 000 000	24 668	0.09
RINGKJØBING LANDBOBA A/S 26/31 FRN SEK C, SEK	89 000 000	91 500	0.33
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/29 FRN C COVD, NOK	70 000 000	70 801	0.26
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/30 FRN C COVD, NOK	66 000 000	66 689	0.24
ROMERIKE SPB 24/30 FRN, NOK	68 000 000	69 118	0.25
SALMAR ASA 25/30 FRN FLOOR, NOK	81 000 000	81 465	0.29
SALMAR ASA 25/32 FRN, NOK	107 000 000	107 181	0.39
SALMAR ASA 25/32 FRN FLOOR, NOK	97 000 000	97 419	0.35
SALMAR ASA 26/36 5.625%, NOK	90 000 000	89 293	0.32
SAMPO PLC, EUR	2 729 000	28 673	0.10
SATO OYJ 20/30 2.45% C, EUR	13 200 000	141 706	0.51

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
 515603-0909

SBAB BANK AB (PUBL), EUR	14 238 000	161 237	0.58
SBAB BANK AB 25/30 FRN SEK C, SEK	56 000 000	57 804	0.21
SBAB BANK AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	62 000 000	64 305	0.23
SCHIBSTED ASA 22/29 3.95%, NOK	20 000 000	19 387	0.07
SEB AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	68 000 000	70 719	0.25
SECURITAS TREASURY IRELAND 23/29 4.375%, EUR	7 499 000	87 256	0.31
SECURITAS TREASURY IRELAND DESIGNATED ACTIVITY CO., EUR	8 246 000	94 944	0.34
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB (PUBL), EUR	3 499 000	40 847	0.15
SPARBANKEN SKÅNE AB 26/31 FRN C, SEK	46 000 000	47 069	0.17
SPAREBANK 1 OSTLANDET, EUR	8 000 000	92 098	0.33
SPAREBANK 1 SMN, EUR	19 376 000	220 196	0.79
SPAREBANKEN NORGE AS, EUR	33 002 000	374 214	1.35
SPB 1 BOLIGKREDI AS 23/34 FRN STEP C SUB, NOK	55 300 000	57 089	0.21
SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	43 000 000	44 081	0.16
SPB 1 HALLINGDAL VALDRES 25/31 FRN, NOK	53 000 000	53 517	0.19
SPB 1 HELGELAND 25/31 FRN, NOK	70 000 000	70 469	0.25
SPB 1 NORDMØRE 25/35 4.60%, NOK	50 000 000	49 167	0.18
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	17 300 000	17 762	0.06
SPB 1 NORD-NORGE 25/30 FRN, NOK	80 000 000	80 645	0.29
SPB 1 ØSTFOLD AKERSHUS 24/29 4.85%, NOK	30 000 000	29 899	0.11
SPB 1 ØSTFOLD AKERSHUS 26/31 FRN, NOK	99 000 000	99 053	0.36
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN C SUB, NOK	35 700 000	36 489	0.13
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	67 000 000	67 988	0.25
SPB 1 RINGERIKE HAD 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	23 000 000	23 608	0.09
SPB 1 RINGERIKE HADELAND 26/31 FRN, NOK	70 000 000	70 117	0.25
SPB 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	54 700 000	56 582	0.20
SPB 1 SMN 24/35 FRN STEP C SUB, NOK	48 000 000	48 857	0.18
SPB 1 SOGN OG FJORD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	70 000 000	71 757	0.26
SPB 1 SOGN OG FJORD 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	16 000 000	16 260	0.06
SPB 1 SOGN OG FJORDANE 23/29 5.545%, NOK	80 000 000	81 114	0.29
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN, NOK	140 000 000	142 694	0.51
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/30 4.43%, NOK	30 000 000	29 509	0.11
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/34 4.35%, NOK	50 000 000	48 506	0.17
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	10 000 000	10 221	0.04
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/35 FRN C SUB, NOK	63 800 000	64 941	0.23
SPB MØRE 25/30 FRN, NOK	52 000 000	52 390	0.19
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	33 500 000	34 629	0.12

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
515603-0909

SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	20 100 000	20 495	0.07
SPB NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	15 000 000	15 385	0.06
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	28 000 000	28 355	0.10
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	90 000 000	91 225	0.33
SPB NORGE 24/30 4.54%, NOK	50 000 000	49 130	0.18
SPB NORGE 24/30 4.65%, NOK	30 000 000	29 721	0.11
SPB NORGE 24/31 4.664%, NOK	50 000 000	49 097	0.18
SPB NORGE 24/34 FRN C SUB, NOK	26 300 000	26 811	0.10
SPB NORGE 24/35 FRN STEP C SUB, NOK	23 100 000	23 558	0.08
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	50 000 000	50 392	0.18
SPB NORGE 25/30 FRN, NOK	60 000 000	60 838	0.22
SPB NORGE 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	11 900 000	12 075	0.04
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	306 000 000	308 719	1.11
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/33 ADJ C COVD, NOK	44 000 000	44 055	0.16
SPB ØST 23/29 5.15%, NOK	40 000 000	40 248	0.15
SPB ØST 24/34 4.75%, NOK	30 000 000	29 855	0.11
STADSBYGD SPB 24/29 FRN, NOK	25 000 000	25 308	0.09
STADSHYPOTEK AB 26/31 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 047	0.07
STATNETT SF, EUR	11 459 000	129 670	0.47
STATNETT SF 24/32 4.365%, NOK	36 000 000	35 131	0.13
STATNETT SF 26/31 FRN, NOK	58 000 000	58 193	0.21
STAVANGER KOMM 21/31 2.00%, NOK	50 000 000	44 085	0.16
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	224 000 000	235 474	0.85
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/31 FRN, SEK	100 000 000	103 816	0.37
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN, SEK	220 000 000	231 663	0.84
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 26/33 FRN C, SEK	70 000 000	71 713	0.26
STOREBRAND ASA 25/30 FRN, NOK	71 000 000	71 787	0.26
STOREBRAND LIVSF AS 22/52 FRN STEP C SUB, NOK	18 000 000	18 326	0.07
STOREBRAND LIVSF AS 22/53 FRN STEP C SUB, NOK	73 400 000	76 367	0.28
SUNNHORDLAND KRAFTLAG AS 24/29 FRN, NOK	108 000 000	109 421	0.39
SVENSKA CELLULOSA AB SCA 26/33 FRN, SEK	70 000 000	71 877	0.26
SVENSKA HANDELSBANKEN AB, EUR	3 750 000	42 188	0.15
SWEDAVIA AB 24/31 FRN, SEK	204 000 000	213 234	0.77
SWEDAVIA AB 25/30 FRN, SEK	70 000 000	72 258	0.26
SWEDBANK AB (PUBL), EUR	12 323 000	138 601	0.50
SWEDBANK AB 23/33 FRN NOK C SUB, NOK	13 000 000	13 456	0.05
SWEDBANK AB 24/29 5.32% NOK, NOK	30 000 000	30 188	0.11

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
515603-0909

SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN C, SEK	45 000 000	47 235	0.17
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/30 FRN C, SEK	125 000 000	131 015	0.47
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 26/31 FRN C, SEK	108 750 000	111 538	0.40
TELE2 AB (PUBL), EUR	14 000 000	161 250	0.58
TENSIO AS 25/30 FRN, NOK	50 000 000	50 598	0.18
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ, EUR	7 183 000	84 124	0.30
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ, EUR	5 064 000	56 953	0.21
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ, EUR	8 629 000	102 299	0.37
THULE GROUP AB 26/29 FRN C, SEK	53 750 000	55 092	0.20
TIETO OYJ 26/31 4.375% C, EUR	18 200 000	206 942	0.75
TORNATOR OYJ, EUR	13 200 000	150 870	0.54
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/29 FRN SEK, SEK	100 000 000	104 717	0.38
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/30 FRN SEK, SEK	40 000 000	41 425	0.15
TRYG FORSIKRING A/S 21/51 FRN STEP C SUB, NOK	22 000 000	22 136	0.08
UPM-KYMMENE CORPORATION, EUR	5 638 000	62 321	0.22
VACSE AB 26/31 FRN, SEK	48 000 000	49 165	0.18
VALMET OYJ, EUR	24 653 000	289 151	1.04
VARBERGS SPARBANK AB 26/30 FRN, SEK	60 000 000	61 405	0.22
VEGAMOT AS 20/30 1.53%, NOK	50 000 000	43 988	0.16
VEGAMOT AS 24/33 4.434%, NOK	30 000 000	29 752	0.11
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	130 000 000	131 514	0.47
VERD BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	82 000 000	82 689	0.30
VERD BOLIGKREDITT AS 26/30 FRN C COVD, NOK	18 000 000	18 072	0.07
VESTAS WIND SYSTEMS AS, EUR	11 039 000	125 006	0.45
VESTLAND FYLKE 25/33 4.357%, NOK	45 000 000	44 524	0.16
VOLVO TREASURY AB 25/30 FRN SEK, SEK	137 000 000	140 930	0.51
VONOVIA SE 26/31 3.57% SEK, SEK	28 000 000	28 583	0.10
VONOVIA SE 26/31 FRN SEK, SEK	80 000 000	81 601	0.29
YARA INTERNATIONAL ASA 22/32 7.378%, USD	2 002 000	21 969	0.08
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	109 000 000	110 032	0.40
ZIKLO BANK AB 24/29 FRN, SEK	54 000 000	55 726	0.20
ZIKLO BANK AB 25/30 FRN, SEK	26 000 000	26 763	0.10
ZIKLO BANK AB 26/31 FRN, SEK	40 000 000	41 022	0.15
ZIKLO BANK AB 26/32 FRN, SEK	134 000 000	137 743	0.50
FIXED INCOME		27 086 745	97.65
Summa Överlåtbara värdepapper		27 086 745	97.65
Summa Kategori 1		27 086 745	97.65

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
 515603-0909

OTC-derivatinstrument

FX FWD 43292 2026-07-15: NOK +1941980616 / SEK -1895744000 (1.0244), SEK	1 941 980 617	4 000	0.01
FX FWD 43300 2026-07-15: NOK +2469922526 / EUR -221435000 (11.1542), NOK	-221 435 000	-36 743	-0.13
FX FWD 43848 2026-07-15: NOK +21182084 / SEK -20500000 (1.0333), SEK	21 182 084	225	0.00
FX FWD 46856 2026-08-19: NOK +2512300481 / SEK -2530533000 (.9928), SEK	2 512 300 482	-80 513	-0.29
FX FWD 46864 2026-08-19: NOK +10863813 / USD -1167000 (9.3092), NOK	-1 167 000	-721	0.00
FX FWD 46872 2026-08-19: NOK +803787 / DKK -552000 (1.4561), NOK	-552 000	-34	0.00
FX FWD 46880 2026-08-19: NOK +2683033202 / EUR -247187000 (10.8543), NOK	-247 187 000	-119 906	-0.43
FX FWD 49726 2026-07-15: NOK +22615577 / EUR -2050000 (11.0320), NOK	-2 050 000	-590	0.00
FX FWD 49734 2026-07-15: NOK +32773 / DKK -22194 (1.4766), NOK	-22 194	-1	0.00
FX FWD 49889 2026-09-16: NOK +5194188 / DKK -3489000 (1.4887), NOK	-3 489 000	-111	0.00
FX FWD 49897 2026-09-16: NOK +2541331404 / SEK -2487229000 (1.0218), SEK	2 541 331 404	-12 225	-0.04
FX FWD 49905 2026-09-16: NOK +3634381804 / EUR -326970000 (11.1153), NOK	-326 970 000	-78 647	-0.28
FX FWD 49913 2026-09-16: NOK +10048949 / USD -1054000 (9.5341), NOK	-1 054 000	-416	0.00
FX FWD 49923 2026-09-16: SEK +62292567 / NOK -63704254 (1.0227), SEK	-63 704 254	250	0.00
FX FWD 49928 2026-09-16: EUR +6727420 / NOK -74781490 (11.1159), NOK	6 727 420	1 614	0.01
FX FWD 50086 2026-07-15: NOK +59427199 / SEK -58572803 (1.0146), SEK	59 427 200	-450	0.00
FX FWD 50243 2026-09-16: DKK +54104 / NOK -80172 (1.4818), NOK	54 104	2	0.00
FX FWD 50248 2026-09-16: NOK +50821583 / EUR -4593603 (11.0636), NOK	-4 593 603	-1 341	0.00
FX FWD 50403 2026-07-15: NOK +273562588 / SEK -268910000 (1.0173), SEK	273 562 588	-1 335	0.00
FX FWD 50411 2026-07-15: NOK +213986905 / EUR -19190000 (11.1510), NOK	-19 190 000	-3 246	-0.01
FX FWD 50419 2026-07-15: NOK +200995028 / SEK -197430000 (1.0181), SEK	200 995 029	-831	0.00
FX FWD 50427 2026-07-15: NOK +200906362 / SEK -197422425 (1.0176), SEK	200 906 362	-912	0.00
FX FWD 50582 2026-08-19: SEK +394000000 / NOK -400486682 (1.0165), SEK	-400 486 683	3 264	0.01
FX FWD 50880 2026-07-15: SEK +90000000 / NOK -90798152 (1.0089), SEK	-90 798 152	1 205	0.00
FX FWD 51189 2026-09-16: DKK +3434895 / NOK -5191237 (1.5113), NOK	3 434 896	32	0.00
FX FWD 51194 2026-07-15: DKK +22194 / NOK -33400 (1.5049), NOK	22 194	0	0.00
FX FWD 51199 2026-08-19: DKK +552000 / NOK -832645 (1.5084), NOK	552 000	5	0.00
FX FWD 51641 2026-09-16: NOK +40357541 / SEK -39306025 (1.0268), SEK	40 357 542	2	0.00

VALUTATERMINER
-327 422 -1.18
Summa OTC-derivatinstrument
-327 422 -1.18
Summa Kategori 7
-327 422 -1.18
Kategori 2
Övriga derivatinstrument

EURO-BOBL FUTURE SEP26, EUR	-3 750	0	0.00
-----------------------------	--------	---	------

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
 515603-0909

EURO-BUND FUTURE SEP26, EUR	-378	0	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	320 368 295	320 368	1.15
SEB FUTURES EUR, EUR	4 661 709	52 728	0.19
SEB FUTURES NOK, NOK	20 209 263	20 209	0.07
DERIVAT		393 306	1.42
Summa Övriga derivatinstrument		393 306	1.42
Summa Kategori 2		393 306	1.42
Summa värdepapper		27 152 629	97.89
Varav med positivt marknadsvärde		27 490 651	
Varav med negativt marknadsvärde		338 022	
Övriga tillgångar och skulder		820 224	2.11
Fondförmögenhet		27 972 853	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
515603-0909
Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	24 491 596	20 032 145
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration C (NOK)		
Andelsutgivning	144 758	217 204
Andelsinlösen	-133 899	-100 598
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration I (NOK)		
Andelsutgivning	4 362 288	5 460 446
Andelsinlösen	-1 680 086	-4 058 366
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Medium Duration R (NOK)		
Andelsutgivning	1 935 085	3 281 886
Andelsinlösen	-1 494 352	-1 605 813
Periodens resultat enligt resultaträkning	347 463	1 264 693
Fondförmögenhet vid periodens slut	27 972 853	24 491 596

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION
515603-0909



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION

515603-0917

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION, 515603-0917.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION ändrats med:

-1.08 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration R (NOK).

-0.96 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK).

-0.98 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration I (NOK).

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzsundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Skillnaderna återspeglades tydligt i swapmarknaden. I Norge steg den tvååriga swapräntan med 75 baspunkter till 4,88 procent och den femåriga med 40 baspunkter till 4,49 procent. Rörelserna var betydligt mindre längre ut på kurvan, vilket medförde en kraftig flackning av den norska räntekurvan. I Sverige steg den tvååriga swapräntan med 9 baspunkter till 2,27 procent, medan räntorna föll i längre löptider. Den femåriga swapräntan sjönk med 8 baspunkter till 2,48 procent.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

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

Framtidsutsikter

Inför andra halvåret är ränterisken åter en central faktor för nordiska företagsobligationer. Vid halvårsskiftet indikerade marknadsprissättningen en svensk styrränta på cirka 1,87 procent vid årets slut, jämfört med 1,75 procent i juni. I Norge prisade marknaden in en styrränta på cirka 4,53 procent vid årsskiftet, motsvarande drygt en räntehöjning från nivån 4,25 procent.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
515603-0917

För Riksbanken blir utvecklingen i den globala inflationen och den svenska kronan avgörande. Den låga inhemska inflationen talar för försiktighet, medan fortsatt höga energipriser eller en svagare krona kan öka behovet av en stramare penningpolitik. Norges Bank har en tydligare åtstramningsbias, eftersom inflationen ligger kvar över målet och banken har signalerat att ytterligare en höjning sannolikt kommer att behövas.

Nordiska Investment Grade-spreadar befinner sig i den nedre femtedelen av sitt tioåriga intervall, men ligger fortfarande klart över bottenivåerna från exempelvis 2021. Vårt huvudscenario är att creditspreadarna förblir stabila eller minskar något under andra halvåret. Marknaden stöds av god efterfrågan, begränsade kreditförluster och attraktiva löpande räntenivåer. Samtidigt begränsar de redan låga spreadarna potentialen för ytterligare nedgång och gör marknaden mer känslig för negativa överraskningar.

De främsta riskerna är en förnyad upptrappning i Mellanöstern, fortsatta störningar i Hormuzsundet samt stigande energi- och råvarupriser. Om centralbankerna tvingas höja räntorna samtidigt som den ekonomiska tillväxten försvagas, ökar risken för försämrad kreditkvalitet, nedgraderingar och stigande creditspreadar. Under förutsättning att konflikten i Mellanöstern deeskalerar och konjunkturen förblir stabil bedömer vi dock att den nordiska Investment Grade-marknaden har förutsättningar att leverera en fortsatt positiv avkastning, med det löpande räntebidraget som främsta drivkraft.

Risker

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

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
 515603-0917

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	7 534 531		75 912 397				
2025-12-31	7 945 186		79 417 314				
2024-12-31	6 909 902		72 375 885				
2023-12-31	2 965 943	92.48	32 070 575		5.99 %		
2022-12-31	619 719	87.25	7 103 127		-10.62 %		
2021-12-31	10 286	97.62	105 380		-2.37 %		
2020-12-31	10 537	99.99	105 380		-0.01 %		

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	4 996 897	96.81	51 613 044		-1.08 %		
2025-12-31	5 456 231	97.87	55 748 130		4.90 %		
2024-12-31	4 563 226	93.30	48 908 966		0.89 %		
2023-12-31	2 965 943	92.48	32 070 575		5.99 %		
2022-12-31	619 719	87.25	7 103 127		-10.62 %		
2021-12-31	10 286	97.62	105 380		-2.37 %		
2020-12-31***	10 537	99.99	105 380		-0.01 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	19 860	106.14	187 116		-0.96 %		
2025-12-31	14 796	107.17	138 062		5.17 %		
2024-12-31***	34 946	101.90	342 927		1.90 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2024-01-08 - 2024-12-31

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
515603-0917



Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	2 508 824	104.05	24 112 237		-0.98 %		
2025-12-31	2 472 647	105.08	23 531 122		5.11 %		
2024-12-31***	2 311 730	99.97	23 123 992		-0.03 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex
**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.
Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna
***) Avser perioden 2024-11-01 - 2024-12-31

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
515603-0917



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	7.17
Spreadexponering	3.98

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
 515603-0917

Balansräkning

	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
<i>Belopp i kNOK</i>			
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		7 069 532	7 416 456
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	7 069 532	7 416 456
Bankmedel och övriga likvida medel		509 829	480 710
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		60 705	85 979
Övriga tillgångar		575	4 768
Summa tillgångar		7 640 641	7 987 913
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		103 452	38 765
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		103 452	38 765
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 658	2 930
Övriga skulder		0	1 032
Summa skulder		106 110	42 727
Fondförmögenhet	1.2	7 534 531	7 945 186
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		107 000	42 604
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		315 170	0

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
515603-0917



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
 515603-0917

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
Å ENERGI AS 25/30 FRN, NOK	18 000 000	18 233	0.24
A.P. MØLLER - MÆRSK A/S 25/34 3.50% C, EUR	2 701 000	30 183	0.40
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB, EUR	3 687 000	41 780	0.56
AKER ASA 22/32 6.30%, NOK	38 000 000	38 808	0.52
AKTIA BANK ABP 25/30 FRN SEK, SEK	29 000 000	29 752	0.40
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	36 000 000	36 601	0.49
AL SYDBANK A/S 26/32 FRN NOK C, NOK	18 000 000	18 038	0.24
ALV 3 5/8 08/07/29 EMTN, EUR	1 194 000	13 634	0.18
ANDØYA SPACE AS 26/31 6.725%, NOK	11 700 000	11 799	0.16
AP MOLLER-MAERSK, EUR	4 938 000	56 747	0.76
ARION BANKI HF, EUR	2 382 000	26 561	0.36
ARION BANKI HF 26/31 FRN NOK, NOK	6 000 000	6 012	0.08
ARION BANKI HF 26/31 FRN SEK, SEK	9 000 000	9 200	0.12
ARJO AB 25/29 FRN C, SEK	22 500 000	23 130	0.31
ARLA FOODS AMBA, EUR	2 012 000	23 076	0.31
ASSA ABLOY AB, EUR	4 667 000	54 322	0.73
ASSA ABLOY AB 25/32 3.371% C, EUR	2 089 000	23 614	0.32
ASSA ABLOY AB 26/33 FRN SEK, SEK	38 000 000	38 836	0.52
ATLAS COPCO FINANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY, EUR	1 313 000	14 832	0.20
AURSKOG SPB 25/31 FRN, NOK	22 000 000	22 097	0.30
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	14 500 000	14 615	0.20
BALDER FINLAND OYJ, EUR	4 205 000	44 052	0.59
BANE NOR EIENDOM AS 25/30 FRN, NOK	20 000 000	20 071	0.27
BANE NOR EIENDOM AS 26/35 FRN, NOK	58 000 000	58 064	0.78
BILLERUD AKTIEBOLAG 26/31 FRN C, SEK	30 000 000	30 836	0.41
BNP PARIBAS SA, EUR	5 000 000	56 516	0.76
BNP PARIBAS SA, EUR	3 200 000	36 030	0.48
BOLIDEN AB 23/30 FRN, NOK	8 000 000	8 389	0.11
BOLIDEN AB 24/32 4.865%, SEK	22 000 000	23 600	0.32
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	24 000 000	24 996	0.33

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
515603-0917

CATENA AB 26/31 FRN, SEK	26 000 000	26 803	0.36
DANFOSS FINANCE I B.V. 26/33 3.75% C, EUR	2 503 000	28 414	0.38
DANFOSS FINANCE II B.V, EUR	2 022 000	23 530	0.31
DANSKE BANK A/S, EUR	3 221 000	37 574	0.50
DANSKE BANK A/S, EUR	3 726 000	41 786	0.56
DANSKE BANK A/S, EUR	4 780 000	53 487	0.72
DANSKE BANK A/S, EUR	1 167 000	13 204	0.18
DANSKE BANK A/S 26/32 FRN C, NOK	66 000 000	66 170	0.89
DANSKE BANK A/S 26/34 FRN C, NOK	70 000 000	70 627	0.94
DEN NORSKE STAT 25/35 3.75%, NOK	61 000 000	59 047	0.79
DNB BANK ASA 21/32 FRN C SUB, NOK	4 000 000	4 010	0.05
DNB BANK ASA 23/33 FRN C SUB, NOK	8 000 000	8 130	0.11
DNB BANK ASA 26/32 ADJ C, EUR	3 419 000	38 338	0.51
DNB BANK ASA 26/32 FRN C, NOK	68 000 000	68 043	0.91
DNB BOLIGKR AS 24/29 FRN SEK STEP C COVD, SEK	66 000 000	67 955	0.91
DNB BOLIGKREDITT AS 26/31 FRN C COVD, NOK	48 000 000	48 105	0.64
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	25 000 000	25 182	0.34
DSV FINANCE B.V, EUR	743 000	8 412	0.11
EIDSIVA ENERGI AS 20/30 2.50%, NOK	16 000 000	14 720	0.20
EIDSIVA ENERGI AS 24/31 FRN, NOK	9 000 000	9 133	0.12
EIKA BOLIGKREDITT AS 22/32 FRN C SUB, NOK	18 000 000	18 291	0.24
EIKA BOLIGKREDITT AS 26/31 FRN, NOK	17 000 000	17 007	0.23
EIKA BOLIGKREDITT AS 26/31 FRN C COVD, NOK	14 000 000	14 041	0.19
ELEKTA AB 24/31 FRN, SEK	36 000 000	37 645	0.50
ELENIA VERKKO OYJ 25/33 3.375% C, EUR	1 665 000	18 414	0.25
ELLEVIO AB, EUR	2 149 000	24 306	0.33
ELLEVIO AB 24/32 FRN SEK, SEK	51 000 000	54 076	0.72
ELLEVIO AB 24/34 4.125%, EUR	1 000 000	11 672	0.16
ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	19 000 000	19 299	0.26
ELOPAK ASA 25/30 FRN, NOK	22 000 000	22 046	0.29
ENTRA ASA 21/30 FRN, NOK	10 000 000	9 831	0.13
ENTRA ASA 25/30 FRN, NOK	62 000 000	63 239	0.85
ENTRA ASA 25/31 FRN, NOK	40 000 000	40 559	0.54
EPIROC AB, EUR	3 775 000	43 267	0.58
EVINY AS 26/32 FRN, NOK	24 000 000	24 062	0.32
FASTIGHETS AB BALDER, EUR	6 998 000	78 613	1.05
FASTIGHETS AB BALDER 25/33 4.00% C, EUR	1 049 000	11 633	0.16

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
515603-0917

FASTIGHETS AB BALDER 26/31 3.625% C, EUR	2 496 000	27 809	0.37
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	22 000 000	22 265	0.30
FELLESKJØPET AGRI SA 25/30 FRN, NOK	30 000 000	30 224	0.40
FELLESKJØPET AGRI SA 26/33 FRN, NOK	40 000 000	39 895	0.53
FORTUM OYJ, EUR	5 897 000	70 206	0.94
FREMTIND FORSIKRING AS 26/57 FRN C SUB, NOK	40 000 000	39 895	0.53
FRENDE SKADEFORS AS 23/54 FRN STEP C SUB, NOK	4 300 000	4 444	0.06
GETINGE AB 25/30 3.42%, SEK	18 000 000	18 496	0.25
GETINGE AB 25/30 FRN, SEK	34 000 000	35 141	0.47
GJENSIDIGE FORS ASA 24/54 FRN STEP C SUB, NOK	12 000 000	12 172	0.16
GJENSIDIGE FORSIKRIN ASA 23/53 FRN C SUB, NOK	5 000 000	5 144	0.07
H LUNDBECK A S, EUR	3 692 000	41 866	0.56
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	4 058 000	48 821	0.65
HEIMSTADEN BOSTAD AB 25/30 3.75% C, EUR	1 294 000	14 555	0.19
HEIMSTADEN BOSTAD AB 26/31 FRN SEK C, SEK	20 000 000	20 419	0.27
HEXAGON AB 24/29 FRN, SEK	12 000 000	12 457	0.17
HEXAGON AB 25/30 FRN, SEK	34 000 000	35 042	0.47
HUFVUDSTADEN AB 25/30 3.385%, SEK	38 000 000	39 138	0.52
HUFVUDSTADEN AB 26/31 3.408%, SEK	42 000 000	43 244	0.58
HUHTAMAKI OYJ, EUR	2 853 000	32 406	0.43
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	24 000 000	25 205	0.34
HUSQVARNA AB 26/31 FRN, SEK	14 000 000	14 368	0.19
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	28 000 000	29 336	0.39
INDUTRADE AB 24/29 FRN, SEK	12 000 000	12 395	0.17
INDUTRADE AB 25/30 FRN, SEK	12 000 000	12 274	0.16
INVESTMENT AB LATOUR 24/29 FRN, SEK	24 000 000	24 781	0.33
INVESTMENT AB LATOUR 26/33 FRN, SEK	44 000 000	45 454	0.61
INVESTOR AB 03/33 7.50% SEK, SEK	10 000 000	12 604	0.17
ISLANDSBANKI HF (ÍSLANDSBA 26/29 FRN SEK, SEK	14 000 000	14 290	0.19
ISLANDSBANKI HF., EUR	1 673 000	19 207	0.26
ISLANDSBANKI HF., EUR	3 008 000	33 855	0.45
ISS GLOBAL A/S, EUR	1 893 000	21 789	0.29
ISS GLOBAL A/S, EUR	4 117 000	46 497	0.62
JOTUN A/S 26/31 FRN, NOK	14 000 000	14 006	0.19
JYSKE BANK A/S 25/37 ADJ C SUB, EUR	3 290 000	37 052	0.50
JYSKE BANK A/S 26/32 ADJ C, EUR	1 095 000	12 441	0.17
JYSKE BANK AS, EUR	3 100 000	36 619	0.49

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
515603-0917

KESKO OYJ 24/30 3.50% C, EUR	4 751 000	53 873	0.72
KLP BOLIGKREDIT AS 25/30 FRN C COVD, NOK	32 000 000	32 209	0.43
KREDITTFORENINGEN FOR SPB 24/29 FRN, NOK	13 000 000	13 183	0.18
L E LUNDBERG FÖRETAGEN AB 26/31 3.393%, SEK	12 000 000	12 412	0.17
LANDSBANKINN HF., EUR	1 675 000	18 892	0.25
LANDSBANKINN HF., EUR	2 037 000	22 665	0.30
LANDSBANKINN HF., EUR	1 500 000	17 174	0.23
LANDSBANKINN HF. 26/32 FRN NOK C, NOK	10 000 000	9 995	0.13
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/33 FRN C SUB, SEK	24 000 000	24 960	0.33
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 25/31 FRN C, SEK	42 000 000	43 701	0.58
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENING 24/29 FRN C, SEK	15 000 000	15 572	0.21
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 21/31 3.35%, NOK	10 000 000	9 029	0.12
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	9 000 000	8 881	0.12
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/33 5.315%, NOK	13 000 000	12 777	0.17
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 25/29 FRN FLOOR, NOK	14 000 000	14 025	0.19
LOOMIS AB 25/30 FRN SEK C, SEK	19 000 000	19 589	0.26
LOOMIS AB 26/31 FRN SEK C, SEK	16 000 000	16 451	0.22
LUMO HOMES PLC, EUR	1 399 000	15 925	0.21
LUMO KODIT OYJ, EUR	983 000	10 320	0.14
LUMO KODIT OYJ, EUR	2 777 000	31 061	0.42
LYSE AS 25/31 FRN, NOK	60 000 000	60 960	0.82
MANDATUM LIFE INSURANCE CO LTD., EUR	2 275 000	26 042	0.35
MOWI ASA 24/32 5.407%, NOK	9 000 000	8 971	0.12
MOWI ASA 25/30 FRN, NOK	30 000 000	30 116	0.40
MOWI ASA 26/31 FRN, NOK	19 000 000	19 018	0.25
MUNTERS GROUP AB 25/29 FRN, SEK	25 000 000	25 719	0.34
MUNTERS GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	10 000 000	10 404	0.14
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	14 000 000	14 863	0.20
NESTE OYJ, EUR	1 046 000	12 020	0.16
NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	24 000 000	25 023	0.33
NIBE INDUSTRIER AB 25/30 FRN, SEK	28 000 000	29 141	0.39
NIBE INDUSTRIER AB 26/31 FRN, SEK	30 000 000	30 834	0.41
NOBA BANK GROUP AB 26/29 FRN, SEK	8 000 000	8 169	0.11
NOKIA OYJ 26/32 3.625% C, EUR	1 125 000	12 724	0.17
NORDEA BANK ABP, EUR	1 600 000	18 256	0.24
NORDEA BANK ABP 24/30 FRN, NOK	50 000 000	50 554	0.68
NORDEA BANK ABP 24/35 FRN C SUB, NOK	20 000 000	20 324	0.27

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
 515603-0917

NORDEA BANK ABP 26/31 FRN, NOK	30 000 000	30 067	0.40
NORDEA BANK ABP 26/36 FRN SEK C SUB, SEK	29 000 000	29 636	0.40
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	70 000 000	70 558	0.94
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	124 000 000	124 767	1.67
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	4 240 000	4 270	0.06
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	2 120 000	2 135	0.03
NORDKRAFT AS 24/30 FRN, NOK	28 000 000	28 005	0.37
NORDKRAFT AS 24/31 4.44%, NOK	16 000 000	15 258	0.20
NORGESGRUPPEN ASA 26/33 4.838%, NOK	26 000 000	25 715	0.34
NORSK HYDRO ASA, EUR	2 485 000	28 287	0.38
NORSK HYDRO ASA, EUR	6 061 000	69 243	0.93
NORTURA SA 22/28 FRN, NOK	17 000 000	17 044	0.23
NOVONESIS (NOVOZYMES) B, EUR	3 085 000	35 182	0.47
NYKREDIT BANK AS, EUR	4 500 000	51 917	0.69
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	4 300 000	48 487	0.65
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	1 686 000	19 225	0.26
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	1 600 000	18 230	0.24
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/32 FRN C SUB, NOK	56 000 000	57 965	0.78
OBOS BBL 26/31 FRN, NOK	51 000 000	50 986	0.68
OBOS-BANKEN AS 24/29 FRN, NOK	23 000 000	23 270	0.31
OBOS-BANKEN AS 26/31 FRN, NOK	31 000 000	31 043	0.42
OLAV THON EIENDOM AS 21/31 FRN, NOK	30 000 000	30 444	0.41
OLAV THON EIENDOM AS 22/32 4.17%, NOK	40 000 000	37 967	0.51
OLAV THON EIENDOM AS 26/32 FRN, NOK	22 000 000	21 982	0.29
OP CORPORATE BANK PL 25/36 FRN SEK C SUB, SEK	30 000 000	30 932	0.41
OSLO KOMM 25/30 4.43%, NOK	100 000 000	99 154	1.33
OSLO KOMM 25/35 4.45%, NOK	9 000 000	8 980	0.12
PANDORA A/S, EUR	2 328 000	26 724	0.36
POSTEN BRING AS 24/31 FRN, NOK	14 000 000	14 131	0.19
RINGKJØBING LANDBOBA A/S 26/31 FRN SEK C, SEK	30 000 000	30 843	0.41
ROGALAND SPB BOLIGKR AS 24/30 FRN C COVD, NOK	40 000 000	40 417	0.54
ROMERIKE SPB 24/30 FRN, NOK	25 000 000	25 411	0.34
SALMAR ASA 25/32 FRN, NOK	38 000 000	38 064	0.51
SALMAR ASA 26/36 5.625%, NOK	30 000 000	29 764	0.40
SAMPO PLC, EUR	1 273 000	13 375	0.18
SATO OYJ 20/30 2.45% C, EUR	3 200 000	34 353	0.46
SBAB BANK AB (PUBL), EUR	4 803 000	54 391	0.73

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
515603-0917

SBAB BANK AB 25/30 FRN SEK C, SEK	20 000 000	20 644	0.28
SBAB BANK AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	20 000 000	20 744	0.28
SCHIBSTED ASA 22/29 3.95%, NOK	10 000 000	9 693	0.13
SEB AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	23 000 000	23 920	0.32
SECURITAS TREASURY IRELAND 23/29 4.375%, EUR	2 001 000	23 283	0.31
SECURITAS TREASURY IRELAND DESIGNATED ACTIVITY CO., EUR	2 837 000	32 665	0.44
SPARBANKEN SKÅNE AB 26/31 FRN C, SEK	14 000 000	14 325	0.19
SPAREBANK 1 SMN, EUR	5 124 000	58 231	0.78
SPAREBANKEN NORGE AS, EUR	8 171 000	92 652	1.24
SPB 1 BOLIGKREDI AS 23/34 FRN STEP C SUB, NOK	8 200 000	8 465	0.11
SPB 1 BOLIGKREDI AS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	15 000 000	15 377	0.21
SPB 1 HALLINGDAL VALDRES 25/31 FRN, NOK	18 000 000	18 175	0.24
SPB 1 NORD-NORGE 21/32 FRN STEP C SUB, NOK	55 000 000	55 127	0.74
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	2 200 000	2 259	0.03
SPB 1 ØSTFOLD AKERSHUS 26/31 FRN, NOK	31 000 000	31 017	0.42
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN C SUB, NOK	12 800 000	13 083	0.18
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	26 800 000	27 195	0.36
SPB 1 RINGERIKE HAD 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	3 000 000	3 079	0.04
SPB 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	5 800 000	6 000	0.08
SPB 1 SOGN OG FJORD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	20 000 000	20 502	0.27
SPB 1 SOGN OG FJORD 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	6 000 000	6 098	0.08
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/29 FRN, NOK	30 000 000	30 577	0.41
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/35 FRN C SUB, NOK	26 000 000	26 465	0.35
SPB MØRE 25/30 FRN, NOK	18 000 000	18 135	0.24
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	8 700 000	8 993	0.12
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	2 900 000	2 957	0.04
SPB NORGE 24/29 FRN, NOK	26 000 000	26 354	0.35
SPB NORGE 24/34 FRN C SUB, NOK	6 100 000	6 218	0.08
SPB NORGE 24/35 FRN STEP C SUB, NOK	16 500 000	16 827	0.23
SPB NORGE 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	40 000 000	40 589	0.54
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	54 000 000	54 480	0.73
STATNETT SF, EUR	3 374 000	38 180	0.51
STATNETT SF 26/31 FRN, NOK	20 000 000	20 067	0.27
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	32 000 000	33 639	0.45
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN, SEK	70 000 000	73 711	0.99
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 26/33 FRN C, SEK	16 000 000	16 392	0.22
STOREBRAND ASA 25/30 FRN, NOK	25 000 000	25 277	0.34

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
515603-0917

STOREBRAND LIVSF AS 22/52 FRN STEP C SUB, NOK	4 000 000	4 072	0.05
STOREBRAND LIVSF AS 22/53 FRN STEP C SUB, NOK	7 800 000	8 115	0.11
SVENSKA CELLULOSA AB SCA 26/33 FRN, SEK	22 000 000	22 590	0.30
SVENSKA HANDELSBANKEN AB, EUR	1 750 000	19 688	0.26
SWEDAVIA AB 25/30 FRN, SEK	24 000 000	24 774	0.33
SWEDBANK AB (PUBL), EUR	4 350 000	48 926	0.65
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN C, SEK	17 500 000	18 369	0.25
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/30 FRN C, SEK	25 000 000	26 203	0.35
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 26/31 FRN C, SEK	27 500 000	28 205	0.38
TELE2 AB (PUBL), EUR	3 000 000	34 553	0.46
TELENOR ASA 23/30 4.61% C, NOK	4 000 000	3 952	0.05
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ, EUR	1 727 000	19 423	0.26
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ, EUR	2 414 000	28 272	0.38
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ, EUR	3 593 000	42 596	0.57
THULE GROUP AB 26/29 FRN C, SEK	13 750 000	14 093	0.19
TIETO OYJ 26/31 4.375% C, EUR	4 600 000	52 304	0.70
TORNATOR OYJ, EUR	4 100 000	46 861	0.63
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 24/29 FRN SEK, SEK	34 000 000	35 604	0.48
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 25/30 FRN SEK, SEK	16 000 000	16 570	0.22
TRYG FORSIKRING A/S 21/51 FRN STEP C SUB, NOK	24 000 000	24 149	0.32
UPM-KYMMENE CORPORATION, EUR	2 156 000	23 832	0.32
VACSE AB 26/31 FRN, SEK	18 000 000	18 437	0.25
VALMET OYJ, EUR	4 680 000	54 891	0.73
VERD BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 233	0.27
VERD BOLIGKREDITT AS 26/30 FRN C COVD, NOK	48 000 000	48 191	0.64
VESTAS WIND SYSTEMS AS, EUR	3 349 000	37 924	0.51
VESTLAND FYLKE 25/33 4.357%, NOK	15 000 000	14 841	0.20
VOLVO TREASURY AB 25/30 FRN SEK, SEK	46 000 000	47 319	0.63
VONOVIA SE 26/31 FRN SEK, SEK	26 000 000	26 520	0.35
YARA INTERNATIONAL ASA 22/32 7.378%, USD	197 000	2 162	0.03
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	27 000 000	27 256	0.36
ZIKLO BANK AB 25/30 FRN, SEK	30 000 000	30 881	0.41
ZIKLO BANK AB 26/31 FRN, SEK	14 000 000	14 358	0.19
ZIKLO BANK AB 26/32 FRN, SEK	36 000 000	37 006	0.50
FIXED INCOME		7 069 532	94.59
Summa Överlåtbara värdepapper		7 069 532	94.59
Summa Kategori 1		7 069 532	94.59

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
 515603-0917

OTC-derivatinstrument

FX FWD 41225 2026-07-15: NOK +425868503 / SEK -415729000 (1.0244), SEK	425 868 503	877	0.01
FX FWD 41233 2026-07-15: NOK +826400930 / EUR -74089000 (11.1542), NOK	-74 089 000	-12 294	-0.16
FX FWD 44397 2026-08-19: NOK +819544321 / SEK -825492000 (.9928), SEK	819 544 321	-26 264	-0.35
FX FWD 44405 2026-08-19: NOK +623715 / USD -67000 (9.3092), NOK	-67 000	-41	0.00
FX FWD 44413 2026-08-19: NOK +856510051 / EUR -78910000 (10.8543), NOK	-78 910 000	-38 278	-0.51
FX FWD 46465 2026-07-15: NOK +17297123 / EUR -1573788 (10.9908), NOK	-1 573 788	-518	-0.01
FX FWD 46976 2026-09-16: NOK +675363820 / SEK -660986000 (1.0218), SEK	675 363 820	-3 249	-0.04
FX FWD 46984 2026-09-16: NOK +1157328909 / EUR -104120000 (11.1153), NOK	-104 120 000	-25 044	-0.34
FX FWD 46992 2026-09-16: NOK +1449184 / USD -152000 (9.5341), NOK	-152 000	-60	0.00
FX FWD 47004 2026-09-16: EUR +2546820 / NOK -28310268 (11.1159), NOK	2 546 821	611	0.01
FX FWD 47009 2026-07-15: NOK +55924129 / EUR -5050000 (11.0741), NOK	-5 050 000	-1 242	-0.02
FX FWD 47285 2026-09-16: NOK +16400409 / EUR -1482381 (11.0636), NOK	-1 482 382	-433	-0.01
FX FWD 47429 2026-07-15: SEK +200103000 / NOK -203565113 (1.0173), SEK	-203 565 113	994	0.01
FX FWD 47437 2026-07-15: EUR +26460000 / NOK -295054377 (11.1510), NOK	26 460 000	4 475	0.06
FX FWD 47445 2026-07-15: SEK +200103190 / NOK -203716488 (1.0181), SEK	-203 716 489	843	0.01
FX FWD 47453 2026-07-15: SEK +200103190 / NOK -203634435 (1.0176), SEK	-203 634 435	925	0.01
FX FWD 47601 2026-08-19: EUR +2000000 / NOK -22301696 (11.1508), NOK	2 000 000	380	0.01
FX FWD 47609 2026-08-19: NOK +334138033 / SEK -328726000 (1.0165), SEK	334 138 034	-2 723	-0.04
FX FWD 47617 2026-09-16: NOK +8459266 / SEK -8306543 (1.0184), SEK	8 459 267	-69	0.00
FX FWD 47622 2026-07-15: NOK +22928727 / EUR -2060000 (11.1304), NOK	-2 060 000	-391	-0.01
FX FWD 47882 2026-07-15: NOK +25221708 / SEK -25000000 (1.0089), SEK	25 221 709	-335	0.00
FX FWD 48141 2026-07-15: NOK +2029829 / SEK -2000000 (1.0149), SEK	2 029 830	-15	0.00

VALUTATERMINER
-101 850 -1.36
Summa OTC-derivatinstrument
-101 850 -1.36
Summa Kategori 7
-101 850 -1.36
Kategori 2
Övriga derivatinstrument

EURO-BOBL FUTURE SEP26, EUR	-1 514	0	0.00
EURO-BUND FUTURE SEP26, EUR	-98	0	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	99 847 867	99 848	1.34
SEB FUTURES EUR, EUR	1 753 012	19 828	0.27
SEB FUTURES NOK, NOK	7 700 962	7 701	0.10

DERIVAT
127 377 1.70
Summa Övriga derivatinstrument
127 377 1.70
Summa Kategori 2
127 377 1.70
Summa värdepapper
7 095 060 94.93

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
515603-0917

Varav med positivt marknadsvärde	7 206 014	
Varav med negativt marknadsvärde	110 954	
Övriga tillgångar och skulder	439 472	5.07
Fondförmögenhet	7 534 531	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
515603-0917
Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	7 945 186	6 910 000
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration C (NOK)		
Andelsutgivning	11 721	72 314
Andelsinlösen	-6 548	-95 771
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration I (NOK)		
Andelsutgivning	781 180	283 033
Andelsinlösen	-719 165	-238 847
Andelsklass Alfred Berg Nordic Investment Grade Long Duration R (NOK)		
Andelsutgivning	679 750	1 443 169
Andelsinlösen	-1 063 382	-783 355
Periodens resultat enligt resultaträkning	-94 212	354 644
Fondförmögenhet vid periodens slut	7 534 531	7 945 186

ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION
515603-0917



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY

515603-3275

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY, 515603-3275.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY ändrats med:

2.54 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (NOK).

1.47 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (SEK).

-2.77 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (UHNOK).

Första halvåret 2026

Det första halvåret har i stor grad handlat om geopolitik, energi, inflation, AI, och teknologisektorernas utveckling. Geopolitiskt, drog det till sig i slutet av februari när förhandlingarna om Irans atomenergiprogram ledde till att USA och Israel attackerade Iran och dödade landets ledare. Detta startade konflikten och kriget runt Hormuzsundet som fick stora konsekvenser för global oljeproduktion, transporten i området och även andra råvarors logistikkedjor, som aluminium, plast mm. Oljepriset och guldpriset steg kraftigt på nyheten men också andra råvarupriser steg. Initialt föll långa räntor på nyheten men efterhand ökade fokuset på konflikten påverkan på längre sikt på råvarupriser och inflationen. Det har inneburit att räntorna har stigit, och det råder osäkerhet runt hur länge ökade kostnader skall bita sig fast. Från att ha haft räntesänkningar på agendan, ändrade centralbankerna tonen under första halvåret till att utvärdera ränteökningar för att tämja inflationen. Det var däremot bara ECB, Norges Bank, RBA och BOJ som ökade styrräntan i första halvåret, medans övriga låg oförändrade. I starten hade konflikten negativ påverkan på aktie- och kreditmarknaden. Men allteftersom har marknadsförväntningarna gått mot att konflikten kommer att lösa sig och efter att en temporär vapenvila genomfördes i april har optimismen ökat och marknaden återfått styrka samt att oljepriset föll tillbaka lite och inflationsförväntningarna modererade sig något. Dock har vapenvilan brutits flera gånger och i slutet av juni var fortfarande inte ett slutligt fredsavtal på plats.

DNB Carnegies nordiska High Yield index gav en avkastning på 3,8% i NOK i första halvåret 2026, den samma avkastningen som detta indexet gav i första halvåret 2025. Kreditspreadarna steg när konflikten startade men har mot slutet av första halvåret kommit ned till samma, eller lägre, än vid årets start. Energi-, olje-, shipping- och finans-sektorerna gick speciellt bra, medan det har varit mer variabelt i räntekänsliga sektorer. Bolagsvinsterna och resultaten har överlag hållit sig goda. Default rates har också kommit ned under snittet. Det har varit stort fokus också på hur effekterna av ökad användning av AI och ny teknologi kommer att påverka olika bolag och sektorer, som har haft negativ påverkan på en del IT-tunga namn.

Primärmarknaden har varit mycket god i 2026, trots geopolitisk oro. Den nordiska obligationsmarknaden växer, och speciellt High Yield-marknaden, och drar till sig stort intresse internationellt. 2025 var ett rekordår i emissionsvolym, men 2026 kan bli ett nytt rekordår om andra halva fortsätter i samma takt som första. Det som är en tydlig trend i 2026 är att andelen icke-nordiska bolag står för en betydande andel, ca 50%, av primärmarknaden. Obligationerna emitteras i stor grad i EUR eller USD och snittstorleken ökar. Internationella investerare har också ökat markant.

Alfred Berg Nordic Credit Opportunity hade en lite svagare avkastning än sitt benchmarkindex vid halvårsskiftet. Generellt har stora delar av portföljen bidragit stabilt till avkastningen, men tre bolag drar ner avkastningen något. Vi hade två kredithändelser i första halvår 2026. Den största är Lime Petroleum AS som i februari bad om att få utsätta kupongbetalningen och senare i april annonserade att bolaget hade ett stort

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
515603-3275

kapitalbehov efter en misslyckad borring vid det afrikanska oljefältet. Den andra var en kredithändelse i Grøndvedt, men vårt innehav i bolaget är litet. Det tredje bolaget som gått svagt är Greenbit Energy. Dessutom har fonden haft en mindre vikt i Oljesektorn än index. Konflikten i Mellanöstern innebar att olje- och energi-relaterade obligationer gick extra bra första halvåret. Dessutom har fonden haft en konservativ profil med stor andel cash och likviditet. Snittratingen i portföljen var B+ vid halvårsslutet.

Framtidsutsikter

Vi förväntar att primärmarknaden fortsätter att vara god i andra halvdel av 2026, men vi utesluter inte att geopolitisk oro kommer att fortsätta att påverka marknaden. Dessutom är det mellanval i USA (och val i Sverige). Om konflikten i Mellanöstern inte löser sig kan inflationen bita sig fast med risk för högre räntor, som kan påverka bolagens resultater, och ekonomisk växt. Kreditspreadar är på relativt låga nivåer, som gör marknaden sensitiv för negativa nyheter. Däremot har högre räntor den positiva effekten att den löpande portföljräntan/yielden är god. Vi ser också att aktiemarknaden har rätt så höga värderingar och att det råder osäkerhet runt hur AI-, datacenter, och teknologi-investeringar skall värderas. Vi fortsätter att ha en relativt konservativ portfölj tills vi ser intressanta möjligheter att öka risken.

Risker

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

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
515603-3275



Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	3 306 498		27 424 375				
2025-12-31	2 582 444		22 266 215				
2024-12-31	1 975 986		18 379 831				

Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	3 034 540	119.78	25 334 813		2.53 %		
2025-12-31	2 449 272	116.82	20 966 898		8.66 %		
2024-12-31***	1 974 882	107.51	18 369 831		7.51 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2024-04-30 - 2024-12-31

Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		115.56	798 271		1.47 %		
2025-12-31		113.89	10 000		6.33 %		
2024-12-31***		107.11	10 000		7.11 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2024-04-30 - 2024-12-31

Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	94 316	118.15	798 271		-5.02 %		
2025-12-31	1 244	124.39	10 000		12.72 %		
2024-12-31***	1 104	110.35	10 000		10.35 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
515603-3275



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

***) Avser perioden 2024-04-30 - 2024-12-31

Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (UHNOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	128 476	99,49	1 291 291		-2.78 %		
2025-12-31***	131 935	102.33	1 289 317		2.33 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2025-08-29 - 2025-12-31

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
515603-3275



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.71
Spreadexponering	2.05

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
 515603-3275

Balansräkning

	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
<i>Belopp i kNOK</i>			
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		2 963 709	2 355 630
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	8 006
Fondandelar		98 500	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	3 062 209	2 363 636
Bankmedel och övriga likvida medel		213 787	193 791
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		30 328	24 335
Övriga tillgångar		2 270	3 809
Summa tillgångar		3 308 594	2 585 571
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 096	3 127
Övriga skulder		0	0
Summa skulder		2 096	3 127
Fondförmögenhet	1.2	3 306 498	2 582 444
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		52 500	9 301
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	0

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
515603-3275

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
515603-3275

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

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

ADVANIA BANK 24/34 FRN EUR FLOOR C SUB, EUR	150 000	1 843	0.06
ADVANIA BANK 25/35 FRN EUR FLOOR C SUB, EUR	500 000	5 981	0.19
ADVANIA BANK 25/PERP FRN FLOOR C HYBRID, NOK	5 900 000	6 229	0.19
AIDER KONSERN AS 24/28 FRN FLOOR C, NOK	28 950 000	29 239	0.91
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C, USD	4 000 000	40 504	1.26
AKTIA BANK ABP 26/PERP ADJ C HYBRID, EUR	1 000 000	11 551	0.36
AMBEAA 5 1/8 06/30/32 REGS, EUR	100 000	1 141	0.04
AMBEAA FLOAT 06/30/32 REGS, EUR	353 000	4 028	0.12
AONIC AB 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 900 000	22 159	0.69
ARION BANKI HF 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 600 000	16 133	0.50
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	2 384 000	27 205	0.84
ATHOMSTART INVE AS 26/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 100 000	35 445	1.10
AXACTOR ASA 23/27 FRN FLOOR C, NOK	5 000 000	5 221	0.16
AXACTOR ASA 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 200 000	27 124	0.84
AXACTOR ASA 26/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 300 000	14 731	0.46
AZERION GROUP N.V. 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 950 000	38 870	1.20
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 500 000	40 891	1.27
B2 IMPACT ASA 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 500 000	17 559	0.54
B2 IMPACT ASA 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	642 000	7 375	0.23
BORR IHC LTD / BORR FINANCE LLC/ BORR NATT INC/ BORR WEST AFRICA ASSETS INC/ PROSPECTOR RIG 5 CONTRACTING CO LTD., USD	800 000	7 666	0.24
BOS GMBH & CO. KG 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	600 000	6 820	0.21
BOSTON BIDCO (NETH 26/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 000 000	23 414	0.73
BULK INFRASTRUCTURE AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	6 000 000	6 033	0.19
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	36 500 000	37 709	1.17
BULK INFRASTRUCTURE AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	17 700 000	18 290	0.57
CANADA CARTAGE CORPORA 26/31 9.75% USD C, USD	625 000	6 055	0.19
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	3 615 000	40 659	1.26
CHIP BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	36 250 000	36 701	1.14
CIBUS REAL ESTATE AB 24/28 FRN EUR C, EUR	700 000	8 170	0.25
CITIRA HOLDING AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	35 000 000	36 533	1.13

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
 515603-3275

CITYCON OYJ 21/PERP 3.625% C SUB, EUR	1 300 000	12 204	0.38
CLAVONA BIDCO APS 26/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 000 000	11 391	0.35
COLOR GROUP AS 25/30 FRN FLOOR, NOK	18 500 000	18 432	0.57
COMPAGNIE MARITIME MO 25/29 14.00% USD C, USD	200 000	1 922	0.06
DIANA SHIPPING INC. 24/29 8.75% USD C, USD	2 600 000	26 671	0.83
DNB BANK ASA 24/PERP ADJ SEK C HYBRID, SEK	26 000 000	27 679	0.86
DNB BANK ASA 24/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	10 000 000	10 541	0.33
DOF GROUP ASA 25/30 8.125% USD C, USD	1 500 000	15 404	0.48
DRASLOVKA DELTA S.À R 26/30 11.00% USD C, USD	625 000	5 861	0.18
DSI HOLDING GMBH 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	4 525	0.14
DUETT SOFTWARE GROU AS 25/28 FRN FLOOR C, NOK	8 750 000	8 832	0.27
DURAN LIFE SCIENCE 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	264 000	2 867	0.09
ECODC HOLDING AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	40 000 000	41 154	1.28
ELDORADO DRILLING BON 26/30 9.125% USD C, USD	2 800 000	27 769	0.86
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 100 000	45 809	1.42
EUROPEAN ENERG A/S 25/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	900 000	9 890	0.31
EUROPEAN ENTERT AB 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	700 000	7 502	0.23
EXCELLENCE LOGGIN PLC 24/29 11.50% USD C, USD	2 000 000	19 636	0.61
FIRST CAMP GROU AB 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 100 000	12 752	0.40
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	22 500 000	23 723	0.74
FORCE BIDCO A/S 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 500 000	28 416	0.88
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 500 000	36 223	1.12
GENEXIS GROUP AB 26/28 7.00% EUR C, EUR	266 488	3 032	0.09
GENEXIS GROUP AB 26/29 6.00% EUR C, EUR	709 098	6 617	0.21
GENEXIS GROUP AB 26/30 0% EUR C, EUR	472 732	1 337	0.04
GENTOO MEDIA PLC 23/26 FRN SEK FLOOR C, SEK	4 600 000	4 639	0.14
GQM MARINE SERVICES P. 25/29 9.25% EUR C, EUR	300 000	3 224	0.10
GREENBIT ENERG AS NO0013623967 IN 271125, NOK	819 855	492	0.02
GREENBIT ENERG AS NO0013623967 RD 271125, NOK	10 000 000	6 000	0.19
GRØNTVEDT AS 26/29 ADJ C, NOK	4 125 000	825	0.03
GRØNTVEDT AS 26/29 ADJ C, NOK	8 250 000	5 363	0.17
HEIMSTADEN AB, EUR	1 300 000	14 948	0.46
HEIMSTADEN AB 19/PERP FRN STEP C SUB, SEK	5 000 000	5 456	0.17
HEIMSTADEN AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, EUR	1 800 000	21 441	0.66
HEIMSTADEN BOSTAD AB, EUR	1 186 000	13 923	0.43
HEIMSTADEN BOSTAD AB, EUR	300 000	3 302	0.10
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	1 600 000	18 030	0.56

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
 515603-3275

HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	800 000	8 937	0.28
HEIMSTADEN BOSTAD AB 26/PERP 5.00% C SUB, EUR	292 000	3 230	0.10
HMH HOLDING B.V. 25/28 7.875% USD C, USD	1 000 000	10 166	0.32
HOFSETH INTERNA AS 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 300 000	12 532	0.39
HOSPITALITY INVEST AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	7 800 000	7 946	0.25
INFRONT AS 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 200 000	36 238	1.12
INTENO SHARES, EUR	10 907	0	0.00
INTRUM AB, SEK	164 103	560	0.02
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	627 752	6 805	0.21
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	527 610	5 991	0.19
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	627 752	6 970	0.22
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	1 016 046	10 896	0.34
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	238 049	2 714	0.08
INTRUM INVESTMENTS AB 25/27 7.75% SEK C, SEK	650 000	671	0.02
INTRUM INVESTMENTS AB 25/28 7.75% SEK C, SEK	8 513 000	8 530	0.26
INTRUM INVESTMENTS AB 25/29 8.50% SEK C, SEK	813 000	796	0.02
INTRUM INVESTMENTS AB 25/30 8.50% SEK C, SEK	1 675 000	1 623	0.05
JS BIDCO OY 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 800 000	45 468	1.41
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	31 250 000	33 034	1.02
KISTEFOS AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	6 600 000	6 714	0.21
KISTEFOS AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	16 400 000	17 065	0.53
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	7 100 000	7 272	0.23
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	5 800 000	5 956	0.18
KLARNA HOLDING AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	24 000 000	27 726	0.86
KLAVERNESS COMBINAT ASA 23/28 FRN FLOOR C, NOK	21 500 000	22 145	0.69
KLÖVERN AB 25/29 FRN C, SEK	8 750 000	9 072	0.28
KLÖVERN AB 26/30 FRN C, SEK	12 500 000	12 860	0.40
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 100 000	24 161	0.75
KREDINOR AS 26/30 FRN FLOOR C, NOK	27 500 000	27 963	0.87
KRUK S.A. 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 400 000	28 082	0.87
KUSTOM BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	16 250 000	17 044	0.53
LIME PETROLEUM AS 26/27 12.00% C, NOK	10 569 745	10 781	0.33
LIME PETROLEUM HOLDI AS 24/27 FRN STEP C, NOK	13 952 037	1 046	0.03
LIME PETROLEUM HOLDING AS 26/27 12.00% C, NOK	29 773 304	14 440	0.45
MACGREGOR GROUP AB 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 100 000	24 613	0.76
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 000 000	42 831	1.33
MAGNOLIA BOSTAD AB 25/28 FRN C, SEK	35 000 000	30 649	0.95

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
515603-3275

MPC CONTAINER SHI ASA 24/29 7.375% USD C, USD	800 000	8 043	0.25
MUEHLHAN HOLDING G 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 900 000	45 465	1.41
MULTITUDE CA 26/PERP ADJ EUR FLOOR C SUB, EUR	988 000	11 706	0.36
MULTITUDE CAPITAL 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 680 000	19 568	0.61
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP, USD	5 000 000	50 796	1.57
NAVIOS SOUTH AMERICAN LOGISTICS INC., USD	200 000	2 059	0.06
NES FIRCROFT BONDCO AS, USD	4 500 000	45 704	1.42
NIMLAS AB 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 600 000	30 364	0.94
NOA BIDCO AS 26/29 FRN SEK FLOOR C, SEK	25 000 000	25 545	0.79
NOBA BANK GR AB 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	10 000 000	10 477	0.32
NOBA BANK GROUP AB 26/PERP FRN C HYBRID, SEK	6 250 000	6 402	0.20
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	1 200 000	11 202	0.35
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	60 000 000	60 525	1.88
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	7 420 000	7 473	0.23
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	5 300 000	5 338	0.17
NYKREDIT A/S 26/PERP 5.25% EUR C HYBRID, EUR	1 800 000	20 741	0.64
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	40 500 000	41 462	1.28
OCEAN YIELD AS 25/30 FRN USD FLOOR C, USD	3 000 000	30 152	0.93
OCEAN YIELD AS 26/31 FRN FLOOR C, NOK	30 000 000	30 225	0.94
ODFJELL RIG III LTD., USD	3 250 000	33 179	1.03
ODFJELL SE 25/30 FRN FLOOR C, NOK	24 000 000	24 240	0.75
ODFJELL TECHNOLOGY LTD 24/28 FRN FLOOR C, NOK	13 750 000	14 155	0.44
ODFJELL TECHNOLOGY LTD 26/28 FRN FLOOR C, NOK	7 500 000	7 721	0.24
OP HOLDCO GMBH 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 200 000	13 471	0.42
ØYFJELLET WIND AS 26/31 ADJ EUR FLOOR C, EUR	1 300 000	14 880	0.46
PERFORMANCE SHIPPING 25/29 9.875% USD C, USD	625 000	6 427	0.20
PRA GROUP EUROPE HOLDING II S A R L, EUR	2 500 000	27 724	0.86
PROJECT GRAND (UK) PLC, EUR	4 000 000	44 968	1.39
REACH SUBSEA ASA 25/28 FRN FLOOR C, NOK	12 250 000	12 643	0.39
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	21 250 000	21 701	0.67
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	14 000 000	14 542	0.45
SCATEC ASA 25/29 FRN FLOOR C, NOK	11 500 000	11 794	0.37
SCATEC ASA 25/30 FRN FLOOR C, NOK	17 000 000	17 223	0.53
SCORPIO TANKERS INC. 25/30 7.50% USD C, USD	375 000	3 851	0.12
SEAPEAK LLC 21/26 FRN FLOOR C, NOK	6 500 000	6 547	0.20
SFL CORPORATION LTD. 23/27 8.875% USD C, USD	1 200 000	12 005	0.37
SFL CORPORATION LTD. 24/28 8.25% USD C, USD	1 400 000	14 382	0.45

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
515603-3275

SFL CORPORATION LTD. 24/29 FRN C, NOK	22 000 000	22 330	0.69
SFL CORPORATION LTD. 25/30 7.75% USD C, USD	1 800 000	18 482	0.57
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 500 000	27 712	0.86
SGL GROUP APS 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 306 000	25 398	0.79
SIGMA HOLDCO BV, EUR	2 500 000	23 753	0.74
SP CRUISES INTERMEDIA 25/30 11.50% USD C, USD	250 000	2 419	0.07
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	30 000 000	30 190	0.94
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	11 250 000	11 617	0.36
STILLFRONT GROUP AB 24/29 FRN C, SEK	10 000 000	10 278	0.32
STILLFRONT GROUP AB 26/30 FRN C, SEK	10 000 000	10 518	0.33
STOLT-NIELSEN LIMITED 25/30 FRN FLOOR C, NOK	36 000 000	36 382	1.13
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	20 000 000	20 872	0.65
STORSKOGEN GROUP AB 25/29 FRN C, SEK	13 750 000	14 414	0.45
STORSKOGEN GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	15 000 000	15 528	0.48
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 400 000	13 129	0.41
SWEDBANK AB 24/PERP 7.75% USD C HYBRID, USD	600 000	6 300	0.20
TORM PLC 24/29 8.25% USD C, USD	1 900 000	19 682	0.61
TS SHIPPING INVEST AS 25/30 7.50% USD C, USD	2 000 000	20 191	0.63
TWMA FINANCE AS 26/29 12.25% USD C, USD	180 000	1 822	0.06
VERVE GROUP MEDIA 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 304 000	55 217	1.71
VIACON GROUP AB 21/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 508 000	15 558	0.48
VIAPLAY GROUP AB 19/28 FRN STEP, SEK	1 060 000	1 068	0.03
VOI TECHNOLOGY AB 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 600 000	30 732	0.95
WALLENUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	22 000 000	22 688	0.70
WALLENUS WILHELMSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	4 500 000	4 665	0.14
WEKOMPLY APS 26/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	600 000	6 846	0.21
XPARTNERS GROUP AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	46 250 000	47 703	1.48
YIT OYJ 25/28 FRN FLOOR C, EUR	600 000	6 955	0.22
YIT OYJ 25/PERP 8.50% C SUB, EUR	540 000	6 169	0.19
YIT OYJ 26/30 FRN FLOOR C, EUR	711 000	8 143	0.25
ZENGUN GROUP AB 26/30 FRN FLOOR C, SEK	2 500 000	2 617	0.08
ZETADISPLAY AB 25/28 FRN FLOOR C, SEK	16 250 000	16 635	0.52
ZITON A/S 23/28 FRN EUR FLOOR STEP C, EUR	1 754 751	20 363	0.63

AKTIER**2 963 709 91.84****Summa Överlåtbara värdepapper****2 963 709 91.84****Summa Kategori 1****2 963 709 91.84****Kategori 7**

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
515603-3275
Fondsandeler

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD I (NOK), NOK 960 000 98 500 3.05

MUTUAL FUND 98 500 3.05
OTC-derivatinstrument

FX FWD 1421 2026-09-16: NOK +165416929 / SEK -161895368 (1.0218), SEK	165 416 929	-796	-0.02
FX FWD 1447 2026-09-16: NOK +156261082 / USD -16383962 (9.5374), NOK	-16 383 962	-6 412	-0.20
FX FWD 1457 2026-07-15: NOK +156056327 / USD -16383962 (9.5249), NOK	-16 383 962	-6 558	-0.20
FX FWD 1467 2026-08-19: NOK +403076829 / EUR -36324459 (11.0966), NOK	-36 324 459	-8 870	-0.27
FX FWD 1477 2026-07-15: NOK +402301992 / EUR -36324459 (11.0752), NOK	-36 324 459	-8 889	-0.28
FX FWD 1487 2026-08-19: NOK +156169140 / USD -16383962 (9.5318), NOK	-16 383 962	-6 493	-0.20
FX FWD 1497 2026-08-19: NOK +165163963 / SEK -161895368 (1.0202), SEK	165 163 963	-742	-0.02
FX FWD 1507 2026-07-15: NOK +164780510 / SEK -161895368 (1.0178), SEK	164 780 510	-720	-0.02
FX FWD 1517 2026-09-16: NOK +403781422 / EUR -36324459 (11.1160), NOK	-36 324 459	-8 715	-0.27
FX FWD 1528 2026-09-16: NOK +3441850 / SEK -3391984 (1.0147), SEK	3 441 850	-40	0.00
FX FWD 2538 2026-09-16: SEK +36181929 / EUR -3325005 (10.8818), SEK	-3 325 005	-612	-0.02
FX FWD 2552 2026-09-16: SEK +13906858 / USD -1490776 (.1072), SEK	-1 490 776	-524	-0.02
FX FWD 2562 2026-09-16: SEK +25108052 / NOK -25664983 (1.0222), SEK	-25 664 983	113	0.00
FX FWD 2573 2026-09-16: SEK +625283 / NOK -639426 (1.0226), SEK	-639 427	3	0.00
FX FWD 2579 2026-09-16: NOK +1064992 / SEK -1045774 (1.0184), SEK	1 064 992	-9	0.00
FX FWD 2585 2026-09-16: SEK +103275 / USD -10621 (.1028), SEK	-10 621	1	0.00
FX FWD 2592 2026-09-16: SEK +562743 / USD -58155 (.1033), SEK	-58 155	0	0.00
FX FWD 2597 2026-09-16: SEK +1744463 / EUR -157641 (11.0660), SEK	-157 642	1	0.00

VALUTATERMINER -49 261 -1.53
Summa OTC-derivatinstrument 49 239 1.53
Summa Kategori 7 49 239 1.53
Kategori 2**Övriga derivatinstrument**

NOK COLLATERAL, NOK 48 377 922 48 378 1.50

DERIVAT 48 378 1.50
Summa Övriga derivatinstrument 48 378 1.50
Summa Kategori 2 48 378 1.50
Summa värdepapper 3 061 326 94.87
Varav med positivt marknadsvärde 3 110 704
Varav med negativt marknadsvärde 49 378
Övriga tillgångar och skulder 245 172 5.13

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
515603-3275



Fondförmögenhet

3 306 498 100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
 515603-3275

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	2 582 444	1 975 822
Andelsklass Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (NOK)		
Andelsutgivning	739 029	419 159
Andelsinlösen	-222 637	-128 776
Andelsklass Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (SEK)		
Andelsutgivning	97 409	0
Andelsinlösen	0	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic Credit Opportunity I (UHNOK)		
Andelsutgivning	194	128 932
Andelsinlösen	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	110 058	187 307
Fondförmögenhet vid periodens slut	3 306 498	2 582 444

ALFRED BERG NORDIC CREDIT OPPORTUNITY
515603-3275



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT

515603-3622

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT, 515603-3622.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT ändrats med:

0.00 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Subordinated Debt R (NOK).

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzsundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Skilnaderna återspeglades tydligt i swapmarknaden. I Norge steg den tvååriga swapräntan med 75 baspunkter till 4,88 procent och den femåriga med 40 baspunkter till 4,49 procent. Rörelserna var betydligt mindre längre ut på kurvan, vilket medförde en kraftig flackning av den norska räntekurvan. I Sverige steg den tvååriga swapräntan med 9 baspunkter till 2,27 procent, medan räntorna föll i längre löptider. Den femåriga swapräntan sjönk med 8 baspunkter till 2,48 procent.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

Fonden är en aktivt förvaltd fond som främst investerar i underställda företagsobligationer (obligationer där investerare får betalning först efter att övriga skulder har reglerats vid en eventuell konkurs eller likvidation) samt i hybridkapital. Fondens ränterisk, mätt som modifierad duration, kommer att ligga mellan 0 och 5 år men förväntas i normalfallet vara under ett år.

Framtidsutsikter

Inför andra halvåret är ränterisken åter en central faktor för nordiska företagsobligationer. Vid halvårsskiftet indikerade marknadsprissättningen en svensk styrränta på cirka 1,87 procent vid årets slut, jämfört med 1,75 procent i juni. I Norge prisade marknaden in en styrränta på cirka 4,53 procent vid årsskiftet, motsvarande drygt en räntehöjning från nivån 4,25 procent.

För Riksbanken blir utvecklingen i den globala inflationen och den svenska kronan avgörande. Den låga inhemska inflationen talar för försiktighet, medan fortsatt höga energipriser eller en svagare krona kan öka

ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT
515603-3622

behovet av en stramare penningpolitik. Norges Bank har en tydligare åtstramningsbias, eftersom inflationen ligger kvar över målet och banken har signalerat att ytterligare en höjning sannolikt kommer att behövas.

Nordiska Investment Grade-spreadar befinner sig i den nedre femtedelen av sitt tioåriga intervall, men ligger fortfarande klart över bottenivåerna från exempelvis 2021. Vårt huvudscenario är att kreditspreadarna förblir stabila eller minskar något under andra halvåret. Marknaden stöds av god efterfrågan, begränsade kreditförluster och attraktiva löpande räntenivåer. Samtidigt begränsar de redan låga spreadarna potentialen för ytterligare nedgång och gör marknaden mer känslig för negativa överraskningar.

De främsta riskerna är en förnyad upptrappning i Mellanöstern, fortsatta störningar i Hormuzsundet samt stigande energi- och råvarupriser. Om centralbankerna tvingas höja räntorna samtidigt som den ekonomiska tillväxten försvagas, ökar risken för försämrad kreditkvalitet, nedgraderingar och stigande kreditspreadar. Under förutsättning att konflikten i Mellanöstern deeskalerar och konjunkturen förblir stabil bedömer vi dock att den nordiska Investment Grade-marknaden har förutsättningar att leverera en fortsatt positiv avkastning, med det löpande räntebidraget som främsta drivkraft.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande kreditspreadar. Fondens främsta exponering är mot underställda obligationer som förväntas uppvisa avsevärt högre volatilitet (svängningar) än traditionella seniora eller säkerställda obligationer.

ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT
 515603-3622

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	1 576 105	108.01	14 585 478		3.30 %		
2025-12-31***	1 248 292	104.56	11 938 749		4.56 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2025-06-06 - 2025-12-31

ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT
515603-3622



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.51
Spreadexponering	3.38

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT
 515603-3622

Balansräkning

	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
<i>Belopp i kNOK</i>			
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		1 546 318	1 220 518
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 546 318	1 220 518
Bankmedel och övriga likvida medel		34 839	22 623
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14 295	11 025
Övriga tillgångar		0	0
Summa tillgångar		1 595 453	1 254 166
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		18 448	4 024
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		18 448	4 024
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		899	848
Övriga skulder		0	1 002
Summa skulder		19 347	5 874
Fondförmögenhet	1.2	1 576 105	1 248 292
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		17 800	4 800
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		3 917	0

ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT
515603-3622**Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer**

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT
 515603-3622

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
AKTIA BANK ABP 26/PERP ADJ C HYBRID, EUR	800 000	9 241	0.59
AL SYDBANK A/S 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	10 000 000	10 480	0.67
AVANZA BANK HOLD AB 25/PERP FRN C HYBRID, SEK	10 000 000	10 505	0.67
AVANZA BANK HOLD AB 26/PERP FRN C HYBRID, SEK	6 250 000	6 458	0.41
BN BANK ASA 24/35 FRN STEP C SUB, NOK	12 000 000	12 229	0.78
BNP PARIBAS SA, EUR	1 000 000	11 259	0.72
BRAGE FINANS AS 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	9 000 000	9 522	0.61
DANSKE BA A/S 25/PERP 7.00% USD C HYBRID, USD	1 000 000	10 228	0.65
DANSKE BANK A/S, EUR	195 000	2 206	0.14
DANSKE BANK A/S, EUR	734 000	8 213	0.53
DANSKE BANK A/S 25/35 FRN C SUB, NOK	6 000 000	6 076	0.39
DANSKE BANK A/S 26/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	3 000 000	29 680	1.90
DNB BANK ASA 23/PERP FRN C HYBRID, NOK	24 000 000	24 682	1.58
DNB BANK ASA 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	3 000 000	30 928	1.98
EIENDOMSKREDITT AS 24/35 FRN STEP C SUB, NOK	32 000 000	32 802	2.10
EIENDOMSKREDITT AS 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	2 000 000	2 064	0.13
EIKA BOLIGKREDIT AS 23/PERP FRN C HYBRID, NOK	2 000 000	2 096	0.13
EIKA BOLIGKREDITT AS 22/32 FRN C SUB, NOK	10 000 000	10 162	0.65
EIKA GRUPPEN AS 23/34 FRN C SUB, NOK	11 500 000	11 913	0.76
FLEKKEFJORD SPB 23/33 FRN C SUB, NOK	10 000 000	10 312	0.66
FRENDE SKADEFORS AS 23/54 FRN STEP C SUB, NOK	2 300 000	2 377	0.15
GJENSIDIGE FORS ASA 24/54 FRN STEP C SUB, NOK	9 000 000	9 129	0.58
GJENSIDIGE FORS ASA 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	10 000 000	10 265	0.66
GJENSIDIGE FORS ASA 25/PERP FRN C HYBRID, NOK	20 000 000	20 069	1.29
HOIST FINANCE AB 23/PERP FRN C HYBRID, SEK	7 500 000	8 657	0.55
ISLANDSBANKI HF (ÍS 25/PERP FRN C HYBRID, NOK	8 750 000	8 882	0.57
ISLANDSBANKI HF 21/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	14 000 000	14 460	0.93
ISLANDSBANKI HF 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	10 000 000	10 303	0.66
JÆREN SPB 23/PERP FRN C HYBRID, NOK	5 000 000	5 150	0.33
JYSKE BANK A/S 21/PERP ADJ C HYBRID, EUR	1 870 000	20 319	1.30

ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT
 515603-3622

JYSKE BANK A/S 25/37 ADJ C SUB, EUR	1 000 000	11 262	0.72
JYSKE BANK AS, EUR	1 366 000	16 136	1.03
LANDKREDITT BANK AS 22/PERP FRN C HYBRID, NOK	8 500 000	8 740	0.56
LANDKREDITT BANK AS 23/33 FRN C SUB, NOK	4 500 000	4 598	0.29
LANDKREDITT BANK AS 23/PERP FRN C HYBRID, NOK	2 000 000	2 084	0.13
LÄNSFÖRSÄKRINGAR AB 25/PERP FRN C HYBRID, SEK	24 000 000	24 909	1.59
MANDATUM LIFE INSURANCE CO LTD., EUR	975 000	11 161	0.71
NOBA BANK GR AB 21/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	12 500 000	12 889	0.83
NOBA BANK GR AB 24/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	4 500 000	5 302	0.34
NOBA BANK GR AB 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	32 500 000	34 051	2.18
NORDEA BANK ABP 24/35 FRN C SUB, NOK	6 000 000	6 097	0.39
NORDEA BANK ABP 25/PERP FRN NOK C HYBRID, NOK	55 000 000	55 970	3.58
NORDEA BANK ABP 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	18 000 000	18 793	1.20
NORTURA KONSERNPENSJONSK 24/34 FRN C SUB, NOK	5 000 000	5 148	0.33
NYKREDIT A/S 26/PERP 5.25% EUR C HYBRID, EUR	2 200 000	25 351	1.62
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	1 600 000	18 230	1.17
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	400 000	4 510	0.29
OBOS-BANKEN AS 25/PERP FRN C HYBRID, NOK	9 000 000	9 163	0.59
PARETO BANK ASA 22/PERP FRN C HYBRID, NOK	10 000 000	10 149	0.65
PARETO BANK ASA 23/33 FRN C SUB, NOK	8 000 000	8 390	0.54
PARETO BANK ASA 23/PERP FRN C HYBRID, NOK	13 000 000	13 521	0.87
PARETO BANK ASA 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	17 000 000	17 733	1.14
PROTECTOR FORSI ASA 25/PERP FRN C HYBRID, NOK	14 000 000	14 141	0.91
PROTECTOR FORSIKRING ASA 23/54 FRN C SUB, NOK	10 000 000	10 679	0.68
ROGALAND SPB 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	10 000 000	10 267	0.66
SAMPO OYJ 25/PERP 5.25% C HYBRID, EUR	4 000 000	45 944	2.94
SBAB BANK AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	30 000 000	31 542	2.02
SBAB BANK AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	8 000 000	8 297	0.53
SEB AB 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	2 200 000	22 487	1.44
SEB AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	50 000 000	52 535	3.36
SEB AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	9 000 000	9 360	0.60
SEB AB 26/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	2 000 000	19 872	1.27
SKAGERRAK SPB 22/PERP FRN STEP C HYBRID, NOK	5 000 000	5 170	0.33
SPB 1 BOLIG AS 24/PERP FRN STEP C HYBRID, NOK	23 000 000	23 592	1.51
SPB 1 BOLIGKREDI AS 23/34 FRN STEP C SUB, NOK	4 400 000	4 542	0.29
SPB 1 BOLIGKREDI AS 26/PERP ADJ C HYBRID, NOK	5 500 000	5 518	0.35
SPB 1 NORDMØRE 22/PERP FRN C HYBRID, NOK	2 000 000	2 052	0.13

ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT
 515603-3622

SPB 1 NORDMØRE 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	10 000 000	10 288	0.66
SPB 1 NORDMØRE 25/PERP FRN C HYBRID, NOK	5 000 000	5 052	0.32
SPB 1 NORD-NORGE 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	2 000 000	2 053	0.13
SPB 1 NORD-NORGE 23/PERP FRN C HYBRID, NOK	2 000 000	2 071	0.13
SPB 1 NORD-NORGE 23/PERP FRN C HYBRID, NOK	12 000 000	12 256	0.78
SPB 1 ØSTFOLD AKERS 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	11 200 000	11 452	0.73
SPB 1 ØSTLANDE 24/PERP FRN STEP C HYBRID, NOK	10 000 000	10 258	0.66
SPB 1 ØSTLANDE 25/PERP FRN STEP C HYBRID, NOK	9 000 000	9 182	0.59
SPB 1 ØSTLANDET 24/34 FRN C SUB, NOK	3 300 000	3 373	0.22
SPB 1 ØSTLANDET 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	18 000 000	18 538	1.19
SPB 1 ØSTLANDET 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	5 000 000	5 167	0.33
SPB 1 ØSTLANDET 25/35 FRN C SUB, NOK	23 100 000	23 442	1.50
SPB 1 RINGERIKE HAD 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	2 000 000	2 053	0.13
SPB 1 RINGERIKE HAD 23/PERP FRN C HYBRID, NOK	24 000 000	24 799	1.59
SPB 1 SMN 23/33 FRN STEP C SUB, NOK	17 000 000	17 585	1.13
SPB 1 SMN 23/PERP FRN STEP C HYBRID, NOK	5 000 000	5 210	0.33
SPB 1 SMN 24/34 FRN C SUB, NOK	17 900 000	18 296	1.17
SPB 1 SMN 24/PERP FRN STEP C HYBRID, NOK	8 000 000	8 205	0.53
SPB 1 SMN 25/PERP FRN STEP C HYBRID, NOK	5 000 000	5 101	0.33
SPB 1 SOGN OG 26/PERP FRN STEP C HYBRID, NOK	26 000 000	26 020	1.67
SPB 1 SOGN OG FJORD 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	10 000 000	10 251	0.66
SPB 1 SOGN OG FJORD 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	12 000 000	12 340	0.79
SPB 1 SOGN OG FJORD 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	3 500 000	3 557	0.23
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/33 FRN C SUB, NOK	3 000 000	3 058	0.20
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/PERP FRN C HYBRID, NOK	10 000 000	10 297	0.66
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/PERP FRN C HYBRID, NOK	5 000 000	5 222	0.33
SPB 1 SØR-NORGE ASA 23/PERP FRN C HYBRID, NOK	10 000 000	10 363	0.66
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/34 FRN STEP C SUB, NOK	15 000 000	15 331	0.98
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/35 FRN C SUB, NOK	8 100 000	8 245	0.53
SPB 1 SØR-NORGE ASA 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	30 000 000	30 902	1.98
SPB 1 SØR-NORGE ASA 25/PERP FRN C HYBRID, NOK	13 000 000	13 145	0.84
SPB NORGE 22/PERP ADJ C HYBRID, NOK	5 000 000	5 058	0.32
SPB NORGE 23/33 FRN C SUB, NOK	2 000 000	2 039	0.13
SPB NORGE 23/PERP ADJ C HYBRID, NOK	6 000 000	6 136	0.39
SPB NORGE 23/PERP FRN C HYBRID, NOK	12 000 000	12 481	0.80
SPB NORGE 23/PERP FRN C HYBRID, NOK	3 000 000	3 113	0.20
SPB NORGE 24/34 FRN C SUB, NOK	15 000 000	15 291	0.98

ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT
 515603-3622

SPB NORGE 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	5 000 000	5 135	0.33
SPB NORGE 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	12 000 000	12 389	0.79
SPB NORGE 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	15 000 000	15 487	0.99
SPB NORGE 25/35 FRN STEP C SUB, NOK	8 100 000	8 219	0.53
SPB ØST 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	11 000 000	11 316	0.72
STOREBRAND L AS 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	6 000 000	6 222	0.40
STOREBRAND LIVSF AS 23/PERP FRN C HYBRID, NOK	3 000 000	3 107	0.20
STOREBRAND LIVSF AS 25/PERP FRN C HYBRID, NOK	6 000 000	6 052	0.39
SVENSKA HAND AB 20/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	2 400 000	22 701	1.45
SVENSKA HAND AB 26/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	35 000 000	36 316	2.33
SWEDBANK AB (PUBL), EUR	1 451 000	16 320	1.04
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	3 200 000	30 009	1.92
SWEDBANK AB 23/33 FRN SEK C SUB, SEK	6 000 000	6 358	0.41
TRYG FORSIK A/S 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	10 000 000	10 289	0.66
TRYG FORSIKRING A/S 23/PERP FRN C HYBRID, NOK	8 000 000	8 247	0.53
TRYG FORSIKRING A/S 25/PERP FRN C HYBRID, NOK	10 000 000	10 065	0.64
FIXED INCOME		1 546 318	99.01
Summa Överlåtbara värdepapper		1 546 318	99.01
Summa Kategori 1		1 546 318	99.01
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 3548 2026-07-15: NOK +46865828 / SEK -45750000 (1.0244), SEK	46 865 829	93	0.01
FX FWD 3556 2026-07-15: NOK +75134455 / EUR -6736000 (11.1542), NOK	-6 736 000	-1 122	-0.07
FX FWD 3564 2026-07-15: NOK +1472781 / USD -155000 (9.5018), NOK	-155 000	-66	0.00
FX FWD 3913 2026-08-19: NOK +126541649 / SEK -127460000 (.9928), SEK	126 541 649	-4 065	-0.26
FX FWD 3921 2026-08-19: NOK +101795883 / USD -10935000 (9.3092), NOK	-10 935 000	-6 755	-0.43
FX FWD 3929 2026-08-19: NOK +36513747 / EUR -3364000 (10.8543), NOK	-3 364 000	-1 634	-0.10
FX FWD 4186 2026-07-15: NOK +1007002 / EUR -91622 (10.9908), NOK	-91 623	-30	0.00
FX FWD 4235 2026-09-16: NOK +66197332 / SEK -64752000 (1.0223), SEK	66 197 333	-285	-0.02
FX FWD 4243 2026-09-16: NOK +24997634 / USD -2621000 (9.5374), NOK	-2 621 000	-1 026	-0.07
FX FWD 4251 2026-09-16: NOK +83547594 / EUR -7516000 (11.1160), NOK	-7 516 000	-1 807	-0.12
FX FWD 4259 2026-09-16: SEK +1618988 / NOK -1655678 (1.0227), SEK	-1 655 679	7	0.00
FX FWD 4264 2026-09-16: EUR +144655 / NOK -1607975 (11.1159), NOK	144 655	35	0.00
FX FWD 4269 2026-07-15: NOK +74376732 / SEK -73050000 (1.0182), SEK	74 376 732	-306	-0.02
FX FWD 4277 2026-07-15: NOK +32478735 / USD -3410000 (9.5246), NOK	-3 410 000	-1 367	-0.09
FX FWD 4285 2026-07-15: NOK +4551448 / EUR -411000 (11.0741), NOK	-411 000	-101	-0.01
FX FWD 4323 2026-09-16: NOK +1829779 / SEK -1797648 (1.0179), SEK	1 829 780	-16	0.00
FX FWD 4351 2026-09-16: NOK +1062126 / EUR -95083 (11.1705), NOK	-95 083	-18	0.00

ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT
 515603-3622

FX FWD 4367 2026-09-16: NOK +893019 / USD -92048 (9.7016), NOK	-92 049	-21	0.00
FX FWD 4419 2026-09-16: EUR +91595 / NOK -1039168 (11.3452), NOK	91 596	1	0.00
VALUTATERMINER		-18 483	-1.18
Summa OTC-derivatinstrument		-18 483	-1.18
Summa Kategori 7		-18 483	-1.18
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO-BOBL FUTURE SEP26, EUR	-64	7	0.00
EURO-BUND FUTURE SEP26, EUR	-29	3	0.00
US 5YR NOTE (CBT) SEP26, USD	-71	99	0.01
NOK COLLATERAL, NOK	17 701 119	17 701	1.13
SEB FUTURES EUR, EUR	171 340	1 938	0.12
SEB FUTURES NOK, NOK	-584 808	-585	-0.04
SEB FUTURES USD, USD	158 916	1 577	0.10
DERIVAT		20 741	1.33
Summa Övriga derivatinstrument		20 741	1.33
Summa Kategori 2		20 741	1.33
Summa värdepapper		1 548 577	99.16
Varav med positivt marknadsvärde		1 567 779	
Varav med negativt marknadsvärde		19 203	
Övriga tillgångar och skulder		27 529	0.84
Fondförmögenhet		1 576 105	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT
515603-3622



Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-06-06
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 248 292	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic Subordinated Debt R (NOK)		
Andelsutgivning	466 882	1 319 011
Andelsinlösen	-178 396	-122 544
Periodens resultat enligt resultaträkning	39 327	51 824
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 576 105	1 248 292

ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT
515603-3622



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND

515603-1394

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND, 515603-1394.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND ändrats med:

1.69 procent i NOK-klassen Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund I (NOK).

0.38 procent i SEK-klassen Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund R (HSEK).

Första halvåret 2026

Under första halvåret 2026 präglades globala företagsobligationer av ett skifte i centralbankernas hållning, då konflikten i Mellanöstern och stigande energipriser ökade inflationsriskerna. Fed höll styrräntan oförändrad på 3,50–3,75 %, men blev successivt mer hökaktig och betonade i juni inflationsriskerna. ECB lämnade länge inlåningsräntan oförändrad på 2,00 %, men höjde i juni med 25 räntepunkter till 2,25 % som en förebyggande åtgärd mot energi- och tjänsteinflationen. Trots omslaget i ränteförväntningarna förblev kreditmarknaden motståndskraftig, med oförändrade till något lägre kreditspreadar, medan företagsobligationernas högre räntenivåer drevs av stigande underliggande referensräntor.

Marknadsutvecklingen för globala företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, i löptidsintervallet 1–3 år, uppvisade under första halvåret stigande räntor med 0,50 procentenheter till 4,06 procent och minskade kreditspreadar mot statsobligationer med 5 baspunkter till 52 baspunkter. Räntorna steg i båda huvudvalutorna: i USD med 0,58 procentenheter och i EUR med 0,40 procentenheter. Kreditspreadarna i USD minskade med 7 baspunkter till 46 baspunkter, medan de i EUR minskade med 2 baspunkter till 56 baspunkter.

Trots stigande obligationsräntor bidrog minskade kreditspreadar och det löpande räntebidraget till en positiv avkastningsutveckling. För första halvåret 2026 uppgick avkastningen valutasäkrad till NOK till 1,54 procent och valutasäkrad till SEK till 0,44 procent.

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

Framtidsutsikter

Omsvängningen från förväntade räntesänkningar till prissatta höjningar har åter satt ränterisken i fokus. Marknaden prissätter drygt en Fed-höjning och närmare två ECB-höjningar till årsskiftet. Kreditmarknaden stöds fortsatt av attraktiva löpande räntor och god efterfrågan, men låga kreditspreadar begränsar potentialen och ökar känsligheten för geopolitik och räntevolatilitet.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är stigande marknadsräntor. Globala företagsobligationer 1-3 år har en exponering mot ränteförändringar, där en uppgång i räntenivån på en procentenhet påverkar fonden med

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
515603-1394



en nedgång på knappt 2 procent. Andra betydande risker är om flera bolag får finansiella problem och får sämre kreditvärdighet med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som resultat.

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
515603-1394

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	172 397		16 453 049				
2025-12-31	183 913		19 189 734				
2024-12-31	152 258		16 794 049				
2023-12-31	149 815		16 532 738				
2022-12-31	134 557		14 650 019				
2021-12-31	123 687		12 326 912				

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		115.20	15 947 750		1.69 %	4.06 %	0.32 %
2025-12-31		113.28	18 685 419		5.79 %	5.64 %	0.32 %
2024-12-31		107.08	16 794 049		5.33 %	5.04 %	0.48 %
2023-12-31		101.66	16 532 738		5.28 %	4.50 %	0.91 %
2022-12-31		96.56	14 650 019		-3.57 %	-4.20 %	
2021-12-31***		100.13	12 326 912		0.13 %	0.06 %	

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

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

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

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	162 390	10.18	15 947 750		6.15 %	4.24 %	0.32 %
2025-12-31	179 256	9.59	18 685 419		5.73 %	5.64 %	0.32 %
2024-12-31	152 258	9.07	16 794 049		0.11 %	4.78 %	0.48 %
2023-12-31	149 815	9.06	16 532 738		-1.31 %	4.22 %	0.91 %
2022-12-31	134 557	9.18	14 650 019		-8.47 %	-3.98 %	
2021-12-31***	123 687	10.03	12 326 912		0.30 %	0.07 %	

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

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

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
 515603-1394

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

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund R (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		102.00	505 299		0.37 %	1.78 %	0.32 %
2025-12-31***		101.62	504 315		1.62 %	3.31 %	0.33 %

*) Jämförelseindex: ICE BofAML Global Corp 1-3Y (SEK) RI

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

***) Avser perioden 2025-06-23 - 2025-12-31

Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund R (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	4 658	9.22	505 299		-1.91 %	1.73 %	0.32 %
2025-12-31***	4 740	9.40	504 315		-6.00 %	3.51 %	0.33 %

*) Jämförelseindex: ICE BofAML Global Corp 1-3Y (SEK) RI

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

***) Avser perioden 2025-06-23 - 2025-12-31

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
515603-1394



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	1.74
Spreadexponering	1.65

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
 515603-1394

Balansräkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		162 623	171 698
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	429
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	162 623	172 127
Bankmedel och övriga likvida medel		9 706	9 473
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 299	2 401
Övriga tillgångar		0	0
Summa tillgångar		174 627	184 001
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		2 215	70
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		2 215	70
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		15	18
Övriga skulder		0	0
Summa skulder		2 230	88
Fondförmögenhet	1.2	172 397	183 913
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		7 703	750
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		94	0

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
515603-1394



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kEUR om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
 515603-1394

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (kEUR)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
AAREAL BANK AG, EUR	900 000	883	0.54
AAREAL BANK AG, EUR	1 200 000	1 151	0.70
AEGON 5 1/2 04/16/27 144A, USD	1 200 000	1 059	0.64
AGEAS SA/NV, EUR	1 200 000	1 192	0.72
AGR 3 1/4 12/01/26 144A, USD	1 400 000	1 223	0.74
AGSBB 3 1/2 06/30/47, EUR	800 000	802	0.49
AIB 4 5/8 07/23/29 EMTN, EUR	1 100 000	1 131	0.69
AIRCASTLE LIMITED, USD	1 000 000	903	0.55
AMERICAN NATIONAL GROUP INC., USD	1 400 000	1 247	0.76
ANZ GROUP HOLDINGS LTD., EUR	1 100 000	1 128	0.68
APOLLO MANAGEMENT HOLDINGS L.P., USD	1 400 000	1 229	0.75
AREIT 0 3/4 06/23/28 EMTN, EUR	1 000 000	957	0.58
ARES CAPITAL CORP., USD	1 100 000	973	0.59
ARION BANKI HF, EUR	1 100 000	1 136	0.69
ARVAL SERVICE LEASE SA MTN REGS 4 09/22/2026, EUR	1 000 000	1 001	0.61
ASB BANK LTD., USD	1 000 000	870	0.53
ASBBNK 4 1/2 03/16/27 EMTN, EUR	1 000 000	1 012	0.61
ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A., EUR	1 200 000	1 212	0.74
ASSURED GUARANTY MUNICIPAL HOLDINGS INC, USD	500 000	420	0.26
ATHENE GLOBAL FUNDING, USD	900 000	768	0.47
ATHENE HOLDING LTD, USD	600 000	521	0.32
AXA LOGISTICS EUROPE MASTER SCA REGS 0.375 11/15/2026, EUR	666 000	660	0.40
AXA SA, EUR	1 200 000	1 202	0.73
AXIS SPECIALTY FINANCE LLC, USD	1 400 000	1 201	0.73
AYVENS SA, EUR	600 000	623	0.38
AYVFP 3 7/8 02/22/27, EUR	1 000 000	1 008	0.61
AYVFP 4 3/8 11/23/26, EUR	400 000	403	0.24
BANCO INTERNACIONAL DEL PERU' SA, USD	1 000 000	874	0.53
BANCO SANTANDER (MX) SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTANDER, USD	1 300 000	1 163	0.71
BANCO SANTANDER SA, USD	400 000	357	0.22

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
515603-1394

BANCO SANTANDER SA, EUR	1 100 000	1 146	0.70
BANK OF AMERICA CORP., USD	400 000	352	0.21
BANK OF IRELAND GROUP PLC, EUR	1 100 000	1 150	0.70
BANK OF NEW ZEALAND, USD	1 000 000	868	0.53
BANK OF NOVA SCOTIA, USD	1 200 000	1 063	0.64
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL, EUR	1 100 000	1 104	0.67
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL, USD	900 000	807	0.49
BBVA MEXICO SA, USD	1 400 000	1 236	0.75
BERRY GLOBAL INC, USD	800 000	691	0.42
BHF 3.7 06/22/27, USD	1 100 000	953	0.58
BIMBO BAKERIES USA INC., USD	1 100 000	991	0.60
BMW 4.65 03/19/27 144A, USD	1 000 000	880	0.53
BMW 4.9 04/02/27 144A, USD	1 000 000	881	0.53
BON SECOURS MERCY HEALTH 4.302 07/01/2028, USD	1 400 000	1 219	0.74
BPCE SA, USD	1 000 000	861	0.52
BPCE SA, USD	800 000	708	0.43
BPCE SA, EUR	400 000	417	0.25
CCRRE 2 7/8 07/15/40, EUR	700 000	674	0.41
CDW LLC / CDW FINANCE CORP, USD	1 000 000	867	0.53
CELANESE US HOLDINGS LLC, USD	800 000	699	0.42
CENTENE CORP., USD	758 000	661	0.40
CENTENE CORP., USD	1 500 000	1 251	0.76
CGI INC, USD	1 400 000	1 223	0.74
CHRISTUS HEALTH, USD	1 100 000	959	0.58
CONSTELLATION ENERGY GENERATION LLC, USD	300 000	262	0.16
COREBRIDGE FINANCIAL INC., USD	1 300 000	1 157	0.70
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE, USD	1 000 000	867	0.53
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE, USD	1 500 000	1 238	0.75
CREDIT AGRICOLE S.A., EUR	1 100 000	1 146	0.70
CREDIT MUTUEL ARKEA, EUR	900 000	869	0.53
DAE FUNDING LLC, USD	1 100 000	936	0.57
DASSAULT SYSTEMES REGS 0.125 09/16/2026, EUR	1 000 000	995	0.60
DNB BANK ASA, EUR	800 000	815	0.49
DNB BANK ASA, EUR	1 100 000	1 132	0.69
DXC 1.8 09/15/26, USD	578 000	504	0.31
ENACT HOLDINGS INC, USD	1 100 000	993	0.60
ENEL CHILE SA, USD	1 400 000	1 234	0.75

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
515603-1394

ENEL S.P.A., EUR	500 000	524	0.32
EQT AB, EUR	1 200 000	1 185	0.72
ERSTE GROUP BANK AG, EUR	1 100 000	1 108	0.67
EUROBANK S.A., EUR	1 200 000	1 195	0.73
F 4.346 12/08/26, USD	1 000 000	876	0.53
FERGUSON FINANCE PLC, USD	1 000 000	875	0.53
FIL LTD REGS 2.5 11/04/2026, EUR	1 200 000	1 199	0.73
FINECOBANK BANCA FINECO S.P.A., EUR	400 000	408	0.25
GA GLOBAL FUNDING TRUST, USD	500 000	437	0.27
GARTNER INC., USD	1 400 000	1 161	0.70
GARTNER INC., USD	1 000 000	863	0.52
GEORGIA-PACIFIC LLC, USD	1 300 000	1 195	0.72
GLOBAL ATLANTIC FINANCE CO., USD	1 400 000	1 191	0.72
GXO 1.65 07/15/26, USD	800 000	701	0.43
HAMMERSON IRELAND FINANCE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY, EUR	900 000	889	0.54
HASBRO INC, USD	400 000	350	0.21
HEALTHCARE REALTY HOLDINGS L.P, USD	300 000	259	0.16
HEMSO TREASURY OYJ, EUR	1 300 000	1 238	0.75
HIGHWOODS REALTY LP 3.875 03/01/2027, USD	1 400 000	1 221	0.74
HYNMTR 5.95 09/21/26 144A, USD	200 000	176	0.11
HYUNDAI CAPITAL AMERICA, USD	1 300 000	1 192	0.72
HYUNDAI CAPITAL AMERICA, USD	800 000	666	0.40
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC., USD	1 400 000	1 238	0.75
HYUNDAI CAPITAL SERVICES INC., USD	1 000 000	867	0.53
ICADE SA, EUR	900 000	876	0.53
ICG PLC, EUR	1 000 000	955	0.58
INTNED 4 7/8 11/14/27 EMTN, EUR	600 000	605	0.37
ISLANDSBANKI HF., EUR	1 100 000	1 127	0.68
KBC GROUP NV, EUR	500 000	511	0.31
KBCBB 4 3/8 11/23/27 EMTN, EUR	800 000	805	0.49
KILROY REALTY L.P., USD	1 400 000	1 218	0.74
KKR GROUP FINANCE CO VI LLC, USD	1 400 000	1 187	0.72
LADDER CAPITAL FINANCE HOLDINGS LLLP/ LADDER CAPITAL FINANCE CORP., USD	900 000	771	0.47
LÄNSFÖRSÄKRINGAR BANK AB 23/27 4.00%, EUR	1 200 000	1 209	0.73
LEGGETT & PLATT INC., USD	1 200 000	1 026	0.62
LG ENERGY SOLUTION LTD., USD	1 000 000	893	0.54
LGENSO 5 3/8 07/02/27 144A, USD	800 000	706	0.43

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
515603-1394

LLOYDS 3 3/4 03/18/28, USD	800 000	698	0.42
LPL HOLDINGS INC., USD	1 300 000	1 136	0.69
LSEG FINANCE PLC, USD	400 000	336	0.20
MACQUARIE GROUP LTD., USD	1 400 000	1 236	0.75
MACQUARIE GROUP LTD., USD	1 000 000	876	0.53
MASTEC INC., USD	1 400 000	1 216	0.74
MBGGR 3 02/23/27 EMTN, EUR	800 000	801	0.49
MBGGR 4.65 04/01/27 144A, USD	400 000	352	0.21
MEGLOBAL BV, USD	700 000	586	0.36
MITHCC 3.733 02/02/27 EMTN, EUR	1 200 000	1 205	0.73
MOHAWK INDUSTRIES INC., USD	1 400 000	1 176	0.71
MORGAN STANLEY, USD	1 100 000	955	0.58
MS 3 1/2 04/06/27, USD	1 300 000	1 133	0.69
MYLAN INC, USD	1 400 000	1 220	0.74
NATIONAL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FINANCE CORP., USD	1 300 000	1 184	0.72
NATWEST GROUP PLC, USD	500 000	433	0.26
NATWEST MARKETS PLC, USD	500 000	436	0.26
NBN CO LTD., USD	1 300 000	1 135	0.69
NE PROPERTY B.V., EUR	1 100 000	1 099	0.67
NEWS CORPORATION, USD	1 400 000	1 191	0.72
NORBK 5.43 03/09/28 144A, USD	1 400 000	1 241	0.75
NORINCHUKIN BANK LTD., USD	300 000	264	0.16
NORINCHUKIN BANK LTD., USD	700 000	619	0.38
NSANY 6.95 09/15/26 144A, USD	1 400 000	1 235	0.75
NTT FINANCE CORP, USD	1 100 000	963	0.58
NWIDE 4 1/2 11/01/26 EMTN, EUR	800 000	805	0.49
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	1 100 000	1 127	0.68
OBDC 2 5/8 01/15/27, USD	1 000 000	866	0.53
OMV AG, EUR	1 200 000	1 164	0.71
ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW PROPERTIES TRUST, USD	1 300 000	1 136	0.69
ORCL 4.45 09/26/30, USD	500 000	423	0.26
PACCAR FINANCIAL EUROPE BV, EUR	1 000 000	1 001	0.61
PARTNERRE FINANCE B LLC, USD	300 000	254	0.15
PFG 3.1 11/15/26, USD	1 000 000	874	0.53
PROSUS NV, USD	950 000	796	0.48
PROSUS NV, USD	300 000	261	0.16
PROSUS NV, USD	1 100 000	966	0.59

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
515603-1394

PROVIDENCE HEALTH & SERVICES OBLIGATED GROUP, USD	1 400 000	1 223	0.74
PRUDENTIAL FINANCIAL INC., USD	1 500 000	1 221	0.74
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG, EUR	600 000	582	0.35
RBI AV 0 3/8 09/25/26 EMTN, EUR	300 000	298	0.18
RBI AV 3 7/8 01/03/30 EMTN, EUR	1 200 000	1 220	0.74
RENESAS ELECTRONICS CORP., USD	1 200 000	1 043	0.63
REPSOL E&P CAPITAL MARKETS US LLC, USD	1 000 000	878	0.53
REPSOL E&P CAPITAL MARKETS US LLC, USD	1 300 000	1 146	0.70
ROYAL BANK OF CANADA, USD	1 500 000	1 272	0.77
SABIC 4 1/2 10/10/28 144A, USD	1 300 000	1 134	0.69
SAMPO PLC, EUR	1 200 000	1 195	0.72
SANTAN 5.552 03/14/28, USD	600 000	530	0.32
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC, USD	500 000	434	0.26
SANTANDER UK GROUP HOLDINGS PLC, USD	600 000	541	0.33
SK TELECOM CO LTD, USD	1 000 000	895	0.54
SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE, USD	1 200 000	1 006	0.61
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY, USD	1 300 000	1 183	0.72
STANDARD LIFE PLC, EUR	1 200 000	1 227	0.74
STANLN 6 3/4 02/08/28 144A, USD	1 300 000	1 155	0.70
STELLANTIS FINANCE US INC, USD	900 000	796	0.48
STORE CAPITAL CORP., USD	300 000	262	0.16
STORE CAPITAL CORP., USD	1 100 000	954	0.58
STORE CAPITAL LLC, USD	1 000 000	883	0.54
SUMIAL 3 5/8 04/01/27, USD	1 000 000	871	0.53
SVENSKA HANDELSBANKEN AB, EUR	1 200 000	1 196	0.73
SWISS RE FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., USD	1 400 000	1 227	0.74
SYNCHRONY FINANCIAL, USD	400 000	351	0.21
TOTAL SA MTN REGS 3.369 12/31/2049, EUR	900 000	901	0.55
TPR 4 1/8 07/15/27 ., USD	800 000	699	0.42
TRANSELEC S.A., USD	1 200 000	1 024	0.62
UCGIM 5.861 06/19/32 144A, USD	400 000	353	0.21
UPM-KYMMENE CORPORATION, USD	1 300 000	1 182	0.72
VIA OUTLETS B.V., EUR	1 200 000	1 158	0.70
VOWIBA 4 3/4 03/15/27 EMTN, EUR	700 000	710	0.43
VTRS 2.3 06/22/27, USD	400 000	343	0.21
VW 3 5/8 10/11/26 EMTN, EUR	800 000	802	0.49
WESTPAC SECURITIES NZ LTD LONDON BRANCH, EUR	1 000 000	973	0.59

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
515603-1394

WPC EUROBOND B.V, EUR	400 000	397	0.24
YORKSHIRE BUILDING SOCIETY, EUR	1 300 000	1 236	0.75
ZURNVX 3 1/2 10/01/46 EMTN, EUR	700 000	701	0.43
FIXED INCOME		162 623	98.68
Summa Överlåtbara värdepapper		162 623	98.68
Summa Kategori 1		162 623	98.68
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1010115 2026-07-15: EUR +53563438 / USD -62510000 (1.1670), USD	53 563 438	-1 245	-0.76
FX FWD 1010163 2026-07-15: USD +299446 / EUR -257341 (1.1636), USD	-257 341	5	0.00
FX FWD 1010328 2026-07-15: USD +5817756 / EUR -5000000 (1.1636), USD	-5 000 000	101	0.06
FX FWD 1010388 2026-07-15: EUR +116503 / USD -135000 (1.1588), USD	116 504	-2	0.00
FX FWD 1010462 2026-08-19: EUR +55568658 / USD -64700000 (1.1643), USD	55 568 658	-1 075	-0.65
FX FWD 1010645 2026-08-19: USD +1372000 / EUR -1200620 (1.1427), USD	-1 200 620	1	0.00
FX FWD 181 2026-07-15: SEK +49690388 / EUR -4533335 (10.9611), SEK	-4 533 335	-46	-0.03
FX FWD 192 2026-07-15: SEK +742852 / EUR -68300 (10.8763), SEK	-68 300	-1	0.00
FX FWD 199 2026-08-19: SEK +833310 / EUR -76597 (10.8791), SEK	-76 597	-1	0.00
FX FWD 210 2026-08-19: SEK +553246 / EUR -50194 (11.0222), SEK	-50 194	0	0.00
FX FWD 216 2026-08-19: SEK +225331 / EUR -20358 (11.0683), SEK	-20 358	0	0.00
FX FWD 840 2026-07-15: NOK +841904642 / EUR -77514697 (10.8612), NOK	-77 514 697	-3 141	-1.91
FX FWD 851 2026-07-15: NOK +27000000 / EUR -2510735 (10.7538), NOK	-2 510 735	-126	-0.08
FX FWD 863 2026-07-15: NOK +3254327 / EUR -297000 (10.9573), NOK	-297 000	-10	-0.01
FX FWD 870 2026-08-19: NOK +946090827 / EUR -85385568 (11.0802), NOK	-85 385 568	-1 966	-1.19
FX FWD 881 2026-08-19: NOK +14000000 / EUR -1237228 (11.3156), NOK	-1 237 229	-3	0.00
VALUTATERMINER		-7 509	-4.56
Summa OTC-derivatinstrument		-7 509	-4.56
Summa Kategori 7		-7 509	-4.56
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
US 2YR NOTE (CBT) SEP26, USD	43	0	0.00
EUR COLLATERAL, EUR	7 432 841	7 433	4.51
NOK COLLATERAL, NOK	0	0	0.00
SEB FUTURES EUR, EUR	133 136	133	0.08
SEB FUTURES USD, USD	-55 788	-49	-0.03
DERIVAT		7 517	4.56
Summa Övriga derivatinstrument		7 517	4.56
Summa Kategori 2		7 517	4.56
Summa värdepapper		162 631	98.68

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
 515603-1394

Varav med positivt marknadsvärde	170 296	
Varav med negativt marknadsvärde	7 664	
Övriga tillgångar och skulder	9 766	1.32
Fondförmögenhet	172 397	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
 515603-1394

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	183 913	152 651
Andelsklass Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund I (NOK)		
Andelsutgivning	11 059	28 537
Andelsinlösen	-39 959	-10 855
Andelsklass Alfred Berg Short Global IG Corporate Bond Fund R (HSEK)		
Andelsutgivning	9	4 670
Andelsinlösen	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	17 374	8 910
Fondförmögenhet vid periodens slut	172 397	183 913

ALFRED BERG SHORT GLOBAL IG CORPORATE BOND FUND
515603-1394



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX

515603-1378

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX, 515603-1378.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX ändrats med:

1.45 procent i NOK-klassen Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index I (NOK).

1.26 procent i NOK-klassen Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (NOK).

0.25 procent i SEK-klassen Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (HSEK).

Första halvåret 2026

Under första halvåret 2026 präglades globala företagsobligationer av ett skifte i centralbankernas hållning, då konflikten i Mellanöstern och stigande energipriser ökade inflationsriskerna. Fed höll styrräntan oförändrad på 3,50–3,75 %, men blev successivt mer hökaktig och betonade i juni inflationsriskerna. ECB lämnade länge inlåningsräntan oförändrad på 2,00 %, men höjde i juni med 25 räntepunkter till 2,25 % som en förebyggande åtgärd mot energi- och tjänsteinflationen. Trots omslaget i ränteförväntningarna förblev kreditmarknaden motståndskraftig, med oförändrade till något lägre kreditspreadar, medan företagsobligationernas högre räntenivåer drevs av stigande underliggande referensräntor.

Marknadsutvecklingen för globala företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under första halvåret stigande räntor med 0,33 procentenheter till 4,67 procent och minskade kreditspreadar mot statsobligationer med 2 baspunkter till 77 baspunkter. Utvecklingen skiljde sig något mellan valutorna: i USD steg räntan med 0,37 procentenheter, medan den i EUR steg med 0,22 procentenheter. Kreditspreadarna i USD minskade med 3 baspunkter till 76 baspunkter, medan de i EUR var oförändrade på 78 baspunkter.

Trots stigande obligationsräntor och därmed ett negativt prisbidrag medförde det löpande räntebidraget att globala marknadsindex sammantaget hade en positiv avkastningsutveckling. För första halvåret 2026 uppgick avkastningen valutasäkrad till NOK till 1,45 procent och valutasäkrad till SEK till 0,33 procent.

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index förvaltas med en systematisk och kvantitativ strategi. Förvaltningen bygger på en strukturerad modell där aktiva positioner normalt inte tas utifrån förväntningar på framtida räntor eller kreditspreadar. Fondens målsättning är att på ett kostnadseffektivt sätt spegla utvecklingen för sitt jämförelseindex, efter beaktande av avgifter och transaktionskostnader

Framtidsutsikter

Omsvängningen från förväntade räntesänkningar till prissatta höjningar har åter satt ränterisken i fokus. Marknaden prissätter drygt en Fed-höjning och närmare två ECB-höjningar till årsskiftet. Kreditmarknaden stöds fortsatt av attraktiva löpande räntor och god efterfrågan, men låga kreditspreadar begränsar potentialen och ökar känsligheten för geopolitik och räntevolatilitet.

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378**Risker**

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

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	808 099		82 419 493				
2025-12-31	299 637		33 542 828				
2024-12-31	225 601		27 143 809				
2023-12-31	176 100		20 801 351				
2022-12-31	140 260		16 697 749				

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		107.03	82 308 682		1.45 %	4.48 %	0.53 %
2025-12-31		105.50	33 411 820		7.48 %	6.86 %	0.52 %
2024-12-31		98.16	27 133 809		3.36 %	3.01 %	0.52 %
2023-12-31		94.97	20 791 351		7.54 %	6.83 %	
2022-12-31***		88.31	16 687 749		-11.69 %	-11.23 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA Global Corporate Index NOK Hedged

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

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

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	778 688	9.46	82 308 682		5.94 %	4.68 %	0.53 %
2025-12-31	298 521	8.93	33 411 820		7.46 %	6.86 %	0.52 %
2024-12-31	225 511	8.31	27 133 809		-1.89 %	2.86 %	0.52 %
2023-12-31	176 009	8.47	20 791 351		0.83 %	6.40 %	
2022-12-31***	140 169	8.40	16 687 749		-16.00 %	-10.65 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA Global Corporate Index NOK Hedged

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

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

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (NOK)

Fond-	Andels-	Antal	Utdelning	Total-	Jämförelse-	Aktiv risk
-------	---------	-------	-----------	--------	-------------	------------

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378

	förmögenhet, kkr (NOK)	värde, kr (NOK)	utestående andelar	per andel, kr (NOK)	avkastning %	index % *	% **
2026-06-30		115.88	100 811		1.26 %	4.48 %	0.80 %
2025-12-31		114.44	121 008		8.04 %	6.86 %	0.78 %
2024-12-31		105.92	10 000		3.41 %	3.01 %	0.55 %
2023-12-31		102.43	10 000		7.28 %	6.83 %	
2022-12-31***		95.48	10 000		-4.52 %	-3.84 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA Global Corporate Index NOK Hedged

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

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

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	1 033	10.24	100 811		5.68 %	4.68 %	0.80 %
2025-12-31	1 173	9.69	121 008		8.03 %	6.86 %	0.78 %
2024-12-31	90	8.97	10 000		-1.75 %	2.86 %	0.55 %
2023-12-31	91	9.13	10 000		0.55 %	6.40 %	
2022-12-31***	91	9.08	10 000		-9.20 %	-3.65 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA Global Corporate Index NOK Hedged

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

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

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (HSEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		103.27	10 000		0.25 %	2.18 %	0.53 %
2025-12-31***		103.01	10 000		3.01 %	4.51 %	0.51 %

*) Jämförelseindex: ICE BofA Global Corporate Index SEK Hedged

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

***) Avser perioden 2025-06-23 - 2025-12-31

Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (HSEK)

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

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
 515603-1378

2026-06-30	93	9.33	10 000	-2.10 %	2.13 %	0.53 %
2025-12-31***	95	9.53	10 000	-4.70 %	4.78 %	0.51 %

*) Jämförelseindex: ICE BofA Global Corporate Index SEK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.

Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2025-06-23 - 2025-12-31

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	5.93
Spreadexponering	5.70

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
 515603-1378

Balansräkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		762 842	288 328
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	211
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	762 842	288 539
Bankmedel och övriga likvida medel		46 022	6 681
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		10 495	4 275
Övriga tillgångar		0	226
Summa tillgångar		819 359	299 721
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		11 197	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		11 197	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		63	25
Övriga skulder		0	59
Summa skulder		11 260	84
Fondförmögenhet	1.2	808 099	299 637
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		40 123	980
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		792	0

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kEUR om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
 515603-1378

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (kEUR)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
AAREAL BANK AG, EUR	3 900 000	3 742	0.49
AETNA INC., USD	1 700 000	1 624	0.21
AFFILIATED MANAGERS GROUP INC., USD	4 900 000	4 302	0.56
AIB GROUP PLC, USD	2 500 000	2 278	0.30
AKZO NOBEL N.V., EUR	3 400 000	3 456	0.45
ALBEMARLE CORP, USD	612 000	535	0.07
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC., USD	1 500 000	1 161	0.15
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC., USD	1 500 000	1 286	0.17
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC., USD	500 000	414	0.05
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC., USD	3 200 000	2 805	0.36
AMDOCS LIMITED, USD	4 000 000	3 165	0.41
AMERICA MOVIL S.A.B. DE C.V., USD	1 200 000	1 022	0.13
AMERICA MOVIL S.A.B. DE C.V., USD	1 700 000	1 616	0.21
AMERICA MOVIL S.A.B. DE C.V., USD	3 000 000	2 597	0.34
AMERICAN WATER CAPITAL CORP, USD	300 000	221	0.03
AMERICAN WATER CAPITAL CORP, USD	400 000	279	0.04
AMERICAN WATER CAPITAL CORP, USD	1 000 000	590	0.08
AMERICOLD REALTY OPERATING PARTNERSHIP LP, USD	1 700 000	1 448	0.19
AMG 5 1/2 02/15/36, USD	1 500 000	1 300	0.17
AMGEN INC., USD	800 000	720	0.09
AMGEN INC., USD	600 000	446	0.06
AMPRION GMBH, EUR	600 000	574	0.07
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC, USD	4 800 000	4 176	0.54
ANTOFAGASTA PLC, USD	1 000 000	898	0.12
ANZ BANK NEW ZEALAND LIMITED, USD	3 500 000	3 092	0.40
APOLLO MANAGEMENT HOLDINGS L.P., USD	2 000 000	1 521	0.20
APOLLO MANAGEMENT HOLDINGS L.P., USD	1 700 000	1 493	0.19
APOLLO MANAGEMENT HOLDINGS L.P., USD	3 200 000	2 587	0.34
APTIV PLC, USD	550 000	298	0.04
APTIV PLC / APTIV CORP, USD	1 374 000	902	0.12

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378

ARCC 7 01/15/27, USD	1 600 000	1 419	0.18
ARCH CAPITAL GROUP LTD., USD	1 000 000	1 001	0.13
ARES CAPITAL CORP., USD	2 500 000	2 209	0.29
ARES FINANCE CO. II LLC, USD	1 500 000	1 231	0.16
ARES MANAGEMENT CORPORATION, USD	4 100 000	3 253	0.42
ASB BANK LTD., USD	4 900 000	4 311	0.56
ASB BANK LTD., USD	1 200 000	938	0.12
ASSURANT INC., USD	4 700 000	4 105	0.53
ATHENE HOLDING LTD, USD	1 100 000	999	0.13
ATHENE HOLDING LTD, USD	2 200 000	1 782	0.23
ATHENE HOLDING LTD, USD	1 700 000	1 577	0.20
ATRADIUS CREDITO Y CAUCION SA DE SEGUROS Y REASEGUROS (ATRADI), EUR	1 800 000	1 904	0.25
AWK 5.45 03/01/54, USD	2 500 000	2 097	0.27
AXA SA, EUR	3 100 000	3 375	0.44
AXIS SPECIALTY FINANCE PLC, USD	2 700 000	2 165	0.28
AXIS SPECIALTY FINANCE PLC, USD	3 600 000	3 129	0.41
AYVENS SA, EUR	1 500 000	1 528	0.20
AYVENS SA, EUR	1 100 000	1 130	0.15
BAC 2.984 10/30/31 EMTN, EUR	1 900 000	1 871	0.24
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA, USD	1 000 000	1 000	0.13
BANCO SANTANDER (MX) SA INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE GRUPO FINANCIERO SANTANDER, USD	3 500 000	3 131	0.41
BANCO SANTANDER SA, USD	2 400 000	2 145	0.28
BANCO SANTANDER SA, USD	1 400 000	1 374	0.18
BANCO SANTANDER SA, EUR	2 100 000	2 120	0.28
BANCO SANTANDER-CHILE, USD	5 200 000	4 175	0.54
BANCO SANTANDER-CHILE, USD	1 700 000	1 471	0.19
BANK OF AMERICA CORP., USD	700 000	732	0.10
BANK OF AMERICA CORP., EUR	2 900 000	2 932	0.38
BANK OF MONTREAL, USD	2 000 000	1 570	0.20
BANK OF NEW ZEALAND, EUR	3 700 000	3 757	0.49
BANK OF NEW ZEALAND, USD	1 750 000	1 400	0.18
BANK OF NOVA SCOTIA, USD	1 200 000	931	0.12
BANKINTER SA, EUR	700 000	722	0.09
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL, USD	1 000 000	898	0.12
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL, EUR	3 200 000	3 243	0.42
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL, EUR	300 000	297	0.04
BARCLAYS PLC, EUR	4 400 000	4 347	0.56

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378

BAXTER INTERNATIONAL INC., USD	1 700 000	1 505	0.20
BAXTER INTERNATIONAL INC., USD	2 000 000	1 378	0.18
BAXTER INTERNATIONAL INC., USD	900 000	537	0.07
BBVA MEXICO SA, USD	4 700 000	4 150	0.54
BFFCC 3.83 09/14/61 144A, USD	1 500 000	904	0.12
BLOCK FINANCIAL LLC, USD	5 300 000	4 417	0.57
BMO 3 1/4 01/09/32 EMTN, EUR	1 600 000	1 591	0.21
BMW INTERNATIONAL INVESTMENT B.V., EUR	300 000	299	0.04
BMW US CAPITAL LLC, USD	2 000 000	1 743	0.23
BMW US CAPITAL LLC, USD	1 200 000	910	0.12
BMW US CAPITAL LLC, USD	1 900 000	1 557	0.20
BMW US CAPITAL LLC, USD	800 000	702	0.09
BNP PARIBAS SA, USD	1 700 000	1 526	0.20
BNP PARIBAS SA, USD	1 000 000	894	0.12
BNP PARIBAS SA, EUR	3 300 000	2 752	0.36
BON SECOURS MERCY HEALTH 4.302 07/01/2028, USD	5 000 000	4 353	0.57
BOOKING HOLDINGS INC, EUR	2 400 000	2 342	0.30
BOOKING HOLDINGS INC, EUR	900 000	834	0.11
BORGWARNER INC., EUR	1 400 000	1 246	0.16
BORGWARNER INC., USD	2 200 000	1 608	0.21
BOSTON PROPERTIES LP, USD	300 000	266	0.03
BPCE SA, USD	1 100 000	947	0.12
BPCE SA, USD	2 400 000	2 143	0.28
BPCE SA, USD	1 800 000	1 655	0.22
BPCE SA, USD	1 000 000	915	0.12
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY, USD	3 000 000	2 781	0.36
BROOKFIELD FINANCE INC., USD	2 500 000	2 168	0.28
BROOKFIELD FINANCE INC., USD	3 600 000	3 101	0.40
BRUNSWICK CORPORATION, USD	1 700 000	1 302	0.17
CAIXABANK S.A., EUR	1 200 000	1 251	0.16
CANADIAN IMPERIAL BANK OF CO 25/31 ADJ C, EUR	1 800 000	1 790	0.23
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE, USD	1 700 000	1 397	0.18
CANADIAN NATIONAL RAILWAY COMPANY, USD	2 700 000	2 635	0.34
CARLYLE FINANCE LLC, USD	5 300 000	4 403	0.57
CCRRE 2 7/8 07/15/40, EUR	300 000	289	0.04
CDW LLC / CDW FINANCE CORP, USD	700 000	612	0.08
CDW LLC / CDW FINANCE CORP, USD	400 000	322	0.04

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378

CDW LLC / CDW FINANCE CORP, USD	2 500 000	2 168	0.28
CDW LLC / CDW FINANCE CORP, USD	3 000 000	2 515	0.33
CEMEX S.A.B. DE C.V., USD	1 500 000	1 240	0.16
CENCOSUD S.A., USD	1 700 000	1 540	0.20
CESKA SPORITELNA AS, EUR	4 500 000	4 352	0.57
CGI INC, USD	5 000 000	4 369	0.57
CITIZENS BANK NATIONAL ASSOCIATION, USD	3 200 000	2 805	0.36
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC, USD	500 000	440	0.06
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC, USD	1 200 000	1 133	0.15
CNO FINANCIAL GROUP INC., USD	500 000	441	0.06
COLBUN S.A., USD	4 000 000	3 479	0.45
COMCAST CORPORATION, USD	500 000	228	0.03
COMCAST CORPORATION, USD	1 600 000	1 546	0.20
COMCAST CORPORATION, USD	1 000 000	751	0.10
COMPUTERSHARE US INC, EUR	2 500 000	2 192	0.28
CONSORICO TRANSMANTARO SA, USD	1 200 000	1 024	0.13
COOPERATIEVE RABOBANK U.A., EUR	1 800 000	1 514	0.20
COPT DEFENSE PROPERTIES LP, USD	800 000	598	0.08
COREBRIDGE GLOBAL FUNDING, USD	4 200 000	3 647	0.47
COREBRIDGE GLOBAL FUNDING, USD	800 000	708	0.09
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE, USD	3 500 000	2 933	0.38
CORPORACION NACIONAL DEL COBRE DE CHILE, USD	1 700 000	1 585	0.21
COUSINS PROPERTIES LP, USD	4 100 000	3 497	0.45
CREDIT AGRICOLE S.A., EUR	1 500 000	1 483	0.19
CREDIT AGRICOLE S.A., EUR	3 800 000	3 883	0.50
CREDIT MUTUEL ARKEA, EUR	400 000	386	0.05
CREDIT MUTUEL ARKEA, EUR	1 500 000	1 379	0.18
CTP NV, EUR	4 300 000	4 302	0.56
CVS 6 06/01/63, USD	1 500 000	1 283	0.17
CVS 6 1/4 09/15/65, USD	1 000 000	885	0.11
CVS HEALTH CORP, USD	300 000	273	0.04
DAIGR 8.5% 310118, USD	400 000	402	0.05
DAIICHI LIFE INSURANCE CO LTD., USD	1 500 000	1 343	0.17
DAIMLER TRUCKS FINANCE NORTH AMERICA LLC, USD	2 500 000	2 165	0.28
DAIMLER TRUCKS FINANCE NORTH AMERICA LLC, USD	4 000 000	3 441	0.45
DARTMOUTH-HITCHCOCK HEALTH, USD	6 100 000	4 245	0.55
DENSO CORP., USD	2 000 000	1 743	0.23

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378

DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE B.V., USD	3 400 000	3 359	0.44
DICK'S SPORTING GOODS INC., USD	6 900 000	4 391	0.57
DIGITAL EURO FINCO LLC, EUR	4 400 000	4 334	0.56
DNB BANK ASA, EUR	2 500 000	2 572	0.33
DOW 5.65 03/15/36, USD	700 000	610	0.08
DOW CHEMICAL CO. (THE), USD	2 100 000	2 385	0.31
DP WORLD LTD., USD	1 600 000	1 519	0.20
DP WORLD LTD., USD	5 000 000	4 073	0.53
DXC TECHNOLOGY COMPANY, USD	1 200 000	991	0.13
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, EUR	3 600 000	3 384	0.44
DZBK 3.92 01/02/36 EMTN, EUR	1 800 000	1 804	0.23
EDENFP 3 1/4 08/27/30, EUR	3 000 000	2 989	0.39
EDENRED SA, EUR	2 500 000	2 504	0.33
EL PUERTO DE LIVERPOOL S.A.B. DE C.V., USD	2 500 000	2 281	0.30
ELECTRICITE DE FRANCE SA, USD	4 200 000	3 494	0.45
ELECTRICITE DE FRANCE SA, USD	800 000	696	0.09
ELEVANCE HEALTH INC., USD	1 700 000	1 462	0.19
ELM BV, EUR	2 500 000	2 533	0.33
EMPRESA DE TRANSPORTE DE PASAJEROS METRO S.A., USD	5 300 000	4 438	0.58
ENACT HOLDINGS INC, USD	2 500 000	2 257	0.29
ENSTAR GROUP LTD, USD	3 900 000	3 411	0.44
EQIX 4 05/19/34, EUR	1 700 000	1 711	0.22
EQT AB, EUR	1 700 000	1 679	0.22
ERSTE GROUP BANK AG, EUR	2 000 000	2 062	0.27
ERSTE GROUP BANK AG, EUR	3 100 000	3 185	0.41
ESSENTIAL UTILITIES INC, USD	2 000 000	1 609	0.21
EXPEDIA GROUP INC, USD	5 000 000	4 341	0.56
FEDEX CORPORATION, USD	1 000 000	789	0.10
FEDEX CORPORATION, USD	2 500 000	1 950	0.25
FIFTH THIRD BANCORP, USD	500 000	534	0.07
FITB 4 02/01/29, USD	3 600 000	3 096	0.40
FITB 4 02/01/29 REGS, USD	1 200 000	1 035	0.13
FLEX LTD., USD	4 800 000	4 169	0.54
FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE III INC, USD	900 000	699	0.09
FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE III INC, USD	1 200 000	943	0.12
GA GLOBAL FUNDING TRUST, USD	1 250 000	1 084	0.14
GARTNER INC., USD	1 100 000	912	0.12

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378

GARTNER INC., USD	1 500 000	1 295	0.17
GARTNER INC., USD	1 300 000	1 044	0.14
GENERAL MOTORS COMPANY, USD	1 000 000	777	0.10
GENERAL MOTORS COMPANY, USD	1 400 000	1 294	0.17
GENERAL MOTORS COMPANY, USD	500 000	422	0.05
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC, USD	400 000	363	0.05
GENERAL MOTORS FINANCIAL COMPANY INC, USD	1 700 000	1 555	0.20
GENPACT LUXEMBOURG S A R L AND GENPACT USA INC, USD	2 500 000	2 245	0.29
GENPACT UK FINCO PLCGENPACT USA INC., USD	4 000 000	3 463	0.45
GLOBAL ATLANTIC FINANCE CO., USD	1 600 000	1 361	0.18
GLOBAL ATLANTIC FINANCE CO., USD	1 400 000	1 101	0.14
GLOBAL PAYMENTS INC, USD	4 000 000	3 446	0.45
GROUPE DES ASSURANCES DU CREDIT MUTUEL SA, EUR	1 100 000	1 114	0.14
H 5 1/2 06/30/34, USD	1 000 000	888	0.12
HANNOVER RUECK SE, EUR	2 000 000	2 233	0.29
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP 6.625 03/30/2040, USD	450 000	430	0.06
HASBRO INC, USD	1 700 000	1 558	0.20
HASBRO INC, USD	4 000 000	3 121	0.41
HCOB 3 1/2 03/17/28 EMTN, EUR	800 000	805	0.10
HELVETIA EUROPE SA, EUR	1 500 000	1 428	0.19
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO., USD	1 400 000	1 259	0.16
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO., USD	2 500 000	2 029	0.26
HMSOLN 3 1/2 04/15/32 EMTN, EUR	2 500 000	2 450	0.32
HSBC HOLDINGS PLC, USD	4 600 000	4 110	0.53
HUMANA INC., USD	1 800 000	1 866	0.24
HUMANA INC., USD	900 000	715	0.09
HUMANA INC., USD	2 200 000	1 606	0.21
HUMANA INC., USD	1 300 000	1 105	0.14
HYUNDAI CAPITAL AMERICA, USD	2 200 000	1 925	0.25
HYUNDAI CAPITAL AMERICA, USD	1 500 000	1 312	0.17
IBM 7 1/8 12/01/2096, USD	4 500 000	4 463	0.58
INDUSTRIAS PENOLES S.A.B. DE C.V., USD	4 700 000	3 808	0.49
INDUSTRIAS PENOLES S.A.B. DE C.V., USD	1 700 000	1 450	0.19
INTACT FINANCIAL CORP., USD	2 500 000	2 248	0.29
INTEL CORPORATION, USD	1 300 000	1 152	0.15
INTEL CORPORATION, USD	300 000	217	0.03
INTERCHILE SA, USD	1 000 000	739	0.10

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378

INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC REGS 1.625 02/17/2027, EUR	2 700 000	2 665	0.35
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP., USD	1 500 000	1 115	0.14
INTESA SANPAOLO S.P.A., USD	1 500 000	1 484	0.19
INTESA SANPAOLO S.P.A., USD	1 500 000	1 599	0.21
INTESA SANPAOLO S.P.A., USD	1 300 000	1 354	0.18
INTUIT INC, USD	5 600 000	4 410	0.57
INVESTEC PLC, EUR	2 400 000	2 413	0.31
JAB HOLDINGS B.V., USD	1 700 000	1 338	0.17
JACKSON FINANCIAL INC, USD	5 500 000	4 316	0.56
JACKSON FINANCIAL INC, USD	2 200 000	1 326	0.17
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC, USD	1 700 000	1 522	0.20
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC, USD	1 600 000	1 356	0.18
JEFFERIES FINANCIAL GROUP INC, USD	400 000	359	0.05
JUNIPER NETWORKS INC., USD	1 700 000	1 494	0.19
JYSKE BANK AS, EUR	4 100 000	4 092	0.53
KBC GROUP NV, EUR	1 000 000	1 031	0.13
KBC GROUP NV, USD	2 500 000	2 202	0.29
KERING S.A., EUR	900 000	894	0.12
KEYBANK NATIONAL ASSOCIATION, USD	1 200 000	1 042	0.14
KIA CORP., USD	4 000 000	3 464	0.45
KILROY REALTY L.P., USD	5 000 000	4 349	0.57
KIMBERLY-CLARK CORPORATION, USD	750 000	659	0.09
KKR GROUP FINANCE CO V LLC, EUR	2 500 000	2 384	0.31
KKR GROUP FINANCE CO VI LLC, USD	1 200 000	1 017	0.13
KKR GROUP FINANCE CO VII LLC, USD	1 600 000	972	0.13
KYNDRYL HOLDINGS INC, USD	1 500 000	1 240	0.16
LANSFORSKRINGAR BANK AB, EUR	2 000 000	2 006	0.26
LEAR CORPORATION, USD	1 400 000	1 082	0.14
LG ENERGY SOLUTION LTD., USD	1 800 000	1 583	0.21
LG ENERGY SOLUTION LTD., USD	1 900 000	1 683	0.22
LIBERTY MUTUAL INSURANCE CO., USD	4 600 000	4 487	0.58
LINCOLN NATIONAL CORP., USD	3 700 000	2 499	0.32
LINCOLN NATIONAL CORP., USD	1 400 000	1 291	0.17
LINCOLN NATIONAL CORP., USD	700 000	669	0.09
LLOYDS BANKING GROUP PLC, EUR	2 000 000	2 043	0.27
LOWES COMPANIES INC., USD	1 000 000	855	0.11
LPL HOLDINGS INC., USD	1 700 000	1 432	0.19

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378

MACQUARIE GROUP LTD., EUR	1 300 000	1 364	0.18
MACQUARIE GROUP LTD., USD	4 500 000	3 898	0.51
MAGNA INTERNATIONAL INC, EUR	2 000 000	2 089	0.27
MANDATUM LIFE INSURANCE CO LTD., EUR	4 300 000	4 352	0.57
MBANK SA, EUR	2 300 000	2 343	0.30
MCKESSON CORP., USD	4 500 000	3 583	0.47
MERCEDES-BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC, USD	1 500 000	1 308	0.17
MERCEDES-BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC, USD	500 000	434	0.06
MERITAGE HOMES CORP, USD	3 900 000	3 454	0.45
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC., EUR	1 400 000	1 470	0.19
MITSUI SUMITOMO INSURANCE CO LTD., EUR	4 200 000	4 160	0.54
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC., EUR	1 500 000	1 577	0.20
MIZUHO FINANCIAL GROUP INC., EUR	200 000	183	0.02
MNDILN 3 3/4 05/18/33 EMTN, EUR	1 100 000	1 086	0.14
MORGAN STANLEY, EUR	1 200 000	1 230	0.16
MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC, EUR	500 000	510	0.07
MOTABILITY OPERATIONS GROUP PLC, EUR	1 500 000	1 501	0.20
MSSIN 5 5/8 07/11/29 144A, USD	1 600 000	1 414	0.18
NATIONAL BANK OF GREECE SA, EUR	1 500 000	1 595	0.21
NATWEST GROUP PLC, EUR	4 200 000	4 313	0.56
NATWEST MARKETS PLC, USD	1 400 000	1 252	0.16
NEWS CORPORATION, USD	2 700 000	2 324	0.30
NEWS CORPORATION, USD	3 500 000	2 978	0.39
NIPPON LIFE INSURANCE CO., USD	2 500 000	2 207	0.29
NORBK 5.43 03/09/28 144A, USD	4 700 000	4 168	0.54
NORDEA BANK ABP, EUR	4 200 000	4 140	0.54
NSTAR ELECTRIC COMPANY, USD	500 000	441	0.06
NSTAR ELECTRIC COMPANY, USD	2 500 000	1 960	0.25
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	1 400 000	1 449	0.19
O 3 7/8 06/20/35 ., EUR	3 400 000	3 368	0.44
OMNICOM GROUP INC, USD	5 100 000	4 011	0.52
OMNICOM GROUP INC, USD	1 800 000	1 582	0.21
ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW PROPERTIES TRUST, USD	2 000 000	1 747	0.23
ONTARIO TEACHERS CADILLAC FAIRVIEW PROPERTIES TRUST, USD	4 500 000	3 885	0.50
OP CORPORATE BANK PLC, EUR	1 000 000	935	0.12
OPEN BANK SA, EUR	4 300 000	4 373	0.57
ORACLE CORP., USD	4 700 000	3 832	0.50

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378

ORACLE CORP., USD	600 000	309	0.04
ORCL 2 7/8 03/25/31, USD	800 000	627	0.08
ORCL 4.45 09/26/30, USD	600 000	508	0.07
OWENS CORNING, USD	4 000 000	3 939	0.51
PAYCHEX INC, USD	4 000 000	3 540	0.46
PAYPAL HOLDINGS INC., USD	4 600 000	3 462	0.45
PAYPAL HOLDINGS INC., USD	300 000	229	0.03
PAYPAL HOLDINGS INC., USD	2 500 000	2 003	0.26
PECO ENERGY CO., USD	3 000 000	2 379	0.31
PFE 5.34 05/19/63, USD	1 600 000	1 308	0.17
PFE 5.7 11/15/65, USD	700 000	601	0.08
PIEDMONT OPERATING PARTNERSHIP L.P., USD	2 000 000	1 830	0.24
PINE STREET TRUST III, USD	2 000 000	1 774	0.23
PINNACLE BANK NASHVILLE TENNESSEE, USD	4 700 000	4 160	0.54
PKO BANK POLSKI S.A. 25/32 ADJ C, EUR	4 300 000	4 293	0.56
PLD 3 1/4 09/22/32, EUR	600 000	591	0.08
PLD 4 5/8 05/23/33, EUR	2 600 000	2 752	0.36
PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II, USD	4 700 000	4 137	0.54
PRINCIPAL LIFE GLOBAL FUNDING II, USD	1 400 000	1 069	0.14
PROLOGIS INTERNATIONAL FUNDING II SA, EUR	1 000 000	986	0.13
PROSUS NV, USD	1 400 000	866	0.11
PROSUS NV, USD	1 700 000	1 192	0.15
PROSUS NV, USD	1 700 000	1 424	0.19
PROSUS NV, USD	2 500 000	2 096	0.27
PROTECTIVE LIFE CORP., USD	5 100 000	4 426	0.58
PRUDENTIAL FINANCIAL INC., USD	300 000	277	0.04
PTTGC 4.4 03/30/32 144A, USD	5 300 000	4 441	0.58
PUBLIC SERVICE COMPANY OF NEW HAMPSHIRE, USD	700 000	565	0.07
PUBLIC SERVICE ELECTRIC & GAS CO., USD	4 700 000	3 286	0.43
QORVO INC, USD	2 500 000	2 113	0.27
QORVO INC, USD	1 000 000	802	0.10
RABOBK 4.233 04/25/29 GMTN, EUR	4 000 000	4 084	0.53
REGAL REXNORD CORPORATION, USD	3 000 000	2 793	0.36
REGIONS BANK OF ALABAMA, USD	1 400 000	1 306	0.17
REGIONS FINANCIAL CORPORATION, USD	500 000	498	0.06
RGA GLOBAL FUNDING, USD	1 100 000	963	0.13
RGA GLOBAL FUNDING, USD	3 850 000	3 417	0.44

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378

ROYAL BANK OF CANADA, EUR	1 500 000	1 500	0.19
SALESFORCE INC., USD	800 000	393	0.05
SALESFORCE INC., USD	3 900 000	3 409	0.44
SANTANDER HOLDINGS USA INC., USD	3 200 000	2 892	0.38
SANTANDER HOLDINGS USA INC., USD	1 500 000	1 438	0.19
SERVICENOW INC, USD	4 000 000	3 505	0.46
SITIOS LATINOAMERICA S.A.B. DE C.V, USD	2 100 000	1 835	0.24
SKY GROUP FINANCE LTD, USD	900 000	841	0.11
SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE, USD	2 500 000	2 220	0.29
SMBC AVIATION CAPITAL FINANCE, USD	3 600 000	3 117	0.41
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S A, USD	2 500 000	2 342	0.30
SOCIEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE S A, USD	3 700 000	3 257	0.42
SOCIETA ESERCIZI AEREOPORTUALI S.P.A SEA, EUR	4 100 000	4 100	0.53
SOCIETE GENERALE S.A., USD	4 800 000	4 317	0.56
SOLVAY FINANCE AMERICA LLC, USD	1 700 000	1 524	0.20
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY, USD	2 500 000	2 160	0.28
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY, USD	3 700 000	2 243	0.29
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY, USD	1 000 000	836	0.11
STANLEY BLACK & DECKER INC., USD	2 000 000	1 491	0.19
STANLN 5.4 08/12/36 144A, USD	2 000 000	1 753	0.23
STELLANTIS FINANCE US INC, USD	2 700 000	2 381	0.31
STELLANTIS FINANCIAL SERVICES US CORP., USD	1 000 000	861	0.11
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD., USD	1 300 000	1 140	0.15
SVENSKA HANDELSBANKEN AB, EUR	1 000 000	997	0.13
SWISS RE FINANCE (LUXEMBOURG) S.A., USD	4 000 000	3 506	0.46
SYSCO CORPORATION, USD	700 000	664	0.09
TESCO PLC, USD	1 500 000	1 351	0.18
THE CIGNA GROUP, USD	1 700 000	1 441	0.19
THE CONNECTICUT LIGHT AND POWER COMPANY, USD	950 000	703	0.09
THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC., USD	4 600 000	3 369	0.44
THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC., USD	1 700 000	1 465	0.19
THE ESTEE LAUDER COMPANIES INC., USD	600 000	420	0.05
THE TORONTO-DOMINION BANK, EUR	1 700 000	1 715	0.22
THE WESTERN UNION COMPANY, USD	1 900 000	1 723	0.22
TOYOTA INDUSTRIES CORP., USD	2 500 000	2 148	0.28
TOYOTA MOTOR CREDIT CORP., EUR	1 200 000	1 227	0.16
TPR 5 1/2 03/11/35, USD	800 000	706	0.09

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378

TR FINANCE LLC, USD	1 000 000	886	0.12
TRITON CONTAINER INTERNATIONAL LTD., USD	600 000	476	0.06
TYCO ELECTRONICS GROUP SA, USD	1 200 000	1 204	0.16
UBS GROUP AG, USD	4 100 000	3 419	0.44
UNITED PARCEL SERVICE INC., USD	1 800 000	1 517	0.20
UPM-KYMMENE CORPORATION, USD	3 000 000	2 729	0.35
VIA OUTLETS B.V., EUR	2 800 000	2 703	0.35
VONOVIA SE, EUR	3 500 000	3 468	0.45
W.R. BERKLEY CORPORATION, USD	1 100 000	1 031	0.13
WDPBB 3 1/8 01/15/31 EMTN, EUR	1 500 000	1 473	0.19
WEA FINANCE LLC / WESTFIELD UK & EUROPE FINANCE PLC, USD	5 600 000	4 178	0.54
WEBSTER FINANCIAL CORP., USD	4 800 000	4 108	0.53
WENDEL SE, EUR	1 800 000	1 858	0.24
WESTPAC NEW ZEALAND LIMITED, USD	4 700 000	4 151	0.54
WOLTERS KLUWER NV, EUR	3 400 000	3 412	0.44
WORKDAY INC, USD	5 100 000	4 164	0.54
WPP FINANCE 2013, EUR	800 000	794	0.10
WSP GLOBAL INC, USD	500 000	434	0.06
XL GROUP LTD., USD	4 200 000	3 465	0.45
ZIONS BANCORPORATION NATL ASSN GLOBAL BANK, USD	5 000 000	4 377	0.57
ZIONS BANCORPORATION NATL ASSN GLOBAL BANK, USD	1 300 000	1 076	0.14
FIXED INCOME		762 843	99.15
Summa Överlåtbara värdepapper		762 843	99.15
Summa Kategori 1		762 843	99.15
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1033160 2026-07-15: EUR +121033868 / USD -141249841 (1.1670), USD	121 033 869	-2 814	-0.37
FX FWD 1033212 2026-07-15: EUR +38833812 / USD -45172100 (1.1632), USD	38 833 812	-773	-0.10
FX FWD 1033269 2026-07-15: USD +4644840 / EUR -3991726 (1.1636), USD	-3 991 726	81	0.01
FX FWD 1033318 2026-07-15: EUR +95991250 / USD -111500000 (1.1616), USD	95 991 250	-1 772	-0.23
FX FWD 1033734 2026-07-15: EUR +38852860 / USD -45009990 (1.1585), USD	38 852 861	-612	-0.08
FX FWD 1033742 2026-07-15: EUR +2494044 / USD -2890000 (1.1588), USD	2 494 045	-40	-0.01
FX FWD 1033880 2026-08-19: EUR +271831225 / USD -316500000 (1.1643), USD	271 831 225	-5 258	-0.68
FX FWD 1034075 2026-08-19: USD +5000000 / EUR -4389927 (1.1390), USD	-4 389 927	-12	0.00
FX FWD 1034164 2026-08-19: USD +6243000 / EUR -5463172 (1.1427), USD	-5 463 173	3	0.00
FX FWD 1564 2026-07-15: NOK +1838886847 / EUR -169307484 (10.8612), NOK	-169 307 484	-6 861	-0.89
FX FWD 1575 2026-07-15: NOK +280000000 / EUR -25837510 (10.8370), NOK	-25 837 511	-1 102	-0.14
FX FWD 1581 2026-07-15: NOK +255000000 / EUR -23593317 (10.8081), NOK	-23 593 318	-1 067	-0.14

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378

FX FWD 1587 2026-07-15: NOK +253000000 / EUR -23426621 (10.7997), NOK	-23 426 621	-1 077	-0.14
FX FWD 1593 2026-07-15: NOK +1004000000 / EUR -93131677 (10.7804), NOK	-93 131 678	-4 438	-0.58
FX FWD 1599 2026-07-15: NOK +1410000000 / EUR -130456209 (10.8082), NOK	-130 456 210	-5 897	-0.77
FX FWD 1615 2026-07-15: NOK +58073862 / EUR -5300000 (10.9573), NOK	-5 300 000	-170	-0.02
FX FWD 1621 2026-07-15: NOK +65000000 / EUR -5892664 (11.0307), NOK	-5 892 665	-151	-0.02
FX FWD 1628 2026-08-19: NOK +3555403981 / EUR -320878482 (11.0802), NOK	-320 878 482	-7 388	-0.96
FX FWD 1639 2026-08-19: NOK +20000000 / EUR -1788635 (11.1817), NOK	-1 788 635	-25	0.00
FX FWD 195 2026-07-15: SEK +88083 / EUR -8036 (10.9611), SEK	-8 036	0	0.00
FX FWD 206 2026-07-15: EUR +545 / SEK -5924 (10.8596), SEK	546	0	0.00
FX FWD 212 2026-07-15: SEK +25015 / EUR -2300 (10.8763), SEK	-2 300	0	0.00
FX FWD 219 2026-08-19: SEK +920658 / EUR -84626 (10.8791), SEK	-84 626	-1	0.00
FX FWD 230 2026-08-19: SEK +9986 / EUR -906 (11.0222), SEK	-906	0	0.00
FX FWD 630 2026-07-15: NOK +1389596 / EUR -127941 (10.8612), NOK	-127 941	-5	0.00
FX FWD 641 2026-07-15: NOK +101530 / EUR -9441 (10.7540), NOK	-9 441	0	0.00
FX FWD 649 2026-07-15: EUR +81899 / NOK -886585 (10.8253), NOK	81 899	4	0.00
FX FWD 654 2026-07-15: NOK +99533 / EUR -9195 (10.8247), NOK	-9 195	0	0.00
FX FWD 659 2026-07-15: NOK +91690 / USD -9876 (9.2840), NOK	-9 876	-1	0.00
FX FWD 666 2026-07-15: USD +9876 / NOK -93387 (9.4559), NOK	9 876	0	0.00
FX FWD 671 2026-07-15: NOK +78892 / EUR -7200 (10.9573), NOK	-7 200	0	0.00
FX FWD 678 2026-08-19: NOK +11878349 / EUR -1072032 (11.0802), NOK	-1 072 032	-25	0.00
FX FWD 689 2026-08-19: EUR +80242 / NOK -886892 (11.0526), NOK	80 243	2	0.00
VALUTATERMINER		-39 399	-5.12
Summa OTC-derivatinstrument		-39 399	-5.12
Summa Kategori 7		-39 399	-5.12
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
LONG GILT FUTURE SEP26, GBP	51	0	0.00
US 10YR NOTE (CBT)SEP26, USD	200	0	0.00
EUR COLLATERAL, EUR	39 941 734	39 942	5.19
NOK COLLATERAL, NOK	155 224	14	0.00
SEB FUTURES EUR, EUR	691 189	691	0.09
SEB FUTURES GBP, GBP	73 356	85	0.01
SEB FUTURES USD, USD	132 972	117	0.02
DERIVAT		40 848	5.31
Summa Övriga derivatinstrument		40 848	5.31
Summa Kategori 2		40 848	5.31
Summa värdepapper		764 292	99.34

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
 515603-1378

Varav med positivt marknadsvärde	803 781	
Varav med negativt marknadsvärde	39 489	
Övriga tillgångar och skulder	43 807	0.66
Fondförmögenhet	808 099	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
 515603-1378

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	299 637	226 182
Andelsklass Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index I (NOK)		
Andelsutgivning	493 935	91 464
Andelsinlösen	-16 032	-36 454
Andelsklass Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (NOK)		
Andelsutgivning	0	90
Andelsinlösen	-213	0
Andelsklass Alfred Berg Global Corporate Enhanced Index R (HSEK)		
Andelsutgivning	0	1 064
Andelsinlösen	0	-17
Periodens resultat enligt resultaträkning	30 772	17 309
Fondförmögenhet vid periodens slut	808 099	299 637

ALFRED BERG GLOBAL CORPORATE ENHANCED INDEX
515603-1378



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG INCOME

515602-7186

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG INCOME, 515602-7186.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG INCOME ändrats med:

2.89 procent i NOK-klassen Alfred Berg Income R (NOK).

3.07 procent i NOK-klassen Alfred Berg Income C (NOK).

1.82 procent i SEK-klassen Alfred Berg Income C (SEK).

1.69 procent i SEK-klassen Alfred Berg Income R (SEK).

1.86 procent i SEK-klassen Alfred Berg Income I (SEK).

2.98 procent i NOK-klassen Alfred Berg Income I (NOK).

Första halvåret 2026

Det första halvåret har i stor grad handlat om geopolitik, energi, inflation, AI, och teknologisektorernas utveckling. Geopolitiskt, drog det till sig i slutet av februari när förhandlingarna om Irans atomenergiprogram ledde till att USA och Israel attackerade Iran och dödade landets ledare. Detta startade konflikten och kriget runt Hormuzsundet som fick stora konsekvenser för global oljeproduktion, transporten i området och även andra råvarors logistikkedjor, som aluminium, plast mm. Oljepriset och guldpriset steg kraftigt på nyheten men också andra råvarupriser steg. Initialt föll långa räntor på nyheten men efterhand ökade fokuset på konflikternas påverkan på längre sikt på råvarupriser och inflationen. Det har inneburit att räntorna har stigit, och det råder osäkerhet runt hur länge ökade kostnader skall bita sig fast. Från att ha haft räntesänkningar på agendan, ändrade centralbankerna tonen under första halvåret till att utvärdera ränteökningar för att tämja inflationen. Det var däremot bara ECB, Norges Bank, RBA och BOJ som ökade styrräntan i första halvåret, medan övriga låg oförändrade. I starten hade konflikten negativ påverkan på aktie- och kreditmarknaden. Men allteftersom har marknadsförväntningarna gått mot att konflikten kommer att lösa sig och efter att en temporär vapenvila genomfördes i april har optimismen ökat och marknaden återfått styrka samt att oljepriset föll tillbaka lite och inflationsförväntningarna modererade sig något. Dock har vapenvilan brutits flera gånger och i slutet av juni var fortfarande inte ett slutligt fredsavtal på plats.

DNB Carnegies nordiska High Yield index gav en avkastning på 3,8% i NOK i första halvåret 2026, den samma avkastningen som detta index gav i första halvåret 2025. Kreditspreadarna steg när konflikten startade men har mot slutet av första halvåret kommit ned till samma, eller lägre, än vid årets start. Energi-, olje-, shipping- och finans-sektorerna gick speciellt bra, medan det har varit mer variabelt i räntekänsliga sektorer. Bolagsvinsterna och resultaten har över lag hållit sig goda. Default rates har också kommit ned under snittet. Det har varit stort fokus också på hur effekterna av ökad användning av AI och ny teknologi kommer att påverka olika bolag och sektorer, som har haft negativ påverkan på en del IT-tunga namn.

Primärmarknaden har varit mycket god i 2026, trots geopolitisk oro. Den nordiska obligationsmarknaden växer, och speciellt High Yield-marknaden, och drar till sig stort intresse internationellt. 2025 var ett rekordår i emissionsvolym, men 2026 kan bli ett nytt rekordår om andra halva fortsätter i samma takt som första. Det som är en tydlig trend i 2026 är att andelen icke-nordiska bolag står för en betydande andel, ca 50%, av primärmarknaden. Obligationerna emitteras i stor grad i EUR eller USD och snittstorleken ökar. Internationella investerare har också ökat markant.

ALFRED BERG INCOME
515602-7186

Alfred Berg Income hade en avkastning på 3,0 % i första halvåret 2026 (i NOK) och 1,7% (i SEK). Energi, IT/Telecom och Industri var de sektorer som bidrog starkast. Det var ingen sektor som bidrog negativt. Snittratingen i portföljen var BBB- och andelen IG-obligationer var 55% och andelen HY var 45% vid halvårsslutet. Vi fortsätter att ha en konservativ profil på grund av att vi menar att kreditspreadarna är relativt låga i förhållande till det historiska genomsnittet. Vi har också en god andel cash eller likvida obligationer.

Framtidsutsikter

Vi förväntar att primärmarknaden fortsätter att vara god i andra halva av 2026, men vi utesluter inte att geopolitisk oro kommer att fortsätta att påverka marknaden. Dessutom är det mellanval i USA (och val i Sverige). Om konflikten i Mellanöstern inte löser sig kan inflationen bita sig fast med risk för högre räntor, som kan påverka bolagens resultat, och ekonomisk växt. Kreditspreadar är på relativt låga nivåer, som gör marknaden sensitiv för negativa nyheter. Däremot har högre räntor den positiva effekten att den löpande portföljräntan/yielden är god. Vi ser också att aktiemarknaden har rätt så höga värderingar och att det råder osäkerhet runt hur AI-, datacenter, och teknologi-investeringar skall värderas. Vi fortsätter att ha en relativt konservativ portfölj tills vi ser intressanta möjligheter att öka risken.

Risker

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

Efter räkenskapsårets slut har det blivit personalförändringar på förvaltningsteamet för High Yield från och med 1 September, där en av de tre förvaltarna har bestämt sig för att byta arbetsgivare. En process har startats för att hitta en ersättare.

ALFRED BERG INCOME
 515602-7186

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	6 693 397		43 847 471				
2025-12-31	6 561 474		44 399 768				
2024-12-31	6 288 985		45 769 553				
2023-12-31	5 664 222		44 352 112				
2022-12-31	4 548 070		38 900 426				
2021-12-31	6 172 682		51 008 015				
2020-12-31	4 414 823	121.39	36 368 922		1.23 %		
2019-12-31	5 199 087	119.91	43 358 241		5.20 %		
2018-12-31	3 891 068	113.98	34 138 168		0.89 %		
2017-12-31	3 478 232	112.98	30 786 262		-100.00 %		

Alfred Berg Income R (NOK)

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	4 927 154	159.79	30 835 592		2.89 %		
2025-12-31	4 981 555	155.30	32 077 601		6.76 %		
2024-12-31	4 743 313	145.47	32 606 598		10.10 %		
2023-12-31	4 797 271	132.12	36 309 219		8.50 %		
2022-12-31	3 778 621	121.77	31 029 765		-3.66 %		
2021-12-31	5 021 916	126.39	39 734 436		4.12 %		
2020-12-31	4 414 823	121.39	36 368 922		1.23 %		
2019-12-31	5 199 087	119.91	43 358 241		5.20 %		
2018-12-31	3 891 068	113.98	34 138 168		0.89 %		
2017-12-31	3 478 232	112.98	30 786 262		-100.00 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

Alfred Berg Income C (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	1 150 095	133.09	8 641 429		3.07 %		
2025-12-31	1 100 665	129.12	8 524 193		7.19 %		

ALFRED BERG INCOME
515602-7186

2024-12-31	945 338	120.46	7 847 734	10.41 %
2023-12-31	691 477	109.10	6 338 073	9.31 %
2022-12-31	606 907	99.81	6 080 505	-3.25 %
2021-12-31***	921 714	103.16	8 935 283	3.16 %

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Income C (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		121.58	1 222 461		1.82 %		
2025-12-31		119.41	1 342 234		5.12 %		
2024-12-31		113.59	163 840		9.35 %		
2023-12-31		103.88	198 391		8.16 %		
2022-12-31		96.04	1 778 956		-4.60 %		
2021-12-31***		100.67	2 328 296		0.67 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Income C (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	151 965	124.31	1 222 461		-4.68 %		
2025-12-31	175 056	130.42	1 342 234		11.44 %		
2024-12-31	19 174	117.03	163 840		11.80 %		
2023-12-31	20 768	104.68	198 391		15.29 %		
2022-12-31	161 532	90.80	1 778 956		-7.35 %		
2021-12-31***	228 077	98.00	2 328 296		-2.00 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Income R (SEK)

ALFRED BERG INCOME
515602-7186

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		119.64	691 026		1.69 %		
2025-12-31		117.65	569 652		4.46 %		
2024-12-31		112.63	540 185		9.02 %		
2023-12-31		103.31	13 536		8.36 %		
2022-12-31		95.34	11 200		-4.83 %		
2021-12-31***		100.18	10 000		0.18 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Income R (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	84 529	122.32	691 026		-4.81 %		
2025-12-31	73 203	128.50	569 652		10.74 %		
2024-12-31	62 681	116.04	540 185		11.46 %		
2023-12-31	1 409	104.11	13 536		15.50 %		
2022-12-31	1 010	90.14	11 200		-7.56 %		
2021-12-31***	975	97.51	10 000		-2.49 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Income I (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		114.15	2 112 337		1.87 %		
2025-12-31		112.06	1 541 462		4.89 %		
2024-12-31***		106.84	1 247 653		6.84 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2024-03-11 - 2024-12-31

ALFRED BERG INCOME
 515602-7186

Alfred Berg Income I (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	246 528	116.71	2 112 337		-4.65 %		
2025-12-31	188 673	122.4	1 541 462		11.20 %		
2024-12-31***	137 335	110.07	1 247 653		10.07 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2024-03-11 - 2024-12-31

Alfred Berg Income I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	43 058	124.94	344 626		2.98 %		
2025-12-31	41 810	121.32	344 626		7.06 %		
2024-12-31	381 144	113.32	3 363 543		10.36 %		
2023-12-31***	153 297	102.68	1 492 893		2.68 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

ALFRED BERG INCOME
515602-7186



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	1.05
Spreadexponering	2.87

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG INCOME
515602-7186



Balansräkning

	Not	2026-06-30	2025-12-31
<i>Belopp i kNOK</i>			
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		6 502 060	6 313 259
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		228 247	355 822
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		6 543	4 863
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	6 736 849	6 673 944
Bankmedel och övriga likvida medel		119 713	201 261
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		55 861	68 685
Övriga tillgångar		3 966	6 152
Summa tillgångar		6 916 390	6 950 042
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		218 891	345 885
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		243	29 742
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		219 134	375 627
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 859	4 051
Övriga skulder		0	8 890
Summa skulder		222 993	388 568
Fondförmögenhet	1.2	6 693 397	6 561 474
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		98 700	16 401
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		4 885	0

ALFRED BERG INCOME
515602-7186



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG INCOME
515602-7186



Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Antal **Marknadsvärde
(kNOK)** **Andel %**

Kategori 1

Överlåtbara värdepapper

AFRY AB 24/29 FRN, SEK	26 000 000	27 186	0.42
AIDER KONSERN AS 24/28 FRN FLOOR C, NOK	37 650 000	38 025	0.58
AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY AB, EUR	1 048 000	11 876	0.18
AKTIA BANK ABP 26/PERP ADJ C HYBRID, EUR	2 000 000	23 103	0.35
AKTIESELSKABET SCHOUW & 24/29 FRN FLOOR, NOK	26 000 000	26 434	0.41
ALV 3 5/8 08/07/29 EMTN, EUR	1 461 000	16 683	0.26
AMBEAA 5 1/8 06/30/32 REGS, EUR	100 000	1 141	0.02
AMBEAA FLOAT 06/30/32 REGS, EUR	2 816 000	32 130	0.49
ARION BANKI HF 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	4 600 000	46 381	0.71
ARION BANKI HF 25/27 FRN SEK, SEK	47 000 000	48 422	0.74
ARLA FOODS AMBA, EUR	1 898 000	21 769	0.33
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	5 013 000	57 205	0.88
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	14 500 000	14 615	0.22
AZERION GROUP N.V. 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 050 000	59 535	0.91
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 700 000	54 910	0.84
B2 IMPACT ASA 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 334 000	15 324	0.23
BALDER FINLAND OYJ, EUR	2 700 000	28 286	0.43
BANE NOR EIENDOM AS 22/27 FRN, NOK	42 000 000	42 425	0.65
BANE NOR EIENDOM AS 26/35 FRN, NOK	47 000 000	47 052	0.72
BILLERUD AKTIEBOLAG 26/31 FRN C, SEK	28 000 000	28 780	0.44
BOLIDEN AB 24/32 4.865%, SEK	24 000 000	25 745	0.39
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	38 000 000	38 972	0.60
BOLIDEN AB 25/32 FRN, SEK	24 000 000	24 996	0.38
BULK INFRASTRUCTURE AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	56 300 000	58 176	0.89
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	9 600 000	107 974	1.66
CITIRA HOLDING AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	23 750 000	24 790	0.38
CITIRA HOLDING AB 26/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 300 000	14 778	0.23
CLAVONA BIDCO APS 26/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 300 000	26 200	0.40
COLOR GROUP AS 24/29 FRN FLOOR, NOK	10 000 000	10 188	0.16
COLOR GROUP AS 25/30 FRN FLOOR, NOK	21 000 000	20 923	0.32

ALFRED BERG INCOME
 515602-7186

DANFOSS FINANCE II B.V, EUR	2 234 000	25 997	0.40
DANSKE BANK A/S, EUR	3 700 000	43 049	0.66
DANSKE BANK A/S, EUR	2 000 000	22 534	0.35
DNB BANK ASA 26/32 ADJ C, EUR	2 826 000	31 688	0.49
DNB BOLIGKREDITT AS 23/27 FRN C COVD, NOK	90 000 000	90 449	1.39
DNV GROUP AS 24/29 FRN, NOK	25 000 000	25 182	0.39
EIKA BOLIGKREDITT AS 25/30 FRN C COVD, NOK	132 000 000	132 854	2.04
ELEKTA AB 24/31 FRN, SEK	36 000 000	37 645	0.58
ELLEVIQ AB, EUR	5 600 000	63 337	0.97
ELLEVIQ AB 24/32 FRN SEK, SEK	30 000 000	31 809	0.49
ELOPAK ASA 24/29 FRN, NOK	18 000 000	18 283	0.28
ELOPAK ASA 25/30 FRN, NOK	18 000 000	18 038	0.28
ENTRA ASA 25/30 FRN, NOK	53 000 000	54 059	0.83
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	10 300 000	115 082	1.76
EUROPEAN ENERG A/S 25/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 250 000	24 726	0.38
EVINY AS 26/32 FRN, NOK	20 000 000	20 051	0.31
FASTIGHETS AB BALDER, EUR	2 508 000	28 174	0.43
FASTIGHETS AB BALDER 23/28 3.50% CONV, EUR	1 800 000	21 335	0.33
FASTIGHETS AB BALDER 25/33 4.00% C, EUR	800 000	8 872	0.14
FIRST CAMP GROU AB 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 900 000	22 026	0.34
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	53 750 000	56 671	0.87
FORCE BIDCO A/S 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 800 000	54 558	0.84
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 900 000	61 062	0.94
GENEXIS GROUP AB 26/28 7.00% EUR C, EUR	819 964	9 329	0.14
GENEXIS GROUP AB 26/29 6.00% EUR C, EUR	2 181 840	20 360	0.31
GENEXIS GROUP AB 26/30 0% EUR C, EUR	1 454 560	4 113	0.06
H LUNDBECK A S, EUR	3 660 000	41 503	0.64
H&M FINANCE B.V. 23/31 4.875% C, EUR	2 736 000	32 916	0.50
HEIMSTADEN AB, EUR	5 400 000	62 090	0.95
HEIMSTADEN BOSTAD AB, EUR	2 778 000	32 613	0.50
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	4 100 000	45 802	0.70
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	200 000	2 254	0.03
HEIMSTADEN BOSTAD AB 25/28 FRN SEK C, SEK	30 000 000	30 958	0.47
HEIMSTADEN BOSTAD AB 26/PERP 5.00% C SUB, EUR	712 000	7 877	0.12
HUHTAMAKI OYJ, EUR	4 000 000	45 051	0.69
HUHTAMAKI OYJ, EUR	3 992 000	45 343	0.70
HUHTAMAKI OYJ, EUR	1 800 000	21 140	0.32

ALFRED BERG INCOME
 515602-7186

HUHTAMÄKI OYJ 22/27 4.25% C, EUR	100 000	1 141	0.02
HUMLEGÅRDEN FASTIGHETER AB 24/31 FRN, SEK	26 000 000	27 306	0.42
HUSQVARNA AB 26/31 FRN, SEK	14 000 000	14 368	0.22
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	26 000 000	27 241	0.42
ICA GRUPPEN AB 23/28 FRN, SEK	22 000 000	23 067	0.35
ICA GRUPPEN AB 24/29 FRN, SEK	28 000 000	29 336	0.45
INFRONT AS 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 100 000	46 430	0.71
INTENO SHARES, EUR	33 559	0	0.00
ISLANDSBANKI HF 21/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	56 000 000	57 839	0.89
ISLANDSBANKI HF 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	12 500 000	12 879	0.20
ISS GLOBAL A/S, EUR	3 800 000	42 917	0.66
ISS GLOBAL A/S, EUR	1 850 000	21 294	0.33
JS BIDCO OY 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 000 000	71 792	1.10
JYSKE BANK A/S 21/PERP ADJ C HYBRID, EUR	2 600 000	28 250	0.43
JYSKE BANK AS, EUR	1 467 000	17 329	0.27
KESKO OYJ 24/30 3.50% C, EUR	5 541 000	62 831	0.96
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	65 000 000	68 711	1.05
KONGBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 600 000	41 419	0.64
KUSTOM BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	41 250 000	43 265	0.66
KVIKA BANKI HF. 26/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	27 500 000	28 467	0.44
LANDSBANKINN 25/PERP 8.125% USD C HYBRID, USD	4 644 000	47 899	0.73
LANDSBANKINN HF., EUR	1 444 000	16 067	0.25
LANTMÄNNEN EKONOMISK FÖRENING 24/29 FRN C, SEK	17 500 000	18 167	0.28
LERØY SEAFOOD GROUP ASA 23/30 5.10%, NOK	10 000 000	9 868	0.15
LOOMIS AB 26/31 FRN SEK C, SEK	15 000 000	15 423	0.24
LUMO HOMES PLC, EUR	1 320 000	15 026	0.23
LUMO KODIT OYJ, EUR	5 862 000	61 545	0.94
LYSE AS 23/28 FRN, NOK	50 000 000	50 736	0.78
LYSE AS 24/31 FRN, NOK	50 000 000	50 625	0.78
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 100 000	54 609	0.84
MILICOM INTERNATIONAL CELLU 22/27 FRN C, SEK	56 250 000	57 710	0.88
MOWI ASA 25/30 FRN, NOK	30 000 000	30 116	0.46
MOWI ASA 26/31 FRN, NOK	19 000 000	19 018	0.29
MUEHLHAN HOLDING G 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 000 000	81 603	1.25
MUNTERS GROUP AB 25/29 FRN, SEK	22 500 000	23 147	0.35
MUNTERS GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	10 000 000	10 404	0.16
NCC TREASURY AB 24/29 FRN, SEK	14 000 000	14 863	0.23

ALFRED BERG INCOME
515602-7186

NIBE INDUSTRIER AB 24/29 FRN, SEK	28 000 000	29 194	0.45
NIBE INDUSTRIER AB 25/30 FRN, SEK	28 000 000	29 141	0.45
NIBE INDUSTRIER AB 26/31 FRN, SEK	28 000 000	28 779	0.44
NIMLAS AB 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 300 000	50 218	0.77
NOBA BANK GROUP AB 26/PERP FRN C HYBRID, SEK	12 500 000	12 805	0.20
NOKIA CORP, USD	300 000	3 182	0.05
NOKIA OYJ 26/32 3.625% C, EUR	1 062 000	12 011	0.18
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	2 200 000	20 533	0.31
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	3 300 000	30 804	0.47
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	50 000 000	50 353	0.77
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	150 000 000	151 651	2.33
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	25 440 000	25 623	0.39
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	16 960 000	17 082	0.26
NORSK HYDRO ASA, EUR	2 126 000	24 288	0.37
NORSK HYDRO ASA 22/28 FRN C, NOK	14 000 000	14 415	0.22
NOVONESIS (NOVOZYMES) B, EUR	2 809 000	32 035	0.49
NYKREDIT A/S 26/PERP 5.25% EUR C HYBRID, EUR	2 200 000	25 351	0.39
NYKREDIT REALKREDIT A/S, EUR	1 618 000	18 450	0.28
NYKREDIT REALKREDIT A/S 22/32 FRN C SUB, NOK	36 000 000	37 263	0.57
OBOS BBL 24/29 FRN, NOK	30 000 000	31 146	0.48
OBOS BOLIGKREDITT AS 25/30 FRN C COVD, NOK	50 000 000	50 461	0.77
ODFJELL SE 25/30 FRN FLOOR C, NOK	40 500 000	40 905	0.63
OLAV THON EIENDOM AS 22/32 4.17%, NOK	35 000 000	33 221	0.51
ØYFJELLET WIND AS 26/31 ADJ EUR FLOOR C, EUR	2 600 000	29 760	0.46
PEAB FINANS AB 21/26 FRN, SEK	42 000 000	42 954	0.66
PEAB FINANS AB 24/27 FRN, SEK	21 250 000	22 036	0.34
POHJOLAN VOIMA 24/31 4.75% C, EUR	5 500 000	64 738	0.99
PRA GROUP EUROPE HOLDING II S A R L, EUR	4 900 000	54 339	0.83
PROJECT GRAND (UK) PLC, EUR	4 100 000	46 092	0.71
SALMAR ASA 25/30 FRN FLOOR, NOK	20 000 000	20 115	0.31
SALMAR ASA 25/32 FRN FLOOR, NOK	18 000 000	18 078	0.28
SAMPO PLC, EUR	542 000	5 695	0.09
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	28 750 000	29 360	0.45
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	44 000 000	45 703	0.70
SCATEC ASA 25/29 FRN FLOOR C, NOK	33 500 000	34 356	0.53
SCATEC ASA 25/30 FRN FLOOR C, NOK	14 000 000	14 183	0.22
SEB AB 25/35 FRN SEK C SUB, SEK	53 000 000	55 119	0.85

ALFRED BERG INCOME
 515602-7186

SECURITAS TREASURY IRELAND 23/29 4.375%, EUR	1 750 000	20 362	0.31
SECURITAS TREASURY IRELAND DESIGNATED ACTIVITY CO., EUR	1 672 000	19 251	0.30
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 100 000	23 278	0.36
SGL GROUP APS 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 340 000	36 787	0.56
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA, EUR	3 596 000	41 157	0.63
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	28 000 000	28 277	0.43
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 24/29 FRN C COVD, NOK	18 000 000	18 187	0.28
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 24/29 FRN C COVD, NOK	18 000 000	18 205	0.28
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	70 000 000	70 443	1.08
STATNETT SF 24/29 FRN, NOK	26 000 000	26 227	0.40
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	38 750 000	40 013	0.61
STILLFRONT GROUP AB 26/30 FRN C, SEK	46 250 000	48 647	0.75
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 20/27 FRN, SEK	30 000 000	30 841	0.47
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 23/30 FRN, SEK	34 000 000	35 742	0.55
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 24/32 FRN, SEK	30 000 000	31 590	0.48
STOCKHOLM EXERGI HOLDING AB 26/33 FRN C, SEK	18 000 000	18 440	0.28
STOLT-NIELSEN LIMITED 25/30 FRN FLOOR C, NOK	72 000 000	72 765	1.12
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	78 750 000	82 182	1.26
STORSKOGEN GROUP AB 25/29 FRN C, SEK	56 250 000	58 965	0.90
SVENSKA CELLULOSEA AB SCA 21/28 FRN, SEK	38 000 000	39 178	0.60
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 200 000	11 253	0.17
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 24/29 FRN C, SEK	17 500 000	18 369	0.28
TDC NET AS, EUR	700 000	8 215	0.13
TDC NET AS, EUR	2 143 000	25 254	0.39
TDC NET AS, EUR	4 699 000	56 139	0.86
TDC NET AS, EUR	2 900 000	36 095	0.55
TELE2 AB 20/27 FRN SEK C, SEK	40 000 000	41 187	0.63
TELENOR ASA 23/28 FRN C, NOK	36 000 000	36 458	0.56
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ, EUR	1 974 000	23 402	0.36
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ, EUR	3 670 000	42 981	0.66
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ, EUR	1 525 000	17 151	0.26
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ 23/29 FRN SEK, SEK	25 000 000	26 203	0.40
TIETO OYJ 26/31 4.375% C, EUR	4 400 000	50 030	0.77
UPM-KYMMENE CORPORATION, USD	270 000	2 778	0.04
VALMET OYJ, EUR	2 746 000	32 207	0.49
VERVE GROUP MEDIA 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 226 000	75 226	1.15
VESTAS WIND SYSTEMS AS, EUR	3 021 000	34 210	0.52

ALFRED BERG INCOME
515602-7186

VIACON GROUP AB 21/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 581 500	36 949	0.57
WALLENIOUS WILHELMSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	23 000 000	23 841	0.37
XPARTNERS GROUP AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	78 750 000	81 224	1.25
YARA INTERNATIONAL ASA 24/29 FRN, NOK	27 000 000	27 256	0.42
Y-FOUNDATION SR (Y-SÄÄTIÖ 25/30 4.875% C, EUR	11 200 000	125 786	1.93
ZIKLO BANK AB 26/31 FRN, SEK	12 000 000	12 307	0.19
FIXED INCOME		6 502 060	99.70
Summa Överlåtbara värdepapper		6 502 060	99.70
Summa Kategori 1		6 502 060	99.70
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 2822 2026-07-15: NOK +385427553 / SEK -376250909 (1.0244), SEK	385 427 554	794	0.01
FX FWD 2832 2026-07-15: NOK +783764581 / EUR -70266540 (11.1542), NOK	-70 266 540	-11 659	-0.18
FX FWD 2842 2026-07-15: NOK +17884171 / USD -1882184 (9.5018), NOK	-1 882 184	-797	-0.01
FX FWD 2928 2026-08-19: NOK +460962656 / SEK -464308001 (.9928), SEK	460 962 657	-14 773	-0.23
FX FWD 2938 2026-08-19: NOK +27645937 / USD -2969750 (9.3092), NOK	-2 969 750	-1 834	-0.03
FX FWD 2948 2026-08-19: NOK +757134815 / EUR -69754591 (10.8543), NOK	-69 754 591	-33 837	-0.52
FX FWD 2995 2026-07-15: NOK +18640564 / EUR -1689469 (11.0334), NOK	-1 689 470	-484	-0.01
FX FWD 3002 2026-09-16: NOK +468353639 / SEK -458382859 (1.0218), SEK	468 353 640	-2 253	-0.03
FX FWD 3016 2026-09-16: NOK +88657664 / USD -9295749 (9.5374), NOK	-9 295 749	-3 638	-0.06
FX FWD 3026 2026-09-16: NOK +636506492 / EUR -57260569 (11.1160), NOK	-57 260 569	-13 737	-0.21
FX FWD 3037 2026-09-16: USD +1684792 / NOK -16685662 (9.9037), NOK	1 684 793	48	0.00
FX FWD 3043 2026-09-16: SEK +29847018 / NOK -30674872 (1.0277), SEK	-30 674 872	-30	0.00
FX FWD 3400 2026-07-15: NOK +37842219 / SEK -36941234 (1.0244), SEK	37 842 219	78	0.00
FX FWD 3410 2026-07-15: NOK +97269271 / EUR -8720444 (11.1542), NOK	-8 720 444	-1 447	-0.02
FX FWD 3420 2026-07-15: NOK +5053865 / USD -531884 (9.5018), NOK	-531 884	-225	0.00
FX FWD 3431 2026-07-15: NOK +3179782 / SEK -3083123 (1.0314), SEK	3 179 783	28	0.00
FX FWD 3437 2026-07-15: EUR +362068 / NOK -4012548 (11.0823), NOK	362 068	86	0.00
FX FWD 3518 2026-08-19: NOK +56254911 / SEK -56663170 (.9928), SEK	56 254 911	-1 803	-0.03
FX FWD 3528 2026-08-19: NOK +5655336 / USD -607501 (9.3092), NOK	-607 501	-375	-0.01
FX FWD 3538 2026-08-19: NOK +105079130 / EUR -9680907 (10.8543), NOK	-9 680 907	-4 696	-0.07
FX FWD 3567 2026-07-15: SEK +5332450 / NOK -5462506 (1.0244), SEK	-5 462 507	-11	0.00
FX FWD 3577 2026-07-15: EUR +3677431 / NOK -41018672 (11.1542), NOK	3 677 431	610	0.01
FX FWD 3587 2026-07-15: NOK +2947407 / USD -310194 (9.5018), NOK	-310 194	-131	0.00
FX FWD 3604 2026-07-15: NOK +227100 / SEK -220196 (1.0314), SEK	227 100	2	0.00
FX FWD 3610 2026-07-15: NOK +4410234 / EUR -401359 (10.9882), NOK	-401 359	-133	0.00
FX FWD 3617 2026-09-16: NOK +206236872 / SEK -201846296 (1.0218), SEK	206 236 873	-992	-0.02
FX FWD 3631 2026-09-16: NOK +20078966 / USD -2105278 (9.5374), NOK	-2 105 278	-824	-0.01

ALFRED BERG INCOME
515602-7186

FX FWD 3641 2026-09-16: NOK +303682366 / EUR -27319478 (11.1160), NOK	-27 319 478	-6 554	-0.10
FX FWD 3652 2026-07-15: NOK +489173 / USD -51471 (9.5037), NOK	-51 472	-22	0.00
FX FWD 3659 2026-09-16: NOK +4973458 / EUR -449535 (11.0636), NOK	-449 535	-131	0.00
FX FWD 3664 2026-09-16: NOK +3256912 / SEK -3199721 (1.0179), SEK	3 256 913	-28	0.00
FX FWD 3671 2026-09-16: USD +381461 / NOK -3777871 (9.9037), NOK	381 461	11	0.00
FX FWD 3676 2026-09-16: NOK +6786698 / EUR -598200 (11.3452), NOK	-598 201	-8	0.00
FX FWD 3682 2026-09-16: SEK +6969782 / NOK -7163100 (1.0277), SEK	-7 163 101	-7	0.00
FX FWD 3688 2026-09-16: NOK +2644821 / SEK -2575910 (1.0268), SEK	2 644 821	0	0.00
FX FWD 3709 2026-08-19: NOK +34740 / SEK -34993 (.9928), SEK	34 741	-1	0.00
FX FWD 3719 2026-08-19: NOK +3978575 / USD -427382 (9.3092), NOK	-427 382	-264	0.00
FX FWD 3729 2026-08-19: NOK +4021787 / EUR -370526 (10.8543), NOK	-370 526	-180	0.00
FX FWD 3740 2026-07-15: NOK +181048 / EUR -16709 (10.8351), NOK	-16 710	-8	0.00
FX FWD 3746 2026-08-19: USD +1117 / NOK -10388 (9.2972), NOK	1 117	1	0.00
FX FWD 3764 2026-07-15: NOK +79428 / SEK -78995 (1.0055), SEK	79 428	-1	0.00
FX FWD 3784 2026-09-08: NOK +14554 / USD -1546 (9.4118), NOK	-1 546	-1	0.00
FX FWD 3789 2026-09-07: NOK +190008 / EUR -17376 (10.9346), NOK	-17 377	-7	0.00
FX FWD 3794 2026-09-07: NOK +207903 / SEK -207002 (1.0044), SEK	207 904	-4	0.00
FX FWD 3812 2026-07-15: NOK +167473 / EUR -15241 (10.9882), NOK	-15 241	-5	0.00
FX FWD 3818 2026-07-15: NOK +8857 / USD -930 (9.5235), NOK	-930	0	0.00
FX FWD 3825 2026-09-16: NOK +16310186 / SEK -15962959 (1.0218), SEK	16 310 187	-78	0.00
FX FWD 3839 2026-09-16: USD +617567 / NOK -5890009 (9.5374), NOK	617 567	242	0.00
FX FWD 3849 2026-09-16: NOK +55269868 / EUR -4972116 (11.1160), NOK	-4 972 116	-1 193	-0.02
FX FWD 3862 2026-09-16: NOK +190837 / EUR -17249 (11.0636), NOK	-17 249	-5	0.00
FX FWD 3867 2026-09-16: NOK +206129 / SEK -202510 (1.0179), SEK	206 130	-2	0.00
FX FWD 3872 2026-09-16: NOK +36685 / USD -3859 (9.5051), NOK	-3 860	-2	0.00
FX FWD 3880 2026-09-16: EUR +25934 / NOK -290222 (11.1907), NOK	25 934	4	0.00
FX FWD 3885 2026-09-16: SEK +185365 / NOK -189431 (1.0219), SEK	-189 432	1	0.00
FX FWD 3890 2026-09-16: USD +1849 / NOK -17979 (9.7209), NOK	1 850	0	0.00
FX FWD 3898 2026-09-16: NOK +16360 / USD -1685 (9.7053), NOK	-1 686	0	0.00
FX FWD 3903 2026-09-16: NOK +292026 / EUR -26155 (11.1649), NOK	-26 156	-5	0.00
FX FWD 3908 2026-09-16: NOK +171135 / SEK -168112 (1.0180), SEK	171 135	-1	0.00
FX FWD 3915 2026-09-16: USD +14994 / NOK -148500 (9.9037), NOK	14 994	0	0.00
FX FWD 3920 2026-09-16: NOK +189692 / EUR -16720 (11.3452), NOK	-16 720	0	0.00
FX FWD 3926 2026-09-16: SEK +262594 / NOK -269878 (1.0277), SEK	-269 878	0	0.00
FX FWD 4680 2026-07-15: SEK +19735975 / EUR -1814042 (10.8796), SEK	-1 814 042	-359	-0.01
FX FWD 4690 2026-07-15: SEK +705009 / USD -76030 (.1078), SEK	-76 030	-34	0.00
FX FWD 4700 2026-07-15: SEK +11793435 / NOK -12083362 (1.0246), SEK	-12 083 362	-27	0.00

ALFRED BERG INCOME
 515602-7186

FX FWD 4719 2026-07-15: NOK +801551 / SEK -781607 (1.0255), SEK	801 552	3	0.00
FX FWD 4724 2026-07-15: EUR +141440 / SEK -1528409 (10.8060), SEK	141 441	39	0.00
FX FWD 4729 2026-07-15: USD +8585 / SEK -78514 (9.1450), SEK	8 585	5	0.00
FX FWD 4759 2026-07-15: NOK +7896747 / SEK -7773937 (1.0158), SEK	7 896 748	-50	0.00
FX FWD 4764 2026-07-15: EUR +922518 / SEK -9960370 (10.7969), SEK	922 519	261	0.00
FX FWD 4769 2026-07-15: USD +63312 / SEK -582620 (9.2024), SEK	63 312	33	0.00
FX FWD 4775 2026-07-15: NOK +472301 / SEK -465562 (1.0145), SEK	472 301	-4	0.00
FX FWD 4781 2026-07-15: NOK +750235 / SEK -746886 (1.0045), SEK	750 236	-13	0.00
FX FWD 4876 2026-08-19: SEK +31178202 / NOK -30936962 (.9923), SEK	-30 936 962	1 008	0.02
FX FWD 4886 2026-08-19: SEK +43184583 / EUR -3942243 (10.9543), SEK	-3 942 243	-456	-0.01
FX FWD 4896 2026-08-19: SEK +4754317 / USD -506836 (.1066), SEK	-506 836	-160	0.00
FX FWD 4907 2026-07-15: SEK +1179844 / EUR -107898 (10.9347), SEK	-107 899	-15	0.00
FX FWD 4915 2026-08-19: USD +7263 / SEK -67845 (9.3402), SEK	7 264	3	0.00
FX FWD 4920 2026-08-19: EUR +166053 / SEK -1804789 (10.8687), SEK	166 054	34	0.00
FX FWD 4925 2026-08-19: NOK +1276034 / SEK -1282051 (.9953), SEK	1 276 035	-38	0.00
FX FWD 4981 2026-07-15: SEK +887553 / NOK -888492 (1.0011), SEK	-888 493	19	0.00
FX FWD 4986 2026-07-15: SEK +60427 / USD -6517 (.1079), SEK	-6 517	-3	0.00
FX FWD 4991 2026-07-15: SEK +962303 / EUR -89015 (10.8105), SEK	-89 016	-24	0.00
FX FWD 5063 2026-07-15: NOK +998973 / SEK -998785 (1.0002), SEK	998 973	-22	0.00
FX FWD 5070 2026-09-16: SEK +55105518 / EUR -5064023 (10.8818), SEK	-5 064 023	-932	-0.01
FX FWD 5084 2026-09-16: SEK +1762014 / USD -188883 (.1072), SEK	-188 883	-66	0.00
FX FWD 5094 2026-09-16: SEK +33229010 / NOK -33966074 (1.0222), SEK	-33 966 074	149	0.00
FX FWD 5106 2026-08-19: SEK +150522 / USD -16101 (.1070), SEK	-16 101	-6	0.00
FX FWD 5111 2026-08-19: SEK +2282019 / EUR -210009 (10.8663), SEK	-210 009	-43	0.00
FX FWD 5119 2026-09-16: USD +7768 / SEK -72548 (9.3383), SEK	7 769	3	0.00
FX FWD 5124 2026-07-15: SEK +22687012 / EUR -2085288 (10.8796), SEK	-2 085 288	-413	-0.01
FX FWD 5124 2026-09-16: EUR +105197 / SEK -1143475 (10.8698), SEK	105 198	21	0.00
FX FWD 5129 2026-09-16: NOK +833009 / SEK -818407 (1.0178), SEK	833 010	-7	0.00
FX FWD 5134 2026-07-15: SEK +1242098 / USD -133951 (.1078), SEK	-133 951	-60	0.00
FX FWD 5135 2026-09-16: SEK +1836277 / NOK -1876548 (1.0219), SEK	-1 876 549	9	0.00
FX FWD 5141 2026-09-16: NOK +2873333 / SEK -2823371 (1.0177), SEK	2 873 333	-25	0.00
FX FWD 5144 2026-07-15: SEK +13614235 / NOK -13948925 (1.0246), SEK	-13 948 925	-31	0.00
FX FWD 5147 2026-09-16: NOK +460988 / SEK -454356 (1.0146), SEK	460 988	-5	0.00
FX FWD 5154 2026-09-16: SEK +1057475 / EUR -95605 (11.0608), SEK	-95 605	0	0.00
FX FWD 5155 2026-07-15: NOK +988438 / SEK -958392 (1.0314), SEK	988 439	9	0.00
FX FWD 5159 2026-09-16: USD +85794 / SEK -828336 (9.6549), SEK	85 795	2	0.00
FX FWD 5163 2026-07-15: NOK +723837 / SEK -705827 (1.0255), SEK	723 838	2	0.00

ALFRED BERG INCOME
515602-7186

FX FWD 5165 2026-09-16: SEK +1491092 / NOK -1532450 (1.0277), SEK	-1 532 450	-2	0.00
FX FWD 5168 2026-07-15: EUR +154076 / SEK -1664946 (10.8060), SEK	154 076	42	0.00
FX FWD 5171 2026-09-16: SEK +1031750 / NOK -1059664 (1.0271), SEK	-1 059 664	0	0.00
FX FWD 5173 2026-07-15: USD +7566 / SEK -69197 (9.1450), SEK	7 567	4	0.00
FX FWD 5178 2026-09-16: SEK +62846 / USD -6494 (.1033), SEK	-6 495	0	0.00
FX FWD 5183 2026-09-16: SEK +1010009 / EUR -91271 (11.0660), SEK	-91 271	0	0.00
FX FWD 5208 2026-07-15: NOK +1756762 / SEK -1729441 (1.0158), SEK	1 756 762	-11	0.00
FX FWD 5213 2026-07-15: USD +4672 / SEK -43000 (9.2024), SEK	4 673	2	0.00
FX FWD 5219 2026-07-15: NOK +362991 / SEK -357812 (1.0145), SEK	362 992	-3	0.00
FX FWD 5308 2026-08-19: SEK +16446930 / NOK -16319673 (.9923), SEK	-16 319 673	532	0.01
FX FWD 5318 2026-08-19: SEK +42653638 / EUR -3893774 (10.9543), SEK	-3 893 774	-450	-0.01
FX FWD 5328 2026-08-19: SEK +670613 / USD -71491 (.1066), SEK	-71 491	-23	0.00
FX FWD 5347 2026-08-19: EUR +135689 / SEK -1474774 (10.8687), SEK	135 690	28	0.00
FX FWD 5352 2026-08-19: USD +7143 / SEK -66725 (9.3402), SEK	7 144	3	0.00
FX FWD 5357 2026-08-19: NOK +953883 / SEK -958381 (.9953), SEK	953 884	-28	0.00
FX FWD 5483 2026-07-15: NOK +631296 / SEK -631178 (1.0002), SEK	631 297	-14	0.00
FX FWD 5491 2026-07-15: NOK +683585 / SEK -676638 (1.0103), SEK	683 586	-8	0.00
FX FWD 5496 2026-07-15: USD +5516 / SEK -52005 (9.4270), SEK	5 517	2	0.00
FX FWD 5501 2026-07-15: EUR +59771 / SEK -652787 (10.9213), SEK	59 772	9	0.00
FX FWD 5508 2026-09-16: SEK +5091393 / EUR -467883 (10.8818), SEK	-467 883	-86	0.00
FX FWD 5522 2026-09-16: SEK +2363690 / USD -253381 (.1072), SEK	-253 381	-89	0.00
FX FWD 5532 2026-09-16: SEK +16353016 / NOK -16715748 (1.0222), SEK	-16 715 748	73	0.00
FX FWD 5545 2026-09-16: SEK +49608 / USD -5321 (.1073), SEK	-5 322	-2	0.00
FX FWD 5550 2026-09-16: SEK +556216 / EUR -51183 (10.8672), SEK	-51 183	-10	0.00
FX FWD 5555 2026-09-16: SEK +559266 / NOK -571728 (1.0223), SEK	-571 728	2	0.00
FX FWD 5563 2026-08-19: NOK +611370 / SEK -601110 (1.0171), SEK	611 370	-5	0.00
FX FWD 5568 2026-08-19: SEK +71856 / USD -7686 (.1070), SEK	-7 687	-3	0.00
FX FWD 5573 2026-08-19: SEK +1072880 / EUR -98734 (10.8663), SEK	-98 735	-20	0.00
FX FWD 5581 2026-09-16: USD +4227 / SEK -39473 (9.3383), SEK	4 227	1	0.00
FX FWD 5586 2026-09-16: EUR +58618 / SEK -637163 (10.8698), SEK	58 618	11	0.00
FX FWD 5591 2026-09-16: NOK +293886 / SEK -288734 (1.0178), SEK	293 886	-3	0.00
FX FWD 5597 2026-09-16: SEK +1089997 / NOK -1113901 (1.0219), SEK	-1 113 901	5	0.00
FX FWD 5603 2026-09-16: NOK +1742365 / SEK -1712069 (1.0177), SEK	1 742 365	-15	0.00
FX FWD 5609 2026-09-16: NOK +333422 / SEK -328637 (1.0146), SEK	333 422	-4	0.00
FX FWD 5616 2026-09-16: USD +4881 / SEK -47137 (9.6568), SEK	4 881	0	0.00
FX FWD 5621 2026-09-16: EUR +64212 / SEK -709138 (11.0436), SEK	64 213	1	0.00
FX FWD 5628 2026-09-16: NOK +286291 / SEK -279113 (1.0257), SEK	286 291	0	0.00

ALFRED BERG INCOME
515602-7186

FX FWD 5633 2026-09-16: USD +54456 / SEK -525775 (9.6549), SEK	54 457	1	0.00
FX FWD 5639 2026-09-16: SEK +918494 / NOK -943970 (1.0277), SEK	-943 971	-1	0.00
FX FWD 5646 2026-09-16: SEK +633737 / EUR -57212 (11.0768), SEK	-57 213	1	0.00
FX FWD 5651 2026-09-16: SEK +362451 / NOK -372257 (1.0271), SEK	-372 258	0	0.00
FX FWD 5657 2026-09-16: SEK +34568 / USD -3572 (.1033), SEK	-3 572	0	0.00
FX FWD 5669 2026-07-15: SEK +11923560 / EUR -1095960 (10.8796), SEK	-1 095 960	-217	0.00
FX FWD 5679 2026-07-15: SEK +239172 / USD -25793 (.1078), SEK	-25 793	-11	0.00
FX FWD 5689 2026-07-15: SEK +7349974 / NOK -7530664 (1.0246), SEK	-7 530 664	-17	0.00
FX FWD 5718 2026-07-15: NOK +197238 / SEK -191243 (1.0314), SEK	197 239	2	0.00
FX FWD 5726 2026-07-15: NOK +481292 / SEK -469316 (1.0255), SEK	481 292	2	0.00
FX FWD 5731 2026-07-15: EUR +74773 / SEK -808002 (10.8060), SEK	74 774	20	0.00
FX FWD 5736 2026-07-15: USD +5260 / SEK -48105 (9.1450), SEK	5 260	3	0.00
FX FWD 5759 2026-07-15: NOK +500166 / SEK -492387 (1.0158), SEK	500 166	-3	0.00
FX FWD 5764 2026-07-15: EUR +18867 / SEK -203714 (10.7969), SEK	18 868	5	0.00
FX FWD 5770 2026-07-15: NOK +107547 / SEK -106012 (1.0145), SEK	107 547	-1	0.00
FX FWD 5830 2026-07-15: NOK +127391 / SEK -126144 (1.0099), SEK	127 391	-2	0.00
FX FWD 5955 2026-08-19: SEK +7323139 / NOK -7266477 (.9923), SEK	-7 266 477	237	0.00
FX FWD 5965 2026-08-19: SEK +6071638 / EUR -554269 (10.9543), SEK	-554 269	-64	0.00
FX FWD 5975 2026-08-19: SEK +1042245 / USD -111109 (.1066), SEK	-111 109	-35	0.00
FX FWD 5986 2026-07-15: SEK +524900 / EUR -48003 (10.9347), SEK	-48 003	-7	0.00
FX FWD 6054 2026-08-19: SEK +429347 / NOK -430852 (1.0035), SEK	-430 853	9	0.00
FX FWD 6059 2026-08-19: SEK +454435 / EUR -42054 (10.8058), SEK	-42 055	-11	0.00
FX FWD 6064 2026-08-19: SEK +28410 / USD -3069 (.1080), SEK	-3 070	-1	0.00
FX FWD 6136 2026-07-15: NOK +338380 / SEK -338316 (1.0002), SEK	338 380	-7	0.00
FX FWD 6143 2026-09-16: SEK +15628905 / EUR -1436247 (10.8818), SEK	-1 436 247	-264	0.00
FX FWD 6157 2026-09-16: SEK +796877 / USD -85423 (.1072), SEK	-85 423	-30	0.00
FX FWD 6167 2026-09-16: SEK +7037807 / NOK -7193915 (1.0222), SEK	-7 193 915	32	0.00
FX FWD 6180 2026-07-15: SEK +1727956 / NOK -1753377 (1.0147), SEK	-1 753 378	13	0.00
FX FWD 6185 2026-07-15: SEK +3782639 / EUR -347960 (10.8709), SEK	-347 960	-72	0.00
FX FWD 6190 2026-07-15: SEK +236591 / USD -25260 (.1068), SEK	-25 261	-9	0.00
FX FWD 6198 2026-09-16: USD +2791 / SEK -26070 (9.3383), SEK	2 792	1	0.00
FX FWD 6203 2026-09-16: EUR +38439 / SEK -417827 (10.8698), SEK	38 439	8	0.00
FX FWD 6208 2026-09-16: NOK +208752 / SEK -205093 (1.0178), SEK	208 753	-2	0.00
FX FWD 6214 2026-09-16: SEK +630715 / NOK -644547 (1.0219), SEK	-644 547	3	0.00
FX FWD 6220 2026-09-16: NOK +1003414 / SEK -985966 (1.0177), SEK	1 003 414	-9	0.00
FX FWD 6227 2026-09-16: EUR +21101 / SEK -231485 (10.9702), SEK	21 101	2	0.00
FX FWD 6232 2026-09-16: NOK +191386 / SEK -188639 (1.0146), SEK	191 386	-2	0.00

ALFRED BERG INCOME
 515602-7186

FX FWD 6238 2026-09-16: USD +3232 / SEK -31217 (9.6568), SEK	3 233	0	0.00
FX FWD 6245 2026-09-16: SEK +534896 / EUR -48359 (11.0608), SEK	-48 360	0	0.00
FX FWD 6250 2026-09-16: USD +26531 / SEK -256158 (9.6549), SEK	26 532	1	0.00
FX FWD 6256 2026-09-16: SEK +511016 / NOK -525190 (1.0277), SEK	-525 190	-1	0.00
FX FWD 6262 2026-09-16: SEK +388683 / NOK -399198 (1.0271), SEK	-399 199	0	0.00
FX FWD 6268 2026-09-16: NOK +234868 / SEK -228701 (1.0270), SEK	234 869	0	0.00
VALUTATERMINER		-101 967	-1.56
IRS_EU_6M_-0_1170_041027_FI, EUR	-20 000 000	7 849	-3.36
RÄNTESWAPS		7 849	0.12
Summa OTC-derivatinstrument		-94 119	-1.44
Summa Kategori 7		-94 119	-1.44
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EURO-BOBL FUTURE SEP26, EUR	-190	0	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	93 787 692	93 788	1.44
SEB FUTURES EUR, EUR	325 497	3 682	0.06
DERIVAT		97 469	1.49
Summa Övriga derivatinstrument		97 469	1.49
Summa Kategori 2		97 469	1.49
Summa värdepapper		6 505 410	99.75
Varav med positivt marknadsvärde		6 831 020	
Varav med negativt marknadsvärde		325 610	
Övriga tillgångar och skulder		187 986	0.25
Fondförmögenhet		6 693 397	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG INCOME

515602-7186

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	6 561 474	6 288 736
Andelsklass Alfred Berg Income C (NOK)		
Andelsutgivning	84 532	231 863
Andelsinlösen	-64 322	-147 322
Andelsklass Alfred Berg Income C (SEK)		
Andelsutgivning	7 987	276 630
Andelsinlösen	-22 397	-132 692
Andelsklass Alfred Berg Income I (SEK)		
Andelsutgivning	110 958	1 239 565
Andelsinlösen	-40 778	-1 599 202
Andelsklass Alfred Berg Income R (NOK)		
Andelsutgivning	637 588	755 892
Andelsinlösen	-857 845	-726 805
Andelsklass Alfred Berg Income R (SEK)		
Andelsutgivning	245 883	1 439 623
Andelsinlösen	-229 403	-1 528 208
Andelsklass Alfred Berg Income I (NOK)		
Andelsutgivning	0	179 126
Andelsinlösen	0	-175 144
Periodens resultat enligt resultaträkning	259 720	459 414
Fondförmögenhet vid periodens slut	6 693 397	6 561 474

ALFRED BERG INCOME
515602-7186



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II

515603-3705

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II, 515603-3705.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II ändrats med:

2.41 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield II I (NOK).

2.25 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield II R (NOK).

Första halvåret 2026

Det första halvåret har i stor grad handlat om geopolitik, energi, inflation, AI, och teknologisektorernas utveckling. Geopolitiskt, drog det till sig i slutet av februari när förhandlingarna om Irans atomenergiprogram ledde till att USA och Israel attackerade Iran och dödade landets ledare. Detta startade konflikten och kriget runt Hormuzsundet som fick stora konsekvenser för global oljeproduktion, transporten i området och även andra råvarors logistikkedjor, som aluminium, plast mm. Oljepriset och guldpriset steg kraftigt på nyheten men också andra råvarupriser steg. Initialt föll långa räntor på nyheten men efterhand ökade fokuset på konflikternas påverkan på längre sikt på råvarupriser och inflationen. Det har inneburit att räntorna har stigit, och det råder osäkerhet runt hur länge ökade kostnader skall bita sig fast. Från att ha haft räntesänkningar på agendan, ändrade centralbankerna tonen under första halvåret till att utvärdera ränteökningar för att tämja inflationen. Det var däremot bara ECB, Norges Bank, RBA och BOJ som ökade styrräntan i första halvåret, medans övriga låg oförändrade. I starten hade konflikten negativ påverkan på aktie- och kreditmarknaden. Men allteftersom har marknadsförväntningarna gått mot att konflikten kommer att lösa sig och efter att en temporär vapenvila genomfördes i april har optimismen ökat och marknaden återfått styrka samt att oljepriset föll tillbaka lite och inflationsförväntningarna modererade sig något. Dock har vapenvilan brutits flera gånger och i slutet av juni var fortfarande inte ett slutligt fredsavtal på plats.

DNB Carnegies nordiska High Yield index gav en avkastning på 3,8% i NOK i första halvåret 2026, den samma avkastningen som detta indexet gav i första halvåret 2025. Kreditspreadarna steg när konflikten startade men har mot slutet av första halvåret kommit ned till samma, eller lägre, än vid årets start. Energi-, olje-, shipping- och finans-sektorerna gick speciellt bra, medan det har varit mer variabelt i räntekänsliga sektorer. Bolagsvinsterna och resultaten har överlag hållit sig goda. Default rates har också kommit ned under snittet. Det har varit stort fokus också på hur effekterna av ökad användning av AI och ny teknologi kommer att påverka olika bolag och sektorer, som har haft negativ påverkan på en del IT-tunga namn.

Primärmarknaden har varit mycket god i 2026, trots geopolitisk oro. Den nordiska obligationsmarknaden växer, och speciellt High Yield-marknaden, och drar till sig stort intresse internationellt. 2025 var ett rekordår i emissionsvolym, men 2026 kan bli ett nytt rekordår om andra halva fortsätter i samma takt som första. Det som är en tydlig trend i 2026 är att andelen icke-nordiska bolag står för en betydande andel, ca 50%, av primärmarknaden. Obligationerna emitteras i stor grad i EUR eller USD och snittstorleken ökar. Internationella investerare har också ökat markant.

Alfred Berg Nordic High Yield II hade en lite svagare avkastning än sitt benchmarkindex vid halvårsskiftet. Generellt har stora delar av portföljen bidragit stabilt till avkastningen, men tre bolag drar ner avkastningen något. Vi hade två kredithändelser i första halvår 2026. Den största är Lime Petroleum AS som i februari bad om att få utsätta kupongbetalningen och senare i april annonserade att bolaget hade ett stort kapitalbehov efter en misslyckad borring vid det afrikanska oljefältet. Den andra var en kredithändelse i Grøndvedt, men vårt innehav i bolaget är liten. Det tredje bolaget som gått svagt är Greenbit Energy. Dessutom har fonden

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II
515603-3705

haft en mindre vikt i Oljesektorn än index. Konflikten i Mellanöstern innebar att olje- och energi-relaterade obligationer gick extra bra första halvåret.

Fonden har också haft en relativt konservativ profil med stor andel cash och likviditet. Snittratingen i portföljen var B+ vid halvårsslutet.

Framtidsutsikter

Vi förväntar att primärmarknaden fortsätter att vara god i andra halvan av 2026, men vi utesluter inte att geopolitisk oro kommer att fortsätta att påverka marknaden. Dessutom är det mellanval i USA (och val i Sverige). Om konflikten i Mellanöstern inte löser sig kan inflationen bita sig fast med risk för högre räntor, som kan påverka bolagens resultater, och ekonomisk växt. Kreditspreadar är på relativt låga nivåer, som gör marknaden sensitiv för negativa nyheter. Däremot har högre räntor den positiva effekten att den löpande portföljräntan/yielden är god. Vi ser också att aktiemarknaden har rätt så höga värderingar och att det råder osäkerhet runt hur AI-, datacenter, och teknologi-investeringar skall värderas. Vi fortsätter att ha en relativt konservativ portfölj tills vi ser intressanta möjligheter att öka risken.

Risker

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

Efter räkenskapsårets slut har det blivit personalförändringar på förvaltningsteamet för High Yield från och med 1 September, där en av de tre förvaltarna har bestämt sig för att byta arbetsgivare. En process har startats för att hitta en ersättare.

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II
 515603-3705

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	5 074 926		47 176 874				
2025-12-31	4 641 568		44 224 262				

Alfred Berg Nordic High Yield II I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	3 082 527	107.57	28 656 797		2.41 %	8.67 %	0.89 %
2025-12-31***	2 442 760	105.04	23 255 389		5.04 %	9.82 %	0.74 %

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

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

***) Avser perioden 2025-06-06 - 2025-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield II R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	1 985 781	107.22	18 520 077		2.25 %	8.67 %	0.88 %
2025-12-31***	2 198 829	104.86	20 968 873		4.86 %	9.82 %	0.74 %

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

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

***) Avser perioden 2025-06-06 - 2025-12-31

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II
515603-3705



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.78
Spreadexponering	1.94

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II
 515603-3705

Balansräkning

	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
<i>Belopp i kNOK</i>			
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		4 541 820	4 042 553
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		98 500	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	4 640 321	4 042 553
Bankmedel och övriga likvida medel		484 987	562 560
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		45 967	43 048
Övriga tillgångar		3 811	20 993
Summa tillgångar		5 175 086	4 669 154
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		97 558	16 984
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		97 558	16 984
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 601	2 526
Övriga skulder		0	8 076
Summa skulder		100 159	27 586
Fondförmögenhet	1.2	5 074 926	4 641 568
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		102 300	20 700
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	46

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II
515603-3705

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II
 515603-3705

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
ADVANIA BANK 24/34 FRN EUR FLOOR C SUB, EUR	450 000	5 529	0.11
ADVANIA BANK 25/PERP FRN FLOOR C HYBRID, NOK	13 000 000	13 725	0.27
AIDER KONSERN AS 24/28 FRN FLOOR C, NOK	31 450 000	31 764	0.63
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C, USD	7 000 000	70 881	1.41
AKTIA BANK ABP 26/PERP ADJ C HYBRID, EUR	1 500 000	17 327	0.34
AMBEAA 5 1/8 06/30/32 REGS, EUR	100 000	1 141	0.02
AMBEAA FLOAT 06/30/32 REGS, EUR	815 000	9 299	0.18
AONIC AB 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 070 000	35 805	0.71
ARION BANKI HF 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	2 700 000	27 224	0.54
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	2 871 000	32 762	0.65
ATHOMSTART INVE AS 26/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 300 000	60 600	1.21
AXACTOR ASA 23/27 FRN FLOOR C, NOK	7 000 000	7 309	0.15
AXACTOR ASA 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 300 000	40 685	0.81
AXACTOR ASA 26/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 300 000	26 062	0.52
AZERION GROUP N.V. 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 895 000	77 691	1.54
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 700 000	54 910	1.09
B2 IMPACT ASA 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 100 000	12 876	0.26
B2 IMPACT ASA 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 883 000	21 631	0.43
BORR IHC LTD / BORR FINANCE LLC/ BORR NATT INC/ BORR WEST AFRICA ASSETS INC/ PROSPECTOR RIG 5 CONTRACTING CO LTD., USD	1 200 000	11 499	0.23
BULK INFRASTRUCTURE AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	12 000 000	12 067	0.24
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	46 300 000	47 834	0.95
BULK INFRASTRUCTURE AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	33 200 000	34 306	0.68
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	5 300 000	59 611	1.19
CAYBON HOLDING AB 21/27 FRN STEP C, SEK	11 240 662	1 148	0.02
CAYBON HOLDING AB 24/29 10.00% STEP C, SEK	2 770 149	1 994	0.04
CAYBON HOLDING AB 25/28 15.00%, SEK	18 800 396	16 415	0.33
CAYBONHOLD AK PR /SEK/, SEK	13 325 954	136	0.00
CHIP BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	47 500 000	48 091	0.96
CIBUS REAL ESTATE AB 24/28 FRN EUR C, EUR	1 600 000	18 674	0.37
CITIRA HOLDING AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	51 250 000	53 495	1.06

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II
515603-3705

CITIRA HOLDING AB 26/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 100 000	23 872	0.47
CITYCON OYJ 21/PERP 3.625% C SUB, EUR	687 000	6 450	0.13
CLAVONA BIDCO APS 26/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 000 000	22 782	0.45
COLOR GROUP AS 24/29 FRN FLOOR, NOK	17 000 000	17 319	0.34
COLOR GROUP AS 25/30 FRN FLOOR, NOK	4 000 000	3 985	0.08
DIANA SHIPPING INC. 24/29 8.75% USD C, USD	6 700 000	68 730	1.37
DOF GROUP ASA 25/30 8.125% USD C, USD	3 000 000	30 807	0.61
DUETT SOFTWARE GROU AS 25/28 FRN FLOOR C, NOK	5 000 000	5 047	0.10
ECODC HOLDING AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	50 000 000	51 443	1.02
ELDORADO DRILLING BON 26/30 9.125% USD C, USD	4 200 000	41 653	0.83
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 700 000	86 032	1.71
EUROPEAN ENERG A/S 25/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 250 000	24 726	0.49
EXCELLENCE LOGGIN PLC 24/29 11.50% USD C, USD	3 125 000	30 682	0.61
FIRST CAMP GROU AB 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 300 000	15 070	0.30
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	42 500 000	44 809	0.89
FORCE BIDCO A/S 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 300 000	37 509	0.75
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 900 000	61 062	1.21
GENEXIS GROUP AB 26/28 7.00% EUR C, EUR	635 472	7 230	0.14
GENEXIS GROUP AB 26/29 6.00% EUR C, EUR	1 690 926	15 779	0.31
GENEXIS GROUP AB 26/30 0% EUR C, EUR	1 127 284	3 188	0.06
GREENBIT ENERG AS NO0013623967 IN 271125, NOK	2 049 638	1 230	0.02
GREENBIT ENERG AS NO0013623967 RD 271125, NOK	25 000 000	15 000	0.30
GRØNTVEDT AS 26/29 ADJ C, NOK	19 500 000	12 675	0.25
GRØNTVEDT AS 26/29 ADJ C, NOK	9 750 000	1 950	0.04
HEIMSTADEN AB, EUR	3 800 000	43 693	0.87
HEIMSTADEN AB 19/PERP FRN STEP C SUB, SEK	2 500 000	2 728	0.05
HEIMSTADEN AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, EUR	3 100 000	36 927	0.73
HEIMSTADEN BOSTAD AB, EUR	1 100 000	12 108	0.24
HEIMSTADEN BOSTAD AB, EUR	1 422 000	16 694	0.33
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	1 000 000	11 171	0.22
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	1 550 000	17 466	0.35
HEIMSTADEN BOSTAD AB 26/PERP 5.00% C SUB, EUR	472 000	5 222	0.10
HMH HOLDING B.V. 25/28 7.875% USD C, USD	1 400 000	14 232	0.28
HOSPITALITY INVEST AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	11 800 000	12 020	0.24
ICEBEAR SHARES, EUR	19 573	0	0.00
ICEBEAR STEENWIJK B.V 23/25 9.00% EUR C, EUR	1 962 763	1 554	0.03
ICEBEAR STEENWIJK NO0013014571 IN 130625, EUR	51 762	41	0.00

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II
515603-3705

IMSK SE NO0010793870 IN 040618, USD	89 181	22	0.00
IMSK SE NO0010793870 RD 040618, USD	4 817 787	1 195	0.02
INFRONT AS 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 900 000	32 841	0.65
INTENO SHARES, EUR	26 008	0	0.00
INTRUM AB, SEK	445 341	1 529	0.03
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	1 082 090	12 286	0.24
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	320 419	3 653	0.07
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	1 649 466	17 689	0.35
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	1 296 748	14 398	0.29
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	1 796 748	19 476	0.39
INTRUM INVESTMENTS AB 25/28 7.75% SEK C, SEK	8 800 000	8 818	0.18
INTRUM INVESTMENTS AB 25/30 8.50% SEK C, SEK	1 200 000	1 163	0.02
IOG PLC NO0010863236 IN 041023, EUR	310 678	53	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200324, EUR	315 905	54	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200325, EUR	255 183	43	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200624, EUR	319 139	54	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200625, EUR	244 984	42	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200923, EUR	288 670	49	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200924, EUR	314 124	0	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 201223, EUR	315 082	53	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 201224, EUR	270 677	46	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 220925, EUR	241 661	41	0.00
IOG PLC NO0010863236 RD 220925, EUR	8 038 176	1 364	0.03
JS BIDCO OY 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 000 000	59 826	1.19
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	55 000 000	58 140	1.16
KISTEFOS AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	16 300 000	16 583	0.33
KISTEFOS AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	30 800 000	32 048	0.64
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	22 100 000	22 637	0.45
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	12 900 000	13 247	0.26
KLARNA HOLDING AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	52 000 000	60 072	1.19
KLAVENESS COMBINAT ASA 23/28 FRN FLOOR C, NOK	33 000 000	33 990	0.68
KLÖVERN AB 26/30 FRN C, SEK	16 250 000	16 718	0.33
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 800 000	43 720	0.87
KREDINOR AS 26/30 FRN FLOOR C, NOK	27 500 000	27 963	0.56
KUSTOM BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	36 250 000	38 021	0.76
LIME PETROLEUM AS 26/27 12.00% C, NOK	20 052 914	20 454	0.41
LIME PETROLEUM HOLDI AS 24/27 FRN STEP C, NOK	26 469 558	1 985	0.04

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II
515603-3705

LIME PETROLEUM HOLDING AS 26/27 12.00% C, NOK	56 485 497	27 395	0.54
MACGREGOR GROUP AB 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 600 000	65 635	1.31
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 500 000	69 600	1.38
MAGNOLIA BOSTAD AB 25/28 FRN C, SEK	53 750 000	47 068	0.94
MUEHLHAN HOLDING G 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 200 000	60 619	1.21
MULTITUDE CA 26/PERP ADJ EUR FLOOR C SUB, EUR	1 837 000	21 765	0.43
MULTITUDE CAPITAL 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 860 000	21 664	0.43
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP, USD	5 000 000	50 796	1.01
NES FIRCREFT BONDCO AS, USD	10 250 000	104 102	2.07
NIMLAS AB 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 000 000	35 036	0.70
NOA BIDCO AS 26/29 FRN SEK FLOOR C, SEK	45 000 000	45 982	0.91
NOBA BANK GROUP AB 26/PERP FRN C HYBRID, SEK	8 750 000	8 963	0.18
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	3 100 000	28 937	0.58
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	100 000 000	100 876	2.01
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	15 900 000	16 014	0.32
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	10 600 000	10 676	0.21
NYKREDIT A/S 26/PERP 5.25% EUR C HYBRID, EUR	2 200 000	25 351	0.50
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	64 500 000	66 032	1.31
OCEAN YIELD AS 25/30 FRN USD FLOOR C, USD	4 200 000	42 213	0.84
OCEAN YIELD AS 26/31 FRN FLOOR C, NOK	30 000 000	30 225	0.60
ODFJELL RIG III LTD., USD	6 500 000	66 358	1.32
ODFJELL SE 25/30 FRN FLOOR C, NOK	31 500 000	31 815	0.63
ODFJELL TECHNOLOGY LTD 24/28 FRN FLOOR C, NOK	33 750 000	34 744	0.69
ODFJELL TECHNOLOGY LTD 26/28 FRN FLOOR C, NOK	12 500 000	12 868	0.26
ØYFJELLET WIND AS 26/31 ADJ EUR FLOOR C, EUR	2 000 000	22 893	0.46
PRA GROUP EUROPE HOLDING II S A R L, EUR	5 433 000	60 250	1.20
PROJECT GRAND (UK) PLC, EUR	5 000 000	56 210	1.12
REACH SUBSEA ASA 25/28 FRN FLOOR C, NOK	6 500 000	6 709	0.13
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	26 250 000	26 807	0.53
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	22 000 000	22 852	0.45
SCATEC ASA 25/29 FRN FLOOR C, NOK	29 000 000	29 741	0.59
SCATEC ASA 25/30 FRN FLOOR C, NOK	17 500 000	17 729	0.35
SFL CORPORATION LTD. 23/27 8.875% USD C, USD	3 100 000	31 013	0.62
SFL CORPORATION LTD. 24/28 8.25% USD C, USD	3 400 000	34 927	0.69
SFL CORPORATION LTD. 24/29 FRN C, NOK	16 000 000	16 240	0.32
SFL CORPORATION LTD. 25/30 7.75% USD C, USD	7 000 000	71 876	1.43
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 510 000	49 992	0.99

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II
515603-3705

SGL GROUP APS 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 734 000	30 112	0.60
SIGMA HOLDCO BV, EUR	2 800 000	26 603	0.53
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 060125, EUR	186 571	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 061025, EUR	29 286	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 070425, EUR	171 536	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 080424, EUR	91 877	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 080724, EUR	184 861	0	0.00
SOLIS BOND COMPANY 21/24 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 866 000	26 016	0.52
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	50 000 000	50 316	1.00
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	23 750 000	24 524	0.49
STILLFRONT GROUP AB 24/29 FRN C, SEK	16 250 000	16 702	0.33
STILLFRONT GROUP AB 26/30 FRN C, SEK	20 000 000	21 037	0.42
STOLT-NIELSEN LIMITED 25/30 FRN FLOOR C, NOK	46 500 000	46 994	0.93
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	43 750 000	45 657	0.91
STORSKOGEN GROUP AB 25/29 FRN C, SEK	36 250 000	38 000	0.76
STORSKOGEN GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	13 750 000	14 234	0.28
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	3 200 000	30 009	0.60
SWEDBANK AB 24/PERP 7.75% USD C HYBRID, USD	2 000 000	21 000	0.42
TORM PLC 24/29 8.25% USD C, USD	4 700 000	48 687	0.97
TS SHIPPING INVEST AS 25/30 7.50% USD C, USD	3 500 000	35 335	0.70
VERVE GROUP MEDIA 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 696 000	80 119	1.59
VIACON GROUP AB 21/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 393 000	35 004	0.70
VIAPLAY GROUP AB 19/28 FRN STEP, SEK	1 060 000	1 068	0.02
VOI TECHNOLOGY AB 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 600 000	42 552	0.85
WALLENIIUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	49 000 000	50 531	1.00
WALLENIIUS WILHELMSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	8 500 000	8 811	0.18
WEKOMPLY APS 26/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	900 000	10 269	0.20
XPARTNERS GROUP AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	63 750 000	65 753	1.31
YIT OYJ 25/28 FRN FLOOR C, EUR	1 033 000	11 974	0.24
YIT OYJ 25/PERP 8.50% C SUB, EUR	720 000	8 225	0.16
YIT OYJ 26/30 FRN FLOOR C, EUR	829 000	9 494	0.19
ZETADISPLAY AB 25/28 FRN FLOOR C, SEK	13 750 000	14 076	0.28
ZITON A/S 23/28 FRN EUR FLOOR STEP C, EUR	3 542 272	41 107	0.82

AKTIER**4 541 829 90.32****Summa Överlåtbara värdepapper****4 541 829 90.32****Summa Kategori 1****4 541 829 90.32****Kategori 7**

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II
 515603-3705
Fondsandeler

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD I (NOK), NOK 960 000 98 472 1.96

MUTUAL FUND 98 472 1.96
OTC-derivatinstrument

FX FWD 4406 2026-07-15: NOK +194224286 / SEK -189600000 (1.0244), SEK	194 224 286	384	0.01
FX FWD 4414 2026-07-15: NOK +557708250 / EUR -50000000 (11.1542), NOK	-50 000 000	-8 327	-0.17
FX FWD 4422 2026-07-15: NOK +248520075 / USD -26155000 (9.5018), NOK	-26 155 000	-11 075	-0.22
FX FWD 4453 2026-07-15: NOK +5416117 / USD -573664 (9.4413), NOK	-573 665	-278	-0.01
FX FWD 4767 2026-08-19: NOK +79576489 / SEK -80154000 (.9928), SEK	79 576 490	-2 556	-0.05
FX FWD 4775 2026-08-19: NOK +208162573 / USD -22361000 (9.3092), NOK	-22 361 000	-13 813	-0.27
FX FWD 4784 2026-08-19: NOK +692654066 / EUR -63814000 (10.8543), NOK	-63 814 000	-30 988	-0.62
FX FWD 4891 2026-07-15: NOK +5223061 / SEK -5218595 (1.0009), SEK	5 223 061	-112	0.00
FX FWD 5103 2026-09-16: NOK +459711804 / SEK -449925000 (1.0218), SEK	459 711 805	-2 235	-0.04
FX FWD 5115 2026-09-16: NOK +365522453 / USD -38325000 (9.5374), NOK	-38 325 000	-15 005	-0.30
FX FWD 5123 2026-09-16: NOK +614201541 / EUR -55254000 (11.1160), NOK	-55 254 000	-13 282	-0.26
FX FWD 5146 2026-07-15: NOK +5516186 / EUR -500000 (11.0324), NOK	-500 000	-144	0.00
FX FWD 5199 2026-07-15: NOK +3876844 / USD -400000 (9.6921), NOK	-400 000	-93	0.00
FX FWD 5225 2026-07-15: NOK +10088683 / SEK -1000000 (1.0089), SEK	10 088 684	-135	0.00
FX FWD 5272 2026-09-16: NOK +28347662 / EUR -2500000 (11.3391), NOK	-2 500 000	-48	0.00
FX FWD 5298 2026-09-16: NOK +1137737 / EUR -100000 (11.3774), NOK	-100 000	2	0.00
FX FWD 5306 2026-09-16: NOK +2054054 / SEK -2000000 (1.0270), SEK	2 054 055	1	0.00
FX FWD 5341 2026-09-16: NOK +1025248 / SEK -1000000 (1.0252), SEK	1 025 248	-1	0.00

VALUTATERMINER -97 706 -1.94
Summa OTC-derivatinstrument 766 0.02
Summa Kategori 7 766 0.02
Kategori 2**Övriga derivatinstrument**

NOK COLLATERAL, NOK 94 890 058 94 890 1.89

DERIVAT 94 890 1.89
Summa Övriga derivatinstrument 94 890 1.89
Summa Kategori 2 94 890 1.89
Summa värdepapper 4 637 485 92.22
Varav med positivt marknadsvärde 4 735 578
Varav med negativt marknadsvärde 98 093
Övriga tillgångar och skulder 437 441 7.78
Fondförmögenhet 5 074 926 100.00

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II
515603-3705



Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II
 515603-3705

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-06-06
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 641 568	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield II I (NOK)		
Andelsutgivning	822 022	3 116 367
Andelsinlösen	-244 997	-786 565
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield II R (NOK)		
Andelsutgivning	562 955	2 781 871
Andelsinlösen	-818 426	-687 876
Periodens resultat enligt resultaträkning	111 806	217 771
Fondförmögenhet vid periodens slut	5 074 926	4 641 568

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II
515603-3705



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD

515603-0883

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD, 515603-0883.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD ändrats med:

2.65 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield R (NOK).

2.81 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield C (NOK).

1.74 procent i EUR-klassen Alfred Berg Nordic High Yield R (EUR).

1.42 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield R (SEK).

1.57 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield C (SEK).

0.67 procent i CHF-klassen Alfred Berg Nordic High Yield N - I (CHF).

1.86 procent i EUR-klassen Alfred Berg Nordic High Yield C (EUR).

0.13 procent i USD-klassen Alfred Berg Nordic High Yield R (USD), sedan uppstart 18.06.2026.

Första halvåret 2026

Det första halvåret har i stor grad handlat om geopolitik, energi, inflation, AI, och teknologisektorernas utveckling. Geopolitiskt, drog det till sig i slutet av februari när förhandlingarna om Irans atomenergiprogram ledde till att USA och Israel attackerade Iran och dödade landets ledare. Detta startade konflikten och kriget runt Hormuzsundet som fick stora konsekvenser för global oljeproduktion, transporten i området och även andra råvarors logistikkedjor, som aluminium, plast mm. Oljepriset och guldpriset steg kraftigt på nyheten men också andra råvarupriser steg. Initialt föll långa räntor på nyheten men efterhand ökade fokuset på konflikternas påverkan på längre sikt på råvarupriser och inflationen. Det har inneburit att räntorna har stigit, och det råder osäkerhet runt hur länge ökade kostnader skall bita sig fast. Från att ha haft räntesänkningar på agendan, ändrade centralbankerna tonen under första halvåret till att utvärdera ränteökningar för att tämja inflationen. Det var däremot bara ECB, Norges Bank, RBA och BOJ som ökade styrräntan i första halvåret, medan övriga låg oförändrade. I starten hade konflikten negativ påverkan på aktie- och kreditmarknaden. Men allteftersom har marknadsförväntningarna gått mot att konflikten kommer att lösa sig och efter att en temporär vapenvila genomfördes i april har optimismen ökat och marknaden återfått styrka samt att oljepriset föll tillbaka lite och inflationsförväntningarna modererade sig något. Dock har vapenvilan brutits flera gånger och i slutet av juni var fortfarande inte ett slutligt fredsavtal på plats.

DNB Carnegies nordiska High Yield index gav en avkastning på 3,8% i NOK i första halvåret 2026, den samma avkastningen som detta indexet gav i första halvåret 2025. Kreditspreadarna steg när konflikten startade men har mot slutet av första halvåret kommit ned till samma, eller lägre, än vid årets start. Energi-, olje-, shipping- och finans-sektorerna gick speciellt bra, medan det har varit mer variabelt i räntekänsliga sektorer. Bolagsvinsterna och resultaten har överlag hållit sig goda. Default rates har också kommit ned under snittet. Det har varit stort fokus också på hur effekterna av ökad användning av AI och ny teknologi kommer att påverka olika bolag och sektorer, som har haft negativ påverkan på en del IT-tunga namn.

Primärmarknaden har varit mycket god i 2026, trots geopolitisk oro. Den nordiska obligationsmarknaden växer, och speciellt High Yield-marknaden, och drar till sig stort intresse internationellt. 2025 var ett rekordår i emissionsvolym, men 2026 kan bli ett nytt rekordår om andra halva fortsätter i samma takt som första. Det

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883

som är en tydlig trend i 2026 är att andelen icke-nordiska bolag står för en betydande andel, ca 50%, av primärmarknaden. Obligationerna emitteras i stor grad i EUR eller USD och snittstorleken ökar. Internationella investerare har också ökat markant.

Alfred Berg Nordic High Yield hade en lite svagare avkastning än sitt benchmarkindex vid halvårsskiftet. Generellt har stora delar av portföljen bidragit stabilt till avkastningen, men tre bolag drar ner avkastningen något. Vi hade två kredithändelser i första halvår 2026. Den största är Lime Petroleum AS som i februari bad om att få utsätta kupongbetalningen och senare i april annonserade att bolaget hade ett stort kapitalbehov efter en misslyckad borrning vid det afrikanska oljefältet. Den andra var en kredithändelse i Grøndvedt, men vårt innehav i bolaget är liten. Det tredje bolaget som gått svagt är Greenbit Energy. Dessutom har fonden haft en mindre vikt i Oljesektorn än index. Konflikten i Mellanöstern innebar att olje- och energi-relaterade obligationer gick extra bra första halvåret. Dessutom har fonden haft en konservativ profil med stor andel cash och likviditet. Snittratingen i portföljen var B+ vid halvårsslutet.

Framtidsutsikter

Vi förväntar att primärmarknaden fortsätter att vara god i andra halvan av 2026, men vi utesluter inte att geopolitisk oro kommer att fortsätta att påverka marknaden. Dessutom är det mellanval i USA (och val i Sverige). Om konflikten i Mellanöstern inte löser sig kan inflationen bita sig fast med risk för högre räntor, som kan påverka bolagens resultater, och ekonomisk växt. Kreditspreadar är på relativt låga nivåer, som gör marknaden sensitiv för negativa nyheter. Däremot har högre räntor den positiva effekten att den löpande portföljräntan/yielden är god. Vi ser också att aktiemarknaden har rätt så höga värderingar och att det råder osäkerhet runt hur AI-, datacenter, och teknologi-investeringar skall värderas. Vi fortsätter att ha en relativt konservativ portfölj tills vi ser intressanta möjligheter att öka risken.

Risker

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

Efter räkenskapsårets slut har det blivit personalförändringar på förvaltningsteamet för High Yield från och med 1 September, där en av de tre förvaltarna har bestämt sig för att byta arbetsgivare. En process har startats för att hitta en ersättare.

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
 515603-0883

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	11 124 073		66 331 752				
2025-12-31	9 999 554		62 526 121				
2024-12-31	6 360 288		43 094 623				
2023-12-31	3 509 158		26 412 853				
2022-12-31	436 095		3 389 189				2.32 %
2021-12-31	290 315	997.86	2 318 473		15.66 %	9.19 %	
2020-12-31	8 528	108.27	78 768		8.27 %	0.41 %	

Alfred Berg Nordic High Yield R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	6 702 228	181.13	37 002 820		2.66 %	8.67 %	0.97 %
2025-12-31	6 351 367	176.44	35 996 387		8.19 %	9.82 %	1.04 %
2024-12-31	4 386 721	163.09	26 898 142		12.22 %	11.43 %	1.18 %
2023-12-31	2 574 383	145.33	17 713 749		12.42 %	10.56 %	1.92 %
2022-12-31	426 507	129.27	3 299 262		3.23 %	5.16 %	2.32 %
2021-12-31	290 315	125.23	2 318 473		15.66 %	9.19 %	
2020-12-31***	8 528	108.27	78 768		8.27 %	0.41 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

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

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

Alfred Berg Nordic High Yield C (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	2 870 460	134.31	21 371 490		2.81 %	8.67 %	0.96 %
2025-12-31	2 605 595	130.64	19 944 252		8.58 %	9.82 %	1.03 %
2024-12-31	1 580 863	120.32	13 139 342		12.69 %	11.43 %	1.17 %
2023-12-31***	833 892	106.77	7 810 101		6.77 %	10.56 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

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

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883

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

Alfred Berg Nordic High Yield R (EUR)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		136.10	43 982		1.74 %	6.51 %	0.97 %
2025-12-31		133.77	2 325		6.10 %	7.67 %	1.12 %
2024-12-31		126.08	998		11.29 %	10.60 %	1.16 %
2023-12-31		113.29	998		11.12 %	9.75 %	1.97 %
2022-12-31***		101.95	998		1.95 %	3.37 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index EUR Hedged

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

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

Alfred Berg Nordic High Yield R (EUR)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	67 720	1539.73	43 982		-2.53 %	6.24 %	0.97 %
2025-12-31	3 672	1579.62	2 325		6.08 %	7.67 %	1.12 %
2024-12-31	1 485	1489.12	998		17.17 %	11.16 %	1.16 %
2023-12-31	1 268	1270.92	998		18.57 %	10.41 %	1.97 %
2022-12-31***	1 069	1071.83	998		-2.56 %	3.55 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index EUR Hedged

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

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

Alfred Berg Nordic High Yield R (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		134.63	7 351 963		1.42 %	6.31 %	0.98 %
2025-12-31		132.74	6 004 118		5.75 %	7.45 %	1.05 %
2024-12-31		125.52	2 675 196		11.19 %	10.57 %	1.46 %
2023-12-31		112.89	740 008		11.41 %	10.19 %	
2022-12-31***		101.33	88 929		1.33 %	4.29 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index SEK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883

Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

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

Alfred Berg Nordic High Yield R (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	1 011 996	137.65	7 351 963		-5.06 %	5.91 %	0.98 %
2025-12-31	870 452	144.98	6 004 118		12.11 %	7.90 %	1.05 %
2024-12-31	345 944	129.32	2 675 196		13.68 %	10.81 %	1.46 %
2023-12-31	84 187	113.76	740 008		18.75 %	10.86 %	
2022-12-31***	8 519	95.80	88 929		-4.20 %	4.17 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index SEK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.

Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

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

Alfred Berg Nordic High Yield C (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		124.33	413 372		1.57 %	6.31 %	0.99 %
2025-12-31		122.41	498 832		6.11 %	7.45 %	1.07 %
2024-12-31		115.36	380 945		11.51 %	10.57 %	
2023-12-31***		103.45	147 997		3.45 %	3.91 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index SEK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.

Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

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

Alfred Berg Nordic High Yield C (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	52 549	127.12	413 372		-4.92 %	5.91 %	0.99 %
2025-12-31	66 693	133.7	498 832		12.49 %	7.90 %	1.07 %
2024-12-31	45 275	118.85	380 945		14.00 %	10.81 %	
2023-12-31***	15 428	104.25	147 997		4.25 %	4.17 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index SEK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.

Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
 515603-0883

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

Alfred Berg Nordic High Yield N - I (CHF)

	Fond- förmögenhet, kkr (CHF)	Andels- värde, kr (CHF)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (CHF)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		100.85	117 852		0.68 %	4.18 %	0.87 %
2025-12-31***		100.17	60 031		0.17 %	5.17 %	0.93 %

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index CHF Hedged

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

***) Avser perioden 2025-10-07 - 2025-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield N - I (CHF)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	145 796	1237.12	117 852		-2.73 %	4.04 %	0.87 %
2025-12-31***	76 352	1271.87	60 031		-2.16 %	5.23 %	0.93 %

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index CHF Hedged

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

***) Avser perioden 2025-10-07 - 2025-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield C (EUR)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		103.47	30 273		1.86 %	6.51 %	0.96 %
2025-12-31***		101.58	20 176		1.58 %	7.67 %	1.11 %

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index EUR Hedged

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

***) Avser perioden 2025-08-20 - 2025-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield C (EUR)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	35 436	1170.56	30 273		-2.41 %	6.24 %	0.96 %
2025-12-31***	24 201	1199.5	20 176		-7.73 %	7.67 %	1.11 %

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
 515603-0883

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index EUR Hedged

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

***) Avser perioden 2025-08-20 - 2025-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield R (USD)

	Fond- förmögenhet, kkr (USD)	Andels- värde, kr (USD)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (USD)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30***		100.13	21 127		0.13 %	8.27 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index USD Hedged

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

***) Avser perioden 2026-06-18 - 2026-06-30

Alfred Berg Nordic High Yield R (USD)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30***	20 934	990.86	21 127		-0.91 %	8.15 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index USD Hedged

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

***) Avser perioden 2026-06-18 - 2026-06-30

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.70
Spreadexponering	1.95

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883



Balansräkning

	Not	2026-06-30	2025-12-31
<i>Belopp i kNOK</i>			
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		9 484 494	8 311 059
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		11 681	11 419
Fondandelar		99 527	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	9 595 702	8 322 478
Bankmedel och övriga likvida medel		1 430 840	1 601 149
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		97 332	83 261
Övriga tillgångar		6 363	13 321
Summa tillgångar		11 130 237	10 020 209
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	11 771
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	11 771
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		6 164	5 698
Övriga skulder		0	3 186
Summa skulder		6 164	20 655
Fondförmögenhet	1.2	11 124 073	9 999 554
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		186 400	601
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	0

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883



Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Antal Marknadsvärde
(kNOK) Andel
%

Kategori 1

Överlåtbara värdepapper

ADVANIA BANK 24/34 FRN EUR FLOOR C SUB, EUR	4 400 000	54 060	0.50
ADVANIA BANK 25/PERP FRN FLOOR C HYBRID, NOK	15 900 000	16 787	0.16
AIDER KONSERN AS 24/28 FRN FLOOR C, NOK	85 700 000	86 554	0.80
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C, USD	14 400 000	145 813	1.35
AKTIA BANK ABP 26/PERP ADJ C HYBRID, EUR	2 800 000	32 344	0.30
AMBEAA 5 1/8 06/30/32 REGS, EUR	100 000	1 141	0.01
AMBEAA FLOAT 06/30/32 REGS, EUR	816 000	9 310	0.09
AONIC AB 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 930 000	80 823	0.75
ARION BANKI HF 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	5 400 000	54 447	0.50
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	5 391 000	61 518	0.57
ATHOMSTART INVE AS 26/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	12 200 000	139 495	1.29
AXACTOR ASA 23/27 FRN FLOOR C, NOK	14 000 000	14 619	0.14
AXACTOR ASA 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 900 000	72 740	0.67
AXACTOR ASA 26/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 800 000	54 391	0.50
AZERION GROUP N.V. 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	11 065 000	108 885	1.01
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	17 600 000	205 621	1.90
B2 IMPACT ASA 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 284 000	83 675	0.77
BORR IHC LTD / BORR FINANCE LLC/ BORR NATT INC/ BORR WEST AFRICA ASSETS INC/ PROSPECTOR RIG 5 CONTRACTING CO LTD., USD	2 400 000	22 998	0.21
BOS GMBH & CO. KG 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	3 410	0.03
BULK INFRASTRUCTURE AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	26 000 000	26 144	0.24
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	85 000 000	87 816	0.81
BULK INFRASTRUCTURE AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	77 400 000	79 978	0.74
CANADA CARTAGE CORPORA 26/31 9.75% USD C, USD	375 000	3 633	0.03
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	11 650 000	131 031	1.21
CAYBON HOLDING AB 21/27 FRN STEP C, SEK	2 877 961	294	0.00
CAYBON HOLDING AB 24/29 10.00% STEP C, SEK	1 533 329	1 104	0.01
CAYBON HOLDING AB 25/28 15.00%, SEK	9 424 632	8 229	0.08
CAYBONHOLD AK PR /SEK/, SEK	5 260 097	54	0.00
CHIP BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	105 000 000	106 307	0.98

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883

CIBUS REAL ESTATE AB 24/28 FRN EUR C, EUR	2 300 000	26 844	0.25
CIBUS REAL ESTATE AB 26/30 FRN EUR C, EUR	4 000 000	45 070	0.42
CITIRA HOLDING AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	127 500 000	133 084	1.23
CITYCON OYJ 21/PERP 3.625% C SUB, EUR	3 308 000	31 056	0.29
CLAVONA BIDCO APS 26/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 500 000	51 260	0.47
COLOR GROUP AS 24/29 FRN FLOOR, NOK	15 000 000	15 281	0.14
COLOR GROUP AS 25/30 FRN FLOOR, NOK	25 000 000	24 908	0.23
DIANA SHIPPING INC. 24/29 8.75% USD C, USD	10 500 000	107 711	0.99
DNB BANK ASA 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	5 600 000	57 731	0.53
DNB BOLIGKREDITT AS 26/31 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 044	0.19
DOF GROUP ASA 25/30 8.125% USD C, USD	4 900 000	50 318	0.46
DRASLOVKA DELTA S.À R 26/30 11.00% USD C, USD	250 000	2 344	0.02
DSI HOLDING GMBH 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	3 394	0.03
DUETT SOFTWARE GROU AS 25/28 FRN FLOOR C, NOK	25 000 000	25 234	0.23
DURAN LIFE SCIENCE 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	136 000	1 477	0.01
ECODC HOLDING AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	100 000 000	102 886	0.95
ELDORADO DRILLING BON 26/30 9.125% USD C, USD	10 100 000	100 166	0.93
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	17 435 000	194 802	1.80
EUROPEAN ENERG A/S 25/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 700 000	29 671	0.27
EUROPEAN ENTERT AB 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	4 287	0.04
EXCELLENCE LOGGIN PLC 24/29 11.50% USD C, USD	5 000 000	49 091	0.45
FASTPARTNER AB 21/27 FRN, SEK	30 000 000	30 599	0.28
FIRST CAMP GROU AB 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 100 000	35 937	0.33
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	106 250 000	112 023	1.03
FORCE BIDCO A/S 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 000 000	68 197	0.63
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	10 600 000	109 704	1.01
GENEXIS GROUP AB 26/28 7.00% EUR C, EUR	573 974	6 530	0.06
GENEXIS GROUP AB 26/29 6.00% EUR C, EUR	1 527 288	14 252	0.13
GENEXIS GROUP AB 26/30 0% EUR C, EUR	1 018 192	2 879	0.03
GENTOO MEDIA PLC 23/26 FRN SEK FLOOR C, SEK	2 400 000	2 420	0.02
GJENSIDIGE FORS ASA 24/PERP FRN C HYBRID, NOK	19 000 000	19 504	0.18
GJENSIDIGE FORS ASA 25/PERP FRN C HYBRID, NOK	76 000 000	76 263	0.70
GQM MARINE SERVICES P. 25/29 9.25% EUR C, EUR	200 000	2 149	0.02
GREENBIT ENERG AS NO0013623967 IN 271125, NOK	819 855	492	0.00
GREENBIT ENERG AS NO0013623967 RD 271125, NOK	10 000 000	6 000	0.06

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
 515603-0883

GRØNTVEDT AS 26/29 ADJ C, NOK	6 750 000	1 350	0.01
GRØNTVEDT AS 26/29 ADJ C, NOK	13 500 000	8 775	0.08
HEIMSTADEN AB, EUR	5 000 000	57 491	0.53
HEIMSTADEN AB 19/PERP FRN STEP C SUB, SEK	6 250 000	6 820	0.06
HEIMSTADEN AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, EUR	4 700 000	55 985	0.52
HEIMSTADEN BOSTAD AB, EUR	2 116 000	24 841	0.23
HEIMSTADEN BOSTAD AB, EUR	1 000 000	11 007	0.10
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	4 300 000	48 454	0.45
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	1 100 000	12 288	0.11
HEIMSTADEN BOSTAD AB 26/PERP 5.00% C SUB, EUR	1 132 000	12 524	0.12
HMH HOLDING B.V. 25/28 7.875% USD C, USD	4 600 000	46 761	0.43
HOFSETH INTERNA AS 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	700 000	6 748	0.06
HOSPITALITY INVEST AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	83 500 000	85 059	0.79
ICEBEAR SHARES, EUR	15 982	0	0.00
ICEBEAR STEENWIJK B.V 23/25 9.00% EUR C, EUR	1 899 805	1 504	0.01
ICEBEAR STEENWIJK NO0013014571 IN 130625, EUR	50 097	40	0.00
INFRONT AS 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 400 000	83 801	0.77
INTENO SHARES, EUR	23 492	0	0.00
INTRUM AB, SEK	578 170	1 985	0.02
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	1 761 000	19 553	0.18
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	3 761 000	40 768	0.38
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	1 859 203	21 110	0.19
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	477 983	5 449	0.05
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	3 031 734	32 513	0.30
INTRUM INVESTMENTS AB 25/27 7.75% SEK C, SEK	334 965	346	0.00
INTRUM INVESTMENTS AB 25/28 7.75% SEK C, SEK	37 372 167	37 447	0.35
INTRUM INVESTMENTS AB 25/29 8.50% SEK C, SEK	418 207	410	0.00
INTRUM INVESTMENTS AB 25/30 8.50% SEK C, SEK	3 402 448	3 297	0.03
IOG PLC NO0010863236 IN 041023, EUR	36 747	6	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200324, EUR	37 365	6	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200325, EUR	30 183	5	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200624, EUR	37 747	6	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200625, EUR	28 977	5	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200923, EUR	34 144	6	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 200924, EUR	37 154	0	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 201223, EUR	37 268	6	0.00
IOG PLC NO0010863236 IN 201224, EUR	32 016	5	0.00

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883

IOG PLC NO0010863236 IN 220925, EUR	28 585	5	0.00
IOG PLC NO0010863236 RD 220925, EUR	950 752	161	0.00
JS BIDCO OY 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	10 500 000	125 635	1.16
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	73 750 000	77 960	0.72
KISTEFOS AS 23/27 FRN FLOOR C, NOK	40 100 000	40 795	0.38
KISTEFOS AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	50 800 000	52 859	0.49
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	17 800 000	18 278	0.17
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	37 000 000	37 899	0.35
KLARNA HOLDING AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	102 000 000	117 834	1.09
KLAVENESS COMBINAT ASA 23/28 FRN FLOOR C, NOK	52 500 000	54 075	0.50
KLÖVERN AB 26/30 FRN C, SEK	36 250 000	37 295	0.34
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 200 000	48 322	0.45
KREDINOR AS 26/30 FRN FLOOR C, NOK	70 000 000	71 180	0.66
KRUK S.A. 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	500 000	5 850	0.05
KUSTOM BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	75 000 000	78 664	0.73
LANDSBANKINN 25/PERP 8.125% USD C HYBRID, USD	1 489 000	15 358	0.14
LIME PETROLEUM AS 26/27 12.00% C, NOK	25 874 752	26 392	0.24
LIME PETROLEUM HOLDI AS 24/27 FRN STEP C, NOK	34 154 265	2 562	0.02
LIME PETROLEUM HOLDING AS 26/27 12.00% C, NOK	72 884 516	35 349	0.33
MACGREGOR GROUP AB 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	9 000 000	105 485	0.97
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	10 200 000	109 218	1.01
MAGNOLIA BOSTAD AB 25/28 FRN C, SEK	77 500 000	67 865	0.63
MPC CONTAINER SHI ASA 24/29 7.375% USD C, USD	400 000	4 022	0.04
MUEHLHAN HOLDING G 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	13 200 000	153 880	1.42
MULTITUDE CA 26/PERP ADJ EUR FLOOR C SUB, EUR	1 554 000	18 412	0.17
MULTITUDE CAPITAL 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 500 000	40 766	0.38
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP, USD	15 600 000	158 485	1.46
NAVIOS SOUTH AMERICAN LOGISTICS INC., USD	200 000	2 059	0.02
NES FIRCROFT BONDCO AS, USD	17 000 000	172 658	1.59
NIMLAS AB 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	11 000 000	128 464	1.19
NOA BIDCO AS 26/29 FRN SEK FLOOR C, SEK	77 500 000	79 190	0.73
NOBA BANK GR AB 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	25 000 000	26 193	0.24
NOBA BANK GROUP AB 23/33 FRN C SUB, SEK	1 500 000	1 666	0.02
NOBA BANK GROUP AB 26/PERP FRN C HYBRID, SEK	17 500 000	17 927	0.17
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	5 200 000	48 540	0.45
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	200 000	1 867	0.02
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 23/28 FRN C COVD, NOK	20 000 000	20 199	0.19

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
 515603-0883

NORDEA EIENDOMSKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	200 000 000	201 752	1.86
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	18 020 000	18 149	0.17
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	10 600 000	10 676	0.10
NYKREDIT A/S 26/PERP 5.25% EUR C HYBRID, EUR	4 200 000	48 397	0.45
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	88 500 000	90 602	0.84
OCEAN YIELD AS 24/29 FRN FLOOR C, NOK	30 000 000	30 646	0.28
OCEAN YIELD AS 25/30 FRN USD FLOOR C, USD	14 400 000	144 731	1.34
OCEAN YIELD AS 26/31 FRN FLOOR C, NOK	57 000 000	57 428	0.53
ODFJELL RIG III LTD., USD	15 100 000	154 154	1.42
ODFJELL SE 25/30 FRN FLOOR C, NOK	72 500 000	73 225	0.68
ODFJELL TECHNOLOGY LTD 24/28 FRN FLOOR C, NOK	73 750 000	75 921	0.70
ODFJELL TECHNOLOGY LTD 26/28 FRN FLOOR C, NOK	20 000 000	20 589	0.19
OP HOLDCO GMBH 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	600 000	6 736	0.06
ØYFJELLET WIND AS 26/31 ADJ EUR FLOOR C, EUR	4 600 000	52 653	0.49
PERFORMANCE SHIPPING 25/29 9.875% USD C, USD	375 000	3 856	0.04
PRA GROUP EUROPE HOLDING II S A R L, EUR	10 833 000	120 134	1.11
PROJECT GRAND (UK) PLC, EUR	12 700 000	142 773	1.32
REACH SUBSEA ASA 25/28 FRN FLOOR C, NOK	37 250 000	38 445	0.36
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	46 250 000	47 231	0.44
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	78 500 000	81 538	0.75
SCATEC ASA 25/29 FRN FLOOR C, NOK	66 000 000	67 686	0.63
SCATEC ASA 25/30 FRN FLOOR C, NOK	25 000 000	25 328	0.23
SCORPIO TANKERS INC. 25/30 7.50% USD C, USD	250 000	2 567	0.02
SEAPEAK LLC 21/26 FRN FLOOR C, NOK	3 500 000	3 526	0.03
SFL CORPORATION LTD. 23/27 8.875% USD C, USD	2 800 000	28 012	0.26
SFL CORPORATION LTD. 24/28 8.25% USD C, USD	4 400 000	45 200	0.42
SFL CORPORATION LTD. 24/29 FRN C, NOK	71 000 000	72 064	0.67
SFL CORPORATION LTD. 25/30 7.75% USD C, USD	9 800 000	100 626	0.93
SFL CORPORATION LTD. 26/30 7.75% USD C, USD	2 600 000	26 645	0.25
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	8 300 000	92 003	0.85
SGL GROUP APS 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	9 556 000	105 250	0.97
SIGMA HOLDCO BV, EUR	8 300 000	78 860	0.73
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 060125, EUR	22 135	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 061025, EUR	3 472	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 070425, EUR	20 351	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 080424, EUR	10 888	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 080724, EUR	21 932	0	0.00

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883

SOLIS BOND COMPANY 21/24 FRN EUR FLOOR C, EUR	814 000	3 084	0.03
SP CRUISES INTERMEDIA 25/30 11.50% USD C, USD	250 000	2 419	0.02
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	106 000 000	106 671	0.99
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	16 250 000	16 780	0.15
STILLFRONT GROUP AB 24/29 FRN C, SEK	20 000 000	20 556	0.19
STILLFRONT GROUP AB 26/30 FRN C, SEK	67 500 000	70 999	0.66
STOLT-NIELSEN LIMITED 25/30 FRN FLOOR C, NOK	125 500 000	126 833	1.17
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	70 000 000	73 051	0.67
STORSKOGEN GROUP AB 25/29 FRN C, SEK	52 500 000	55 034	0.51
STORSKOGEN GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	65 000 000	67 287	0.62
SWEDBANK AB 21/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	9 400 000	88 151	0.81
SWEDBANK AB 24/PERP 7.75% USD C HYBRID, USD	2 600 000	27 300	0.25
TORM PLC 24/29 8.25% USD C, USD	5 000 000	51 795	0.48
TS SHIPPING INVEST AS 25/30 7.50% USD C, USD	8 500 000	85 814	0.79
TWMA FINANCE AS 26/29 12.25% USD C, USD	120 000	1 215	0.01
VERVE GROUP MEDIA 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	15 585 000	162 246	1.50
VIACON GROUP AB 21/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 204 500	33 060	0.31
VIAPLAY GROUP AB 19/28 FRN STEP, SEK	1 060 000	1 068	0.01
VOI TECHNOLOGY AB 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	7 000 000	82 739	0.76
WALLENIOUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	106 500 000	109 828	1.01
WALLENIOUS WILHELMSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	35 000 000	36 280	0.34
WEKOMPLY APS 26/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 100 000	23 961	0.22
XPARTNERS GROUP AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	146 250 000	150 844	1.39
YIT OYJ 25/28 FRN FLOOR C, EUR	2 300 000	26 661	0.25
YIT OYJ 25/PERP 8.50% C SUB, EUR	1 040 000	11 881	0.11
YIT OYJ 26/30 FRN FLOOR C, EUR	1 342 000	15 369	0.14
ZENGUN GROUP AB 26/30 FRN FLOOR C, SEK	1 250 000	1 308	0.01
ZETADISPLAY AB 25/28 FRN FLOOR C, SEK	32 500 000	33 271	0.31
ZITON A/S 23/28 FRN EUR FLOOR STEP C, EUR	3 880 255	45 029	0.42
AKTIER		9 484 506	87.61
Summa Överlåtbara värdepapper		9 484 506	87.61
Summa Kategori 1		9 484 506	87.61
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD I (NOK), NOK	960 000	98 472	0.91

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD R (SEK), SEK	10 000	1 027	0.01
MUTUAL FUND		99 499	0.92
OTC-derivativinstrument			
FX FWD 102 2026-09-16: USD +2648 / SEK -25629 (9.6776), SEK	2 648	0	0.00
FX FWD 107 2026-09-16: USD +5594 / EUR -4892 (1.1436), USD	-4 893	0	0.00
FX FWD 1339 2026-09-16: EUR +1058362 / NOK -11764245 (11.1155), NOK	1 058 362	255	0.00
FX FWD 1349 2026-09-16: EUR +459537 / SEK -5000269 (10.8811), SEK	459 538	85	0.00
FX FWD 1362 2026-09-16: EUR +493956 / USD -575928 (1.1659), USD	493 956	-109	0.00
FX FWD 1372 2026-09-16: EUR +7731 / USD -9013 (1.1657), USD	7 732	-2	0.00
FX FWD 1379 2026-09-16: USD +5162 / EUR -4435 (1.1640), USD	-4 435	1	0.00
FX FWD 1384 2026-09-16: CHF +3948437 / NOK -47951216 (12.1444), NOK	3 948 437	920	0.01
FX FWD 1384 2026-09-16: NOK +203088 / EUR -18356 (11.0634), NOK	-18 357	-5	0.00
FX FWD 1392 2026-09-16: EUR +4079 / USD -4698 (1.1516), USD	4 080	0	0.00
FX FWD 1394 2026-09-16: CHF +1717735 / SEK -20409458 (11.8816), SEK	1 717 735	306	0.00
FX FWD 1397 2026-09-16: SEK +48369 / EUR -4416 (10.9523), SEK	-4 416	0	0.00
FX FWD 1402 2026-09-16: EUR +39187 / NOK -438912 (11.2003), NOK	39 188	6	0.00
FX FWD 1404 2026-09-16: CHF +3908438 / EUR -4270309 (.9153), CHF	-4 270 309	-119	0.00
FX FWD 1408 2026-09-16: NOK +320900 / EUR -28730 (11.1693), NOK	-28 731	-5	0.00
FX FWD 1414 2026-09-16: CHF +1850282 / USD -2357234 (1.2740), CHF	-2 357 234	-503	0.00
FX FWD 1416 2026-09-16: EUR +15486 / USD -17769 (1.1474), USD	15 487	-1	0.00
FX FWD 1421 2026-09-16: EUR +13772 / SEK -151085 (10.9700), SEK	13 773	1	0.00
FX FWD 1424 2026-09-16: CHF +106497 / NOK -1294024 (12.1508), NOK	106 497	24	0.00
FX FWD 1426 2026-09-16: EUR +26059 / NOK -290108 (11.1326), NOK	26 060	6	0.00
FX FWD 1429 2026-09-16: CHF +59961 / USD -76411 (1.2743), CHF	-76 412	-17	0.00
FX FWD 1433 2026-09-16: EUR +5930 / USD -6760 (1.1399), USD	5 931	0	0.00
FX FWD 1434 2026-09-16: CHF +164994 / EUR -180373 (.9147), CHF	-180 373	-6	0.00
FX FWD 1438 2026-09-16: EUR +3610 / SEK -39987 (11.0756), SEK	3 610	0	0.00
FX FWD 1439 2026-09-16: CHF +59067 / SEK -701987 (11.8845), SEK	59 068	10	0.00
FX FWD 1445 2026-09-16: NOK +165076 / EUR -14558 (11.3391), NOK	-14 558	0	0.00
FX FWD 1448 2026-09-16: NOK +1050750 / CHF -86811 (12.1039), NOK	-86 811	-24	0.00
FX FWD 1450 2026-09-16: EUR +3514 / SEK -38877 (11.0623), SEK	3 514	0	0.00
FX FWD 1453 2026-09-16: SEK +242180 / CHF -20367 (.0841), SEK	-20 367	-3	0.00
FX FWD 1456 2026-09-16: EUR +5842 / USD -6685 (1.1444), USD	5 842	0	0.00
FX FWD 1458 2026-09-16: USD +25238 / CHF -19818 (.7853), CHF	25 238	5	0.00
FX FWD 1462 2026-09-16: EUR +13532 / NOK -153794 (11.3645), NOK	13 533	0	0.00
FX FWD 1463 2026-09-16: EUR +44842 / CHF -40989 (.9141), CHF	44 843	2	0.00
FX FWD 1472 2026-09-16: CHF +309962 / NOK -3788496 (12.2224), NOK	309 963	48	0.00

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883

FX FWD 1477 2026-09-16: CHF +90540 / USD -113771 (1.2566), CHF	-113 771	-9	0.00
FX FWD 1482 2026-09-16: CHF +169505 / EUR -184967 (.9164), CHF	-184 967	-3	0.00
FX FWD 1487 2026-09-16: CHF +58740 / SEK -702119 (11.9530), SEK	58 740	6	0.00
FX FWD 1496 2026-09-16: EUR +95677 / CHF -88038 (.9202), CHF	95 678	-3	0.00
FX FWD 1501 2026-09-16: SEK +437942 / CHF -36746 (.0839), SEK	-36 746	-5	0.00
FX FWD 1506 2026-09-16: USD +52713 / CHF -42162 (.7998), CHF	52 713	2	0.00
FX FWD 1511 2026-09-16: NOK +2551146 / CHF -210179 (12.1380), NOK	-210 179	-50	0.00
FX FWD 1517 2026-09-16: NOK +367965 / CHF -30412 (12.0993), NOK	-30 412	-8	0.00
FX FWD 1525 2026-09-16: EUR +49528 / CHF -45358 (.9158), CHF	49 529	1	0.00
FX FWD 1530 2026-09-16: SEK +185758 / CHF -15405 (.0829), SEK	-15 405	0	0.00
FX FWD 1535 2026-09-16: USD +19005 / CHF -15219 (.8008), CHF	19 006	0	0.00
FX FWD 1544 2026-09-16: CHF +38809 / NOK -475559 (12.2538), NOK	38 809	5	0.00
FX FWD 1549 2026-09-16: CHF +23850 / USD -29615 (1.2417), CHF	-29 616	1	0.00
FX FWD 1554 2026-09-16: CHF +20998 / SEK -253575 (12.0760), SEK	20 998	0	0.00
FX FWD 1559 2026-09-16: CHF +46339 / EUR -50557 (.9166), CHF	-50 558	-1	0.00
FX FWD 1565 2026-09-16: CHF +14222 / USD -17692 (1.2439), CHF	-17 692	0	0.00
FX FWD 1574 2026-09-16: NOK +680066 / EUR -59975 (11.3391), NOK	-59 976	-1	0.00
FX FWD 1579 2026-09-16: CHF +60710 / EUR -66197 (.9171), CHF	-66 197	0	0.00
FX FWD 1584 2026-09-16: CHF +21068 / SEK -254122 (12.0617), SEK	21 068	0	0.00
FX FWD 1589 2026-09-16: CHF +14561 / USD -18189 (1.2492), CHF	-18 189	0	0.00
FX FWD 1595 2026-09-16: CHF +28497 / NOK -353091 (12.3901), NOK	28 498	0	0.00
FX FWD 25 2026-09-16: USD +26005 / NOK -252518 (9.7101), NOK	26 006	6	0.00
FX FWD 30 2026-09-16: USD +16134 / SEK -153827 (9.5340), SEK	16 135	2	0.00
FX FWD 3330 2026-07-15: NOK +242804616 / SEK -237023681 (1.0244), SEK	242 804 616	480	0.00
FX FWD 3340 2026-07-15: NOK +658300123 / EUR -59018324 (11.1542), NOK	-59 018 324	-9 829	-0.09
FX FWD 3350 2026-07-15: NOK +303092205 / USD -31898335 (9.5018), NOK	-31 898 335	-13 507	-0.12
FX FWD 3424 2026-08-19: NOK +293862813 / SEK -295995464 (.9928), SEK	293 862 813	-9 441	-0.09
FX FWD 3434 2026-08-19: NOK +299931707 / USD -32218918 (9.3092), NOK	-32 218 918	-19 902	-0.18
FX FWD 3444 2026-08-19: NOK +592683442 / EUR -54603738 (10.8543), NOK	-54 603 738	-26 515	-0.24
FX FWD 35 2026-09-16: USD +37531 / EUR -32625 (1.1504), USD	-32 625	2	0.00
FX FWD 3546 2026-09-16: NOK +477937806 / SEK -467762989 (1.0218), SEK	477 937 807	-2 324	-0.02
FX FWD 3561 2026-09-16: NOK +489445685 / USD -51318341 (9.5374), NOK	-51 318 341	-20 092	-0.19
FX FWD 3571 2026-09-16: NOK +1062904090 / EUR -95619595 (11.1160), NOK	-95 619 595	-22 985	-0.21
FX FWD 3581 2026-09-16: SEK +12241362 / NOK -12518778 (1.0227), SEK	-12 518 778	50	0.00
FX FWD 3588 2026-09-16: NOK +20414415 / EUR -1822828 (11.1993), NOK	-1 822 828	-288	0.00

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883

FX FWD 3593 2026-09-16: NOK +8229853 / USD -846209 (9.7256), NOK	-846 209	-174	0.00
FX FWD 3599 2026-09-16: NOK +31378465 / EUR -2767288 (11.3391), NOK	-2 767 289	-53	0.00
FX FWD 3605 2026-09-16: SEK +9388720 / NOK -9644487 (1.0272), SEK	-9 644 488	-4	0.00
FX FWD 3612 2026-09-16: USD +1066159 / NOK -10595261 (9.9378), NOK	1 066 159	-6	0.00
FX FWD 3617 2026-09-16: EUR +1647139 / NOK -18718785 (11.3644), NOK	1 647 140	-10	0.00
FX FWD 4244 2026-09-16: NOK +141549683 / SEK -138536232 (1.0218), SEK	141 549 684	-688	-0.01
FX FWD 4270 2026-09-16: NOK +153529148 / USD -16097519 (9.5374), NOK	-16 097 519	-6 303	-0.06
FX FWD 4280 2026-07-15: NOK +153327973 / USD -16097519 (9.5249), NOK	-16 097 519	-6 445	-0.06
FX FWD 4290 2026-08-19: NOK +324425760 / EUR -29236585 (11.0966), NOK	-29 236 586	-7 155	-0.07
FX FWD 43 2026-09-16: USD +174553 / NOK -1693650 (9.7028), NOK	174 553	40	0.00
FX FWD 4300 2026-07-15: NOK +323802115 / EUR -29236585 (11.0752), NOK	-29 236 586	-7 172	-0.07
FX FWD 4310 2026-08-19: NOK +153438814 / USD -16097519 (9.5318), NOK	-16 097 519	-6 381	-0.06
FX FWD 4320 2026-08-19: NOK +141333217 / SEK -138536232 (1.0202), SEK	141 333 217	-646	-0.01
FX FWD 4330 2026-07-15: NOK +141005090 / SEK -138536232 (1.0178), SEK	141 005 091	-628	-0.01
FX FWD 4340 2026-09-16: NOK +324992868 / EUR -29236585 (11.1160), NOK	-29 236 586	-7 028	-0.06
FX FWD 4352 2026-09-16: NOK +8958534 / EUR -809307 (11.0694), NOK	-809 308	-232	0.00
FX FWD 4357 2026-09-16: NOK +3581701 / SEK -3515100 (1.0189), SEK	3 581 702	-27	0.00
FX FWD 4364 2026-08-19: NOK +7114318 / EUR -644017 (11.0468), NOK	-644 017	-189	0.00
FX FWD 4369 2026-08-19: NOK +5328575 / USD -560858 (9.5007), NOK	-560 859	-240	0.00
FX FWD 4377 2026-09-16: SEK +7443432 / NOK -7609206 (1.0223), SEK	-7 609 207	33	0.00
FX FWD 4382 2026-09-16: EUR +1146345 / NOK -12838278 (11.1993), NOK	1 146 346	181	0.00
FX FWD 4387 2026-09-16: USD +372538 / NOK -3623144 (9.7256), NOK	372 539	76	0.00
FX FWD 4395 2026-09-16: NOK +4094408 / SEK -4035088 (1.0147), SEK	4 094 409	-48	0.00
FX FWD 4400 2026-09-16: NOK +4623462 / USD -476567 (9.7016), NOK	-476 567	-109	0.00
FX FWD 4405 2026-09-16: NOK +7209428 / EUR -647689 (11.1310), NOK	-647 690	-146	0.00
FX FWD 4413 2026-09-16: NOK +5263774 / USD -531881 (9.8965), NOK	-531 881	-19	0.00
FX FWD 4418 2026-09-16: NOK +8652260 / EUR -766941 (11.2815), NOK	-766 941	-59	0.00
FX FWD 4423 2026-09-16: NOK +3231882 / SEK -3172399 (1.0187), SEK	3 231 882	-25	0.00
FX FWD 4429 2026-09-16: NOK +17862185 / EUR -1574429 (11.3452), NOK	-1 574 429	-21	0.00
FX FWD 4436 2026-09-16: NOK +4910152 / SEK -4782218 (1.0268), SEK	4 910 152	0	0.00
FX FWD 4441 2026-09-16: NOK +8393132 / EUR -738544 (11.3644), NOK	-738 545	5	0.00
FX FWD 4447 2026-09-16: EUR +2134492 / NOK -23725991 (11.1155), NOK	2 134 492	514	0.00
FX FWD 4457 2026-09-16: EUR +917978 / SEK -9988601 (10.8811), SEK	917 979	169	0.00
FX FWD 4470 2026-09-16: EUR +991367 / USD -1155884 (1.1659), USD	991 368	-218	0.00
FX FWD 4480 2026-09-16: EUR +16042 / USD -18700 (1.1657), USD	16 042	-3	0.00

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883

FX FWD 4486 2026-09-16: EUR +14992 / SEK -162867 (10.8631), SEK	14 993	3	0.00
FX FWD 4494 2026-09-16: USD +8311 / EUR -7140 (1.1640), USD	-7 141	1	0.00
FX FWD 4499 2026-09-16: SEK +137209 / EUR -12623 (10.8689), SEK	-12 624	-2	0.00
FX FWD 4504 2026-09-16: NOK +469769 / EUR -42461 (11.0634), NOK	-42 462	-12	0.00
FX FWD 4511 2026-09-16: EUR +17693 / USD -20374 (1.1516), USD	17 693	-1	0.00
FX FWD 4516 2026-09-16: EUR +98857 / NOK -1107232 (11.2003), NOK	98 857	16	0.00
FX FWD 4524 2026-09-16: NOK +2491981 / EUR -223109 (11.1693), NOK	-223 110	-42	0.00
FX FWD 4529 2026-09-16: USD +90241 / EUR -78444 (1.1504), USD	-78 444	5	0.00
FX FWD 4534 2026-09-16: SEK +718477 / EUR -65517 (10.9663), SEK	-65 517	-6	0.00
FX FWD 4542 2026-09-16: EUR +86337 / NOK -974111 (11.2825), NOK	86 338	7	0.00
FX FWD 4547 2026-09-16: EUR +46035 / SEK -509865 (11.0756), SEK	46 035	-1	0.00
FX FWD 4552 2026-09-16: EUR +56776 / USD -64722 (1.1399), USD	56 777	2	0.00
FX FWD 4562 2026-09-16: NOK +13430294 / EUR -1184426 (11.3391), NOK	-1 184 427	-23	0.00
FX FWD 4567 2026-09-16: NOK +315518 / EUR -27825 (11.3391), NOK	-27 826	-1	0.00
FX FWD 4572 2026-09-16: EUR +1187863 / NOK -13476527 (11.3452), NOK	1 187 864	16	0.00
FX FWD 4577 2026-09-16: EUR +9009 / USD -10321 (1.1456), USD	9 010	0	0.00
FX FWD 4582 2026-09-16: EUR +8949 / SEK -99004 (11.0623), SEK	8 950	0	0.00
FX FWD 4588 2026-09-16: EUR +24303 / NOK -276191 (11.3645), NOK	24 303	0	0.00
FX FWD 4751 2026-09-16: SEK +17663240 / EUR -1623196 (10.8818), SEK	-1 623 196	-298	0.00
FX FWD 4766 2026-09-16: SEK +8305701 / USD -890348 (.1072), SEK	-890 348	-313	0.00
FX FWD 4776 2026-09-16: SEK +17918167 / NOK -18315616 (1.0222), SEK	-18 315 616	81	0.00
FX FWD 4786 2026-09-16: SEK +255832 / EUR -23534 (10.8703), SEK	-23 535	-5	0.00
FX FWD 4792 2026-09-16: SEK +194754 / USD -20864 (.1071), SEK	-20 864	-7	0.00
FX FWD 4799 2026-09-16: USD +12135 / SEK -113328 (9.3383), SEK	12 136	4	0.00
FX FWD 48 2026-09-16: USD +75828 / SEK -724995 (9.5610), SEK	75 828	9	0.00
FX FWD 4804 2026-09-16: NOK +324250 / SEK -318566 (1.0178), SEK	324 251	-3	0.00
FX FWD 4810 2026-09-16: SEK +641146 / NOK -655647 (1.0226), SEK	-655 648	3	0.00
FX FWD 4816 2026-09-16: NOK +615922 / SEK -604808 (1.0184), SEK	615 923	-5	0.00
FX FWD 4822 2026-09-16: EUR +13539 / SEK -148530 (10.9702), SEK	13 540	1	0.00
FX FWD 4828 2026-09-16: NOK +154069 / SEK -151853 (1.0146), SEK	154 070	-2	0.00
FX FWD 4835 2026-09-16: NOK +244842 / EUR -21592 (11.3391), NOK	-21 593	0	0.00
FX FWD 4840 2026-09-16: SEK +65051 / USD -6737 (.1036), SEK	-6 738	0	0.00
FX FWD 4846 2026-09-16: SEK +181939 / EUR -16425 (11.0768), SEK	-16 425	0	0.00
FX FWD 53 2026-09-16: USD +177217 / EUR -154456 (1.1474), USD	-154 457	6	0.00
FX FWD 61 2026-09-16: USD +43938 / NOK -433597 (9.8683), NOK	43 939	3	0.00
FX FWD 6145 2026-09-16: SEK +335785104 / EUR -30857590 (10.8818), SEK	-30 857 590	-5 673	-0.05
FX FWD 6161 2026-09-16: SEK +157894613 / USD -16925862 (.1072), SEK	-16 925 862	-5 942	-0.05

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
 515603-0883

FX FWD 6171 2026-09-16: SEK +338915348 / NOK -346432943 (1.0222), SEK	-346 432 943	1 539	0.01
FX FWD 6181 2026-09-16: SEK +2946297 / USD -315958 (.1072), SEK	-315 958	-112	0.00
FX FWD 6186 2026-09-16: SEK +7331478 / EUR -674449 (10.8703), SEK	-674 449	-132	0.00
FX FWD 6192 2026-09-16: SEK +10839523 / NOK -11084694 (1.0226), SEK	-11 084 694	45	0.00
FX FWD 6198 2026-09-16: NOK +11584589 / SEK -11375545 (1.0184), SEK	11 584 590	-95	0.00
FX FWD 6204 2026-09-16: EUR +334128 / SEK -3689962 (11.0436), SEK	334 128	6	0.00
FX FWD 6210 2026-09-16: NOK +3926252 / SEK -3854658 (1.0186), SEK	3 926 252	-31	0.00
FX FWD 6218 2026-09-16: NOK +4713412 / EUR -415679 (11.3391), NOK	-415 679	-8	0.00
FX FWD 6223 2026-09-16: SEK +4677671 / EUR -422904 (11.0608), SEK	-422 904	-1	0.00
FX FWD 6228 2026-09-16: SEK +1890397 / USD -195796 (.1036), SEK	-195 797	-4	0.00
FX FWD 6234 2026-09-16: SEK +3955484 / NOK -4062156 (1.0270), SEK	-4 062 156	-1	0.00
FX FWD 66 2026-09-16: USD +18510 / SEK -180010 (9.7247), SEK	18 511	-1	0.00
FX FWD 7 2026-09-16: USD +159121 / SEK -1513752 (9.5132), SEK	159 121	26	0.00
FX FWD 71 2026-09-16: USD +43152 / EUR -37914 (1.1381), USD	-37 915	-2	0.00
FX FWD 79 2026-09-16: USD +107954 / NOK -1068492 (9.8976), NOK	107 954	4	0.00
FX FWD 8 2026-09-16: USD +374692 / EUR -325403 (1.1515), USD	-325 403	25	0.00
FX FWD 84 2026-09-16: USD +49062 / SEK -476688 (9.7160), SEK	49 062	-2	0.00
FX FWD 89 2026-09-16: USD +118446 / EUR -103907 (1.1399), USD	-103 907	-4	0.00
FX FWD 9 2026-09-16: USD +378814 / NOK -3684628 (9.7267), NOK	378 814	77	0.00
FX FWD 95 2026-09-16: NOK +98115 / EUR -8652 (11.3391), NOK	-8 653	0	0.00
VALUTATERMINER		-177 394	-1.64
Summa OTC-derivatinstrument		-77 895	-0.72
Summa Kategori 7		-77 895	-0.72
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	173 060 172	173 060	1.60
DERIVAT		173 060	1.60
Summa Övriga derivatinstrument		173 060	1.60
Summa Kategori 2		173 060	1.60
Summa värdepapper		9 579 671	88.49
Varav med positivt marknadsvärde		9 762 188	
Varav med negativt marknadsvärde		182 517	
Övriga tillgångar och skulder		1 544 402	11.51
Fondförmögenhet		11 124 073	100.00

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883



Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
 515603-0883

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	9 999 554	6 359 301
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield C (EUR)		
Andelsutgivning	11 877	23 954
Andelsinlösen	-491	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield C (NOK)		
Andelsutgivning	728 005	1 660 086
Andelsinlösen	-512 770	-787 389
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield C (SEK)		
Andelsutgivning	6 348	37 257
Andelsinlösen	-16 621	-22 816
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield N - I (CHF)		
Andelsutgivning	70 922	75 259
Andelsinlösen	-1 887	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield R (EUR)		
Andelsutgivning	68 535	2 050
Andelsinlösen	-7 536	0
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield R (SEK)		
Andelsutgivning	1 082 541	2 930 151
Andelsinlösen	-899 236	-1 383 351
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield R (NOK)		963 189
Andelsutgivning	525 362	0
Andelsinlösen	-333 004	
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield R (USD)		
Andelsutgivning	20 350	
Andelsinlösen	0	
Periodens resultat enligt resultaträkning	382 125	141 865

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883



Fondförmögenhet vid periodens slut

11 124 073 9 999 554

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD
515603-0883



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED

515603-1188

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED, 515603-1188.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED ändrats med:

3.19 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK).

1.68 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (SEK).

1.86 procent i EUR-klassen Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (EUR).

3.28 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield Restricted I (NOK).

Första halvåret 2026

Det första halvåret har i stor grad handlat om geopolitik, energi, inflation, AI, och teknologisektorernas utveckling. Geopolitiskt, drog det till sig i slutet av februari när förhandlingarna om Irans atomenergiprogram ledde till att USA och Israel attackerade Iran och dödade landets ledare. Detta startade konflikten och kriget runt Hormuzsundet som fick stora konsekvenser för global oljeproduktion, transporten i området och även andra råvarors logistikkedjor, som aluminium, plast mm. Oljepriset och guldpriset steg kraftigt på nyheten men också andra råvarupriser steg. Initialt föll långa räntor på nyheten men efterhand ökade fokuset på konflikten påverkan på längre sikt på råvarupriser och inflationen. Det har inneburit att räntorna har stigit, och det råder osäkerhet runt hur länge ökade kostnader skall bita sig fast. Från att ha haft räntesänkningar på agendan, ändrade centralbankerna tonen under första halvåret till att utvärdera ränteökningar för att tämja inflationen. Det var däremot bara ECB, Norges Bank, RBA och BOJ som ökade styrräntan i första halvåret, medan övriga låg oförändrade. I starten hade konflikten negativ påverkan på aktie- och kreditmarknaden. Men allteftersom har marknadsförväntningarna gått mot att konflikten kommer att lösa sig och efter att en temporär vapenvila genomfördes i april har optimismen ökat och marknaden återfått styrka samt att oljepriset föll tillbaka lite och inflationsförväntningarna modererade sig något. Dock har vapenvilan brutits flera gånger och i slutet av juni var fortfarande inte ett slutligt fredsavtal på plats.

DNB Carnegies nordiska High Yield index gav en avkastning på 3,8% i NOK i första halvåret 2026, den samma avkastningen som detta index gav i första halvåret 2025. Kreditspreadarna steg när konflikten startade men har mot slutet av första halvåret kommit ned till samma, eller lägre, än vid årets start. Energi-, olje-, shipping- och finans-sektorerna gick speciellt bra, medan det har varit mer variabelt i räntekänsliga sektorer. Bolagsvinsterna och resultaten har över lag hållit sig goda. Default rates har också kommit ned under snittet. Det har varit stort fokus också på hur effekterna av ökad användning av AI och ny teknologi kommer att påverka olika bolag och sektorer, som har haft negativ påverkan på en del IT-tunga namn.

Primärmarknaden har varit mycket god i 2026, trots geopolitisk oro. Den nordiska obligationsmarknaden växer, och speciellt High Yield-marknaden, och drar till sig stort intresse internationellt. 2025 var ett rekordår i emissionsvolym, men 2026 kan bli ett nytt rekordår om andra halva fortsätter i samma takt som första. Det som är en tydlig trend i 2026 är att andelen icke-nordiska bolag står för en betydande andel, ca 50%, av primärmarknaden. Obligationerna emitteras i stor grad i EUR eller USD och snittstorleken ökar. Internationella investerare har också ökat markant.

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted hade en god avkastning i första halvåret, trots att fonden inte är exponerad mot olje-relaterade sektorer, som var bland de starkaste sektorerna i första halvår på grund av

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
515603-1188

konflikten i Mellanöstern. Generellt har stora delar av portföljen bidragit stabilt till avkastningen, och ingen sektor har bidragit negativt. Dessutom har fonden haft en konservativ profil med stor andel cash och likviditet. Snittratingen i portföljen var B+ vid halvårsslutet.

Framtidsutsikter

Vi förväntar att primärmarknaden fortsätter att vara god i andra halvan av 2026, men vi utesluter inte att geopolitisk oro kommer att fortsätta att påverka marknaden. Dessutom är det mellanval i USA (och val i Sverige). Om konflikten i Mellanöstern inte löser sig kan inflationen bita sig fast med risk för högre räntor, som kan påverka bolagens resultater, och ekonomisk växt. Kreditspreadar är på relativt låga nivåer, som gör marknaden sensitiv för negativa nyheter. Däremot har högre räntor den positiva effekten att den löpande portföljräntan/yielden är god. Vi ser också att aktiemarknaden har rätt så höga värderingar och att det råder osäkerhet runt hur AI-, datacenter, och teknologi-investeringar skall värderas. Vi fortsätter att ha en relativt konservativ portfölj tills vi ser intressanta möjligheter att öka risken.

Risker

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

Efter räkenskapsårets slut har det blivit personalförändringar på förvaltningsteamet för High Yield från och med 1 September, där en av de tre förvaltarna har bestämt sig för att byta arbetsgivare. En process har startats för att hitta en ersättare.

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
 515603-1188

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	64 527		5 270 059				
2025-12-31	46 904		4 154 556				
2024-12-31	26 339		2 474 657				
2023-12-31	16 402		1 643 794				
2022-12-31	14 531		1 450 742				
2021-12-31	21 649		2 066 688				

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		139.90	4 176 802		3.19 %	8.67 %	0.95 %
2025-12-31		135.58	3 480 349		8.01 %	9.82 %	1.20 %
2024-12-31		125.52	2 417 504		12.75 %	11.43 %	1.59 %
2023-12-31		111.33	1 630 045		6.28 %	10.56 %	1.71 %
2022-12-31		104.75	1 437 257		0.18 %	5.16 %	
2021-12-31***		104.56	2 066 688		4.56 %	5.32 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

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

***) Avser perioden 2021-03-22 - 2021-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	51 650	12.37	4 176 802		7.75 %	9.05 %	0.95 %
2025-12-31	39 959	11.48	3 480 349		8.00 %	9.82 %	1.20 %
2024-12-31	25 692	10.63	2 417 504		7.16 %	10.86 %	1.59 %
2023-12-31	16 176	9.92	1 630 045		-0.40 %	9.90 %	1.71 %
2022-12-31	14 320	9.96	1 437 257		-4.96 %	4.90 %	
2021-12-31***	21 649	10.48	2 066 688		4.80 %	5.60 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

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

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
 515603-1188

***) Avser perioden 2021-03-22 - 2021-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		127.41	172 916		1.68 %	6.31 %	0.97 %
2025-12-31		125.30	137 337		5.96 %	7.45 %	1.20 %
2024-12-31		118.25	13 892		11.84 %	10.57 %	1.87 %
2023-12-31		105.73	12 751		5.59 %	10.19 %	
2022-12-31***		100.13	12 487		0.13 %	3.71 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index SEK Hedged

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

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

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	1 991	11.51	172 916		-0.69 %	6.17 %	0.97 %
2025-12-31	1 592	11.59	137 337		12.31 %	7.90 %	1.20 %
2024-12-31	143	10.32	13 892		8.63 %	10.27 %	1.87 %
2023-12-31	121	9.50	12 751		5.56 %	10.18 %	
2022-12-31***	112	9.00	12 487		-10.00 %	3.42 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index SEK Hedged

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

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

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (EUR)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	127	127.00	998		1.85 %	6.51 %	0.98 %
2025-12-31	124	124.69	998		6.16 %	7.67 %	1.26 %
2024-12-31	117	117.45	998		12.03 %	10.60 %	1.66 %
2023-12-31	105	104.84	998		5.31 %	9.75 %	
2022-12-31***	99	99.55	998		-0.45 %	2.57 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index EUR Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
 515603-1188

Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

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

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		120.79	919 343		3.28 %	8.67 %	0.95 %
2025-12-31		116.95	535 872		8.25 %	9.82 %	
2024-12-31***		108.04	42 263		8.04 %	6.57 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.

Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2024-04-22 - 2024-12-31

Alfred Berg Nordic High Yield Restricted I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	9 815	10.68	919 343		7.88 %	9.05 %	0.95 %
2025-12-31	5 307	9.90	535 872		8.20 %	9.82 %	
2024-12-31***	387	9.15	42 263		-8.50 %	6.24 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.

Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

***) Avser perioden 2024-04-22 - 2024-12-31

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
515603-1188



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.37
Spreadexponering	1.80

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
 515603-1188

Balansräkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		53 919	42 688
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	138
Fondandelar		1 451	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	55 370	42 826
Bankmedel och övriga likvida medel		8 656	3 740
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		487	414
Övriga tillgångar		54	302
Summa tillgångar		64 567	47 282
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		40	31
Övriga skulder		0	347
Summa skulder		40	378
Fondförmögenhet	1.2	64 527	46 904
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		663	601
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	0

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
515603-1188

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kEUR om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
515603-1188

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (kEUR)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
ADVANIA BANK 25/35 FRN EUR FLOOR C SUB, EUR	200 000	212	0.33
ADVANIA BANK 25/PERP FRN FLOOR C HYBRID, NOK	1 200 000	112	0.18
AIDER KONSERN AS 24/28 FRN FLOOR C, NOK	7 400 000	661	1.04
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C, USD	800 000	716	1.13
AKTIA BANK ABP 26/PERP ADJ C HYBRID, EUR	200 000	204	0.32
AMBEAA FLOAT 06/30/32 REGS, EUR	100 000	101	0.16
AONIC AB 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	950 000	980	1.55
ARION BANKI HF 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	800 000	713	1.13
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	550 000	555	0.88
ATHOMSTART INVE AS 26/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 200 000	1 213	1.92
AXACTOR ASA 23/27 FRN FLOOR C, NOK	1 000 000	92	0.15
AXACTOR ASA 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	327	0.52
AXACTOR ASA 26/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	500 000	501	0.79
AZERION GROUP N.V. 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	770 000	670	1.06
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	800 000	826	1.31
B2 IMPACT ASA 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	800 000	828	1.31
B2 IMPACT ASA 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	100 000	102	0.16
BULK INFRASTRUCTURE AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	2 000 000	178	0.28
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	2 500 000	228	0.36
BULK INFRASTRUCTURE AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	10 600 000	968	1.53
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	700 000	696	1.10
CIBUS REAL ESTATE AB 24/28 FRN EUR C, EUR	400 000	413	0.65
CITIRA HOLDING AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	11 250 000	1 038	1.64
CITIRA HOLDING AB 26/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	600 000	603	0.95
CITYCON OYJ 21/PERP 3.625% C SUB, EUR	300 000	249	0.39
CLAVONA BIDCO APS 26/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	700 000	705	1.11
COLOR GROUP AS 24/29 FRN FLOOR, NOK	1 500 000	135	0.21
COLOR GROUP AS 25/30 FRN FLOOR, NOK	5 500 000	484	0.77
DISTIT AB, SEK	3 937 500	59	0.09
DISTIT AB 21/25 FRN FLOOR C, SEK	1 968 750	139	0.22

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
515603-1188

DUETT SOFTWARE GROU AS 25/28 FRN FLOOR C, NOK	7 500 000	669	1.06
ECODC HOLDING AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	10 000 000	910	1.44
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 060 000	1 047	1.65
EUROPEAN ENERG A/S 25/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	450 000	437	0.69
FIRST CAMP GROU AB 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	307	0.49
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	7 500 000	699	1.10
FORCE BIDCO A/S 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	500 000	502	0.79
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	500 000	458	0.72
GENEXIS GROUP AB 26/28 7.00% EUR C, EUR	40 998	41	0.07
GENEXIS GROUP AB 26/29 6.00% EUR C, EUR	109 092	90	0.14
GENEXIS GROUP AB 26/30 0% EUR C, EUR	72 728	18	0.03
GREENFOOD AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	5 000 000	474	0.75
GRØNTVEDT AS 26/29 ADJ C, NOK	1 500 000	27	0.04
GRØNTVEDT AS 26/29 ADJ C, NOK	3 000 000	172	0.27
HEIMSTADEN AB, EUR	200 000	203	0.32
HEIMSTADEN AB 19/PERP FRN STEP C SUB, SEK	2 500 000	241	0.38
HEIMSTADEN AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, EUR	100 000	105	0.17
HEIMSTADEN BOSTAD AB, EUR	100 000	97	0.15
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	300 000	299	0.47
HOSPITALITY INVEST AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	10 200 000	919	1.45
ICEBEAR STEENWIJK B.V 23/25 9.00% EUR C, EUR	116 054	8	0.01
ICEBEAR STEENWIJK NO0013014571 IN 130625, EUR	3 061	0	0.00
INFRONT AS 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	300	0.47
INTENO SHARES, EUR	1 678	0	0.00
INTRUM AB, SEK	7 809	2	0.00
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	90 492	86	0.14
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	25 124	25	0.04
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	22 750	22	0.03
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	5 621	6	0.01
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	22 750	22	0.04
INTRUM INVESTMENTS AB 25/28 7.75% SEK C, SEK	8 200 000	726	1.15
INTRUM INVESTMENTS AB 25/30 8.50% SEK C, SEK	100 000	9	0.01
JS BIDCO OY 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	423	0.67
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	8 750 000	818	1.29
KEYTO GROUP AB 25/30 FRN FLOOR C, SEK	3 750 000	347	0.55
KISTEFOS AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	11 200 000	1 030	1.63
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	1 500 000	136	0.22

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
515603-1188

KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	5 000 000	453	0.72
KLARNA HOLDING AB 23/33 FRN C SUB, SEK	6 000 000	594	0.94
KLARNA HOLDING AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	10 000 000	1 021	1.61
KLÖVERN AB 25/29 FRN C, SEK	3 750 000	344	0.54
KLÖVERN AB 26/30 FRN C, SEK	1 250 000	114	0.18
KMSTRT FRN 260202, SEK	2 500 000	205	0.32
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	600 000	610	0.96
KREDINOR AS 26/30 FRN FLOOR C, NOK	10 000 000	899	1.42
KUSTOM BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	15 000 000	1 391	2.20
KVIKA BANKI HF. 26/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	2 500 000	229	0.36
MACGREGOR GROUP AB 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	414	0.65
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	700 000	663	1.05
MAGNOLIA BOSTAD AB 25/28 FRN C, SEK	7 500 000	581	0.92
MUEHLHAN HOLDING G 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 500 000	1 546	2.44
MULTITUDE CAPITAL 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	460 000	474	0.75
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP, USD	600 000	539	0.85
NES FIRCRIFT BONDCO AS, USD	500 000	449	0.71
NIMLAS AB 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	800 000	826	1.30
NOA BIDCO AS 26/29 FRN SEK FLOOR C, SEK	6 250 000	565	0.89
NOBA BANK GROUP AB 26/PERP FRN C HYBRID, SEK	1 250 000	113	0.18
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	200 000	165	0.26
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	20 000 000	1 784	2.82
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	1 060 000	94	0.15
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	1 060 000	94	0.15
OATLY GROUP AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	10 000 000	935	1.48
ØYFJELLET WIND AS 26/31 ADJ EUR FLOOR C, EUR	700 000	708	1.12
PRA GROUP EUROPE HOLDING II S A R L, EUR	500 000	490	0.77
PROJECT GRAND (UK) PLC, EUR	1 100 000	1 093	1.73
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	2 500 000	226	0.36
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	4 500 000	413	0.65
SCATEC ASA 25/29 FRN FLOOR C, NOK	5 500 000	499	0.79
SCATEC ASA 25/30 FRN FLOOR C, NOK	4 500 000	403	0.64
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	390 000	382	0.60
SGL GROUP APS 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	288 000	280	0.44
SIGMA HOLDCO BV, EUR	400 000	336	0.53
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 060125, EUR	8 536	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 061025, EUR	1 340	0	0.00

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
515603-1188

SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 070425, EUR	7 848	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 080424, EUR	4 199	0	0.00
SOLIS BOND COMPAN NO0010914914 IN 080724, EUR	8 458	0	0.00
SOLIS BOND COMPANY 21/24 FRN EUR FLOOR C, EUR	314 000	105	0.17
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	6 000 000	534	0.84
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	2 500 000	228	0.36
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	7 500 000	692	1.09
STORSKOGEN GROUP AB 25/29 FRN C, SEK	1 250 000	116	0.18
STORSKOGEN GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	2 500 000	229	0.36
VERVE GROUP MEDIA 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 195 000	1 100	1.74
VIACON GROUP AB 21/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	471 250	430	0.68
VOI TECHNOLOGY AB 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	600 000	627	0.99
WALLENIIUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	8 500 000	775	1.22
WALLENIIUS WILHELMSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	5 000 000	458	0.72
WEKOMPLY APS 26/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	100 000	101	0.16
XPARTNERS GROUP AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	8 750 000	798	1.26
YIT OYJ 25/28 FRN FLOOR C, EUR	667 000	684	1.08
ZETADISPLAY AB 25/28 FRN FLOOR C, SEK	5 000 000	453	0.71
ZITON A/S 23/28 FRN EUR FLOOR STEP C, EUR	263 960	271	0.43
AKTIER		53 919	85.17
Summa Överlåtbara värdepapper		53 919	85.17
Summa Kategori 1		53 919	85.17
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD I (NOK), NOK	160 000	1 451	2.29
MUTUAL FUND		1 451	2.29
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 2877 2026-09-16: NOK +97941342 / SEK -95856269 (1.0218), SEK	97 941 342	-42	-0.07
FX FWD 2891 2026-09-16: NOK +35927476 / USD -3766993 (9.5374), NOK	-3 766 993	-130	-0.21
FX FWD 2901 2026-09-16: NOK +213108693 / EUR -19171407 (11.1160), NOK	-19 171 407	-407	-0.64
FX FWD 2913 2026-09-16: NOK +9114522 / EUR -820336 (11.1107), NOK	-820 337	-18	-0.03
FX FWD 2918 2026-09-16: NOK +17008821 / SEK -16632931 (1.0226), SEK	17 008 821	-6	-0.01
FX FWD 2924 2026-09-16: NOK +1148351 / SEK -1128186 (1.0179), SEK	1 148 352	-1	0.00
FX FWD 2930 2026-09-16: NOK +14002143 / SEK -13697092 (1.0223), SEK	14 002 143	-5	-0.01
FX FWD 2936 2026-09-16: EUR +344940 / NOK -3853148 (11.1705), NOK	344 940	6	0.01
FX FWD 2942 2026-09-16: NOK +164939 / SEK -162609 (1.0143), SEK	164 940	0	0.00
FX FWD 2948 2026-09-16: NOK +3267188 / SEK -3207013 (1.0188), SEK	3 267 188	-2	0.00

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
515603-1188

FX FWD 2954 2026-09-16: NOK +6549672 / EUR -577620 (11.3391), NOK	-577 620	-1	0.00
FX FWD 3584 2026-09-16: EUR +52427 / NOK -582759 (11.1155), NOK	52 428	1	0.00
FX FWD 3594 2026-09-16: EUR +21030 / SEK -228837 (10.8811), SEK	21 031	0	0.00
FX FWD 3606 2026-09-16: EUR +7745 / USD -9031 (1.1659), USD	7 746	0	0.00
FX FWD 3618 2026-09-16: NOK +73097 / EUR -6579 (11.1107), NOK	-6 579	0	0.00
FX FWD 3623 2026-09-16: EUR +4064 / SEK -44171 (10.8687), SEK	4 064	0	0.00
FX FWD 3629 2026-09-16: NOK +12052 / EUR -1089 (11.0634), NOK	-1 089	0	0.00
FX FWD 3637 2026-09-16: EUR +105 / USD -121 (1.1515), USD	105	0	0.00
FX FWD 3642 2026-09-16: EUR +3358 / SEK -36786 (10.9523), SEK	3 359	0	0.00
FX FWD 3647 2026-09-16: NOK +16138 / EUR -1440 (11.2003), NOK	-1 441	0	0.00
FX FWD 3653 2026-09-16: NOK +4039 / EUR -362 (11.1325), NOK	-363	0	0.00
FX FWD 3659 2026-09-16: NOK +398 / SEK -392 (1.0143), SEK	399	0	0.00
FX FWD 3666 2026-09-16: NOK +7422 / SEK -7281 (1.0195), SEK	7 423	0	0.00
FX FWD 3671 2026-09-16: EUR +469 / NOK -5292 (11.2815), NOK	469	0	0.00
FX FWD 3679 2026-09-16: NOK +15959 / EUR -1407 (11.3391), NOK	-1 408	0	0.00
FX FWD 3684 2026-09-16: EUR +285 / SEK -3157 (11.0621), SEK	285	0	0.00
FX FWD 3689 2026-09-16: EUR +77 / USD -89 (1.1457), USD	78	0	0.00
FX FWD 3695 2026-09-16: EUR +212 / SEK -2349 (11.0780), SEK	212	0	0.00
FX FWD 3701 2026-09-16: EUR +628 / NOK -7146 (11.3645), NOK	629	0	0.00
FX FWD 4337 2026-09-16: NOK +18659912 / SEK -18262662 (1.0218), SEK	18 659 913	-8	-0.01
FX FWD 4351 2026-09-16: NOK +6863104 / USD -719596 (9.5374), NOK	-719 596	-25	-0.04
FX FWD 4361 2026-09-16: NOK +40720226 / EUR -3663220 (11.1160), NOK	-3 663 220	-78	-0.12
FX FWD 4373 2026-09-16: NOK +1874965 / EUR -168752 (11.1107), NOK	-168 753	-4	-0.01
FX FWD 4378 2026-09-16: NOK +3376014 / SEK -3301406 (1.0226), SEK	3 376 015	-1	0.00
FX FWD 4385 2026-09-16: NOK +319476 / SEK -313866 (1.0179), SEK	319 477	0	0.00
FX FWD 4390 2026-09-16: NOK +380776 / EUR -34417 (11.0636), NOK	-34 417	-1	0.00
FX FWD 4396 2026-09-16: NOK +2697315 / SEK -2638551 (1.0223), SEK	2 697 315	-1	0.00
FX FWD 4402 2026-09-16: EUR +86540 / NOK -966694 (11.1705), NOK	86 540	1	0.00
FX FWD 4409 2026-09-16: SEK +209848 / NOK -212933 (1.0147), SEK	-212 933	0	0.00
FX FWD 4414 2026-09-16: EUR +35886 / NOK -399455 (11.1310), NOK	35 887	1	0.00
FX FWD 4420 2026-09-16: NOK +31397 / SEK -30953 (1.0143), SEK	31 398	0	0.00
FX FWD 4429 2026-09-16: NOK +588747 / SEK -577495 (1.0195), SEK	588 748	0	0.00
FX FWD 4434 2026-09-16: NOK +3061221 / SEK -3002715 (1.0195), SEK	3 061 222	-2	0.00
FX FWD 4439 2026-09-16: NOK +420270 / EUR -37257 (11.2801), NOK	-37 258	0	0.00
FX FWD 4444 2026-09-16: SEK +2780136 / NOK -2832301 (1.0188), SEK	-2 832 301	2	0.00
FX FWD 4453 2026-09-16: NOK +1238514 / EUR -109225 (11.3391), NOK	-109 225	0	0.00
FX FWD 4458 2026-09-16: SEK +360386 / NOK -369661 (1.0257), SEK	-369 662	0	0.00

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
515603-1188

FX FWD 4463 2026-09-16: USD +5890 / NOK -58339 (9.9037), NOK	5 891	0	0.00
FX FWD 4468 2026-09-16: EUR +49211 / NOK -558311 (11.3452), NOK	49 211	0	0.00
FX FWD 4476 2026-09-16: NOK +645034 / SEK -628228 (1.0268), SEK	645 035	0	0.00
FX FWD 4481 2026-09-16: NOK +139071 / USD -13994 (9.9378), NOK	-13 994	0	0.00
FX FWD 4486 2026-09-16: NOK +915979 / EUR -80600 (11.3644), NOK	-80 601	0	0.00
FX FWD 5569 2026-09-16: SEK +7924788 / EUR -728263 (10.8818), SEK	-728 263	-12	-0.02
FX FWD 5583 2026-09-16: SEK +1329306 / USD -142498 (.1072), SEK	-142 498	-4	-0.01
FX FWD 5593 2026-09-16: SEK +8990431 / NOK -9189851 (1.0222), SEK	-9 189 851	4	0.01
FX FWD 5605 2026-09-16: SEK +482375 / EUR -44388 (10.8672), SEK	-44 388	-1	0.00
FX FWD 5610 2026-09-16: NOK +1079519 / SEK -1055990 (1.0223), SEK	1 079 519	0	0.00
FX FWD 5616 2026-09-16: SEK +23580 / USD -2526 (.1071), SEK	-2 526	0	0.00
FX FWD 5623 2026-09-16: USD +1878 / SEK -17540 (9.3383), SEK	1 878	0	0.00
FX FWD 5628 2026-09-16: NOK +191578 / SEK -188220 (1.0178), SEK	191 579	0	0.00
FX FWD 5636 2026-09-16: NOK +215314 / SEK -210551 (1.0226), SEK	215 314	0	0.00
FX FWD 5641 2026-09-16: SEK +104860 / EUR -9573 (10.9527), SEK	-9 574	0	0.00
FX FWD 5646 2026-09-16: SEK +25922 / USD -2725 (.1051), SEK	-2 725	0	0.00
FX FWD 5654 2026-09-16: NOK +82228 / SEK -80744 (1.0184), SEK	82 228	0	0.00
FX FWD 5659 2026-09-16: EUR +27531 / SEK -301958 (10.9678), SEK	27 531	0	0.00
FX FWD 5664 2026-09-16: USD +1968 / SEK -18764 (9.5339), SEK	1 968	0	0.00
FX FWD 5670 2026-09-16: NOK +94482 / SEK -93126 (1.0146), SEK	94 482	0	0.00
FX FWD 5677 2026-09-16: USD +996 / SEK -9621 (9.6568), SEK	996	0	0.00
FX FWD 5682 2026-09-16: EUR +5292 / SEK -58448 (11.0436), SEK	5 293	0	0.00
FX FWD 5691 2026-09-16: NOK +6130 / SEK -6043 (1.0143), SEK	6 131	0	0.00
FX FWD 5696 2026-09-16: EUR +13743 / SEK -152121 (11.0685), SEK	13 744	0	0.00
FX FWD 5701 2026-09-16: USD +2565 / SEK -24944 (9.7236), SEK	2 565	0	0.00
FX FWD 5706 2026-09-16: NOK +153392 / SEK -151186 (1.0146), SEK	153 393	0	0.00
FX FWD 5713 2026-09-16: NOK +114700 / SEK -112507 (1.0195), SEK	114 700	0	0.00
FX FWD 5718 2026-09-16: SEK +84104 / NOK -85703 (1.0190), SEK	-85 703	0	0.00
FX FWD 5726 2026-09-16: NOK +246588 / EUR -21746 (11.3391), NOK	-21 747	0	0.00
FX FWD 5731 2026-09-28: SEK +18684 / USD -1936 (.1036), SEK	-1 937	0	0.00
FX FWD 5736 2026-09-28: SEK +121298 / EUR -10968 (11.0588), SEK	-10 968	0	0.00
FX FWD 5744 2026-09-16: SEK +28382 / USD -2932 (.1033), SEK	-2 932	0	0.00
FX FWD 5749 2026-09-16: SEK +175031 / EUR -15801 (11.0768), SEK	-15 802	0	0.00
FX FWD 5754 2026-09-16: SEK +158897 / NOK -163196 (1.0271), SEK	-163 196	0	0.00
FX FWD 5760 2026-09-16: SEK +52895 / NOK -54322 (1.0270), SEK	-54 323	0	0.00
VALUTATERMINER		-736	-1.16
Summa OTC-derivatinstrument		716	1.13

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
 515603-1188

Summa Kategori 7		716	1.13
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EUR COLLATERAL, EUR	0	0	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	8 634 662	763	1.21
DERIVAT		763	1.21
Summa Övriga derivatinstrument		763	1.21
Summa Kategori 2		763	1.21
Summa värdepapper		55 398	87.51
Varav med positivt marknadsvärde		56 149	
Varav med negativt marknadsvärde		751	
Övriga tillgångar och skulder		9 129	12.49
Fondförmögenhet		64 527	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
 515603-1188

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	46 904	26 403
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield Restricted I (NOK)		
Andelsutgivning	6 124	10 017
Andelsinlösen	-1 951	-5 324
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (NOK)		
Andelsutgivning	13 287	26 644
Andelsinlösen	-4 752	-14 856
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (SEK)		
Andelsutgivning	1 216	2 018
Andelsinlösen	-790	-630
Andelsklass Alfred Berg Nordic High Yield Restricted R (EUR)		
Andelsutgivning	0	0
Andelsinlösen	0	0
Periodens resultat enligt resultaträkning	4 490	2 632
Fondförmögenhet vid periodens slut	64 527	46 904

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD RESTRICTED
515603-1188



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD FF

515603-3986

Perioden

27.02.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 27.02.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD FF, 515603-3986.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD FF ändrats med:

2.14 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield FF I (NOK), sedan uppstart 27.02.2026.

1.53 procent i DKK-klassen Alfred Berg Nordic High Yield FF R (DKK), sedan uppstart 27.02.2026.

Första halvåret 2026

Det första halvåret har i stor grad handlat om geopolitik, energi, inflation, AI, och teknologisektorernas utveckling. Geopolitiskt, drog det till sig i slutet av februari när förhandlingarna om Irans atomenergiprogram ledde till att USA och Israel attackerade Iran och dödade landets ledare. Detta startade konflikten och kriget runt Hormuzsundet som fick stora konsekvenser för global oljeproduktion, transporten i området och även andra råvarors logistikkedjor, som aluminium, plast mm. Oljepriset och guldpriset steg kraftigt på nyheten men också andra råvarupriser steg. Initialt föll långa räntor på nyheten men efterhand ökade fokuset på konflikternas påverkan på längre sikt på råvarupriser och inflationen. Det har inneburit att räntorna har stigit, och det råder osäkerhet runt hur länge ökade kostnader skall bita sig fast. Från att ha haft räntesänkningar på agendan, ändrade centralbankerna tonen under första halvåret till att utvärdera ränteökningar för att tämja inflationen. Det var däremot bara ECB, Norges Bank, RBA och BOJ som ökade styrräntan i första halvåret, medan övriga låg oförändrade. I starten hade konflikten negativ påverkan på aktie- och kreditmarknaden. Men allteftersom har marknadsförväntningarna gått mot att konflikten kommer att lösa sig och efter att en temporär vapenvila genomfördes i april har optimismen ökat och marknaden återfått styrka samt att oljepriset föll tillbaka lite och inflationsförväntningarna modererade sig något. Dock har vapenvilan brutits flera gånger och i slutet av juni var fortfarande inte ett slutligt fredsavtal på plats.

DNB Carnegies nordiska High Yield index gav en avkastning på 3,8% i NOK i första halvåret 2026, den samma avkastningen som detta index gav i första halvåret 2025. Kreditspreadarna steg när konflikten startade men har mot slutet av första halvåret kommit ned till samma, eller lägre, än vid årets start. Energi-, olje-, shipping- och finans-sektorerna gick speciellt bra, medan det har varit mer variabelt i räntekänsliga sektorer. Bolagsvinsterna och resultaten har överlag hållit sig goda. Default rates har också kommit ned under snittet. Det har varit stort fokus också på hur effekterna av ökad användning av AI och ny teknologi kommer att påverka olika bolag och sektorer, som har haft negativ påverkan på en del IT-tunga namn.

Primärmarknaden har varit mycket god i 2026, trots geopolitisk oro. Den nordiska obligationsmarknaden växer, och speciellt High Yield-marknaden, och drar till sig stort intresse internationellt. 2025 var ett rekordår i emissionsvolym, men 2026 kan bli ett nytt rekordår om andra halva fortsätter i samma takt som första. Det som är en tydlig trend i 2026 är att andelen icke-nordiska bolag står för en betydande andel, ca 50%, av primärmarknaden. Obligationerna emitteras i stor grad i EUR eller USD och snittstorleken ökar. Internationella investerare har också ökat markant.

Alfred Berg Nordic High Yield FF blev startad den 27 februari 2026 och har haft en relativt god start i första halvåret. Generellt har stora delar av portföljen bidragit stabilt till avkastningen. Energi, Shipping och Finans var de sektorer som bidrog starkast. Trots att fonden har en undervikt i Energi jämfört med index så var det starkaste sektorn. Konflikten i Mellanöstern innebar att olje- och energi-relaterade obligationer gick extra bra första halvåret. Det är i huvudsak bara ett bolag som bidragit lite negativt och det är Lime Petroleum AS, men fonden hade en relativt liten position i namnet vid fondstarten. Bolaget bad i början av året om att få utsätta

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD FF
515603-3986



kupongbetalningen och senare i april annonserade att bolaget hade ett stort kapitalbehov efter en misslyckad börning vid det afrikanska oljefältet. Dessutom har fonden haft en konservativ profil med stor andel cash och likviditet. Snittratingen i portföljen var BB- vid halvårsslutet.

Framtidsutsikter

Vi förväntar att primärmarknaden fortsätter att vara god i andra halvan av 2026, men vi utesluter inte att geopolitisk oro kommer att fortsätta att påverka marknaden. Dessutom är det mellanval i USA (och val i Sverige). Om konflikten i Mellanöstern inte löser sig kan inflationen bita sig fast med risk för högre räntor, som kan påverka bolagens resultater, och ekonomisk växt. Kreditspreadar är på relativt låga nivåer, som gör marknaden sensitiv för negativa nyheter. Däremot har högre räntor den positiva effekten att den löpande portföljräntan/yielden är god. Vi ser också att aktiemarknaden har rätt så höga värderingar och att det råder osäkerhet runt hur AI-, datacenter, och teknologi-investeringar skall värderas. Vi fortsätter att ha en relativt konservativ portfölj tills vi ser intressanta möjligheter att öka risken.

Risker

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

Efter räkenskapsårets slut har det blivit personalförändringar på förvaltningsteamet för High Yield från och med 1 September, där en av de tre förvaltarna har bestämt sig för att byta arbetsgivare. En process har startats för att hitta en ersättare.

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD FF
 515603-3986

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	3 076 915		29 551 575				

Alfred Berg Nordic High Yield FF I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30***	3 011 198	102.14	29 480 128		2.14 %	2.24 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged

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

***) Avser perioden 2026-02-27 - 2026-06-30

Alfred Berg Nordic High Yield FF R (DKK)

	Fond- förmögenhet, kkr (DKK)	Andels- värde, kr (DKK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (DKK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30***		101.53	71 447		1.53 %	1.28 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index DKK Hedged

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

***) Avser perioden 2026-02-27 - 2026-06-30

Alfred Berg Nordic High Yield FF R (DKK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30***	10 979	153.67	71 447		53.67 %	1.23 %	

*) Jämförelseindex: NBP Nordic HY Aggregated Index DKK Hedged

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

***) Avser perioden 2026-02-27 - 2026-06-30

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD FF
515603-3986



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.58
Spreadexponering	2.09

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD FF
 515603-3986

Balansräkning

	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>
<i>Belopp i kNOK</i>		
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		2 725 375
Penningmarknadsinstrument		0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Fondandelar		98 500
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	2 823 875
Bankmedel och övriga likvida medel		224 671
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		26 210
Övriga tillgångar		2 902
Summa tillgångar		3 077 658
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		743
Övriga skulder		0
Summa skulder		743
Fondförmögenhet	1.2	3 076 915
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		46 500
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD FF
515603-3986

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD FF
515603-3986



Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Antal Marknadsvärde
(kNOK) Andel
%

Kategori 1

Överlåtbara värdepapper

ADVANIA BANK 24/34 FRN EUR FLOOR C SUB, EUR	1 200 000	14 744	0.49
ADVANIA BANK 25/PERP FRN FLOOR C HYBRID, NOK	12 400 000	13 091	0.44
AIDER KONSERN AS 24/28 FRN FLOOR C, NOK	28 000 000	28 279	0.94
AIRSWIFT GLOBAL AS 24/29 10.00% USD C, USD	5 000 000	50 630	1.68
AKTIA BANK ABP 26/PERP ADJ C HYBRID, EUR	700 000	8 086	0.27
AONIC AB 23/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 700 000	19 827	0.66
ARION BANKI HF 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	1 500 000	15 124	0.50
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	700 000	7 988	0.27
ATHOMSTART INVE AS 26/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 100 000	35 445	1.18
AXACTOR ASA 23/27 FRN FLOOR C, NOK	3 000 000	3 133	0.10
AXACTOR ASA 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 300 000	28 356	0.94
AXACTOR ASA 26/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 500 000	16 997	0.57
AZERION GROUP N.V. 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 200 000	51 171	1.70
B2 IMPACT ASA 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 200 000	25 703	0.85
B2 IMPACT ASA 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	800 000	9 365	0.31
B2 IMPACT ASA 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 700 000	31 016	1.03
BORR IHC LTD / BORR FINANCE LLC/ BORR NATT INC/ BORR WEST AFRICA ASSETS INC/ PROSPECTOR RIG 5 CONTRACTING CO LTD., USD	600 000	5 749	0.19
BULK INFRASTRUCTURE AS 22/26 FRN FLOOR C, NOK	15 000 000	15 083	0.50
BULK INFRASTRUCTURE AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	30 000 000	30 994	1.03
BULK INFRASTRUCTURE AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	30 000 000	30 999	1.03
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	4 400 000	49 488	1.65
CHIP BIDCO AS 24/27 FRN FLOOR C, NOK	36 250 000	36 701	1.22
CIBUS REAL ESTATE AB 24/28 FRN EUR C, EUR	3 000 000	35 014	1.16
CITIRA HOLDING AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	36 250 000	37 838	1.26
CITYCON OYJ 21/PERP 3.625% C SUB, EUR	2 500 000	23 470	0.78
CLAVONA BIDCO APS 26/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 000 000	11 391	0.38
COLOR GROUP AS 25/30 FRN FLOOR, NOK	50 500 000	50 314	1.67
DIANA SHIPPING INC. 24/29 8.75% USD C, USD	3 000 000	30 774	1.02
DOF GROUP ASA 25/30 8.125% USD C, USD	500 000	5 135	0.17
DUETT SOFTWARE GROU AS 25/28 FRN FLOOR C, NOK	30 000 000	30 280	1.01

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD FF
515603-3986

ECODC HOLDING AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	30 000 000	30 866	1.03
ELDORADO DRILLING BON 26/30 9.125% USD C, USD	2 900 000	28 760	0.96
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	6 500 000	72 625	2.42
EUROPEAN ENERG A/S 25/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 000 000	10 989	0.37
EXCELLENCE LOGGIN PLC 24/29 11.50% USD C, USD	625 000	6 136	0.20
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	11 250 000	11 861	0.39
FORCE BIDCO A/S 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 700 000	30 689	1.02
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 800 000	18 629	0.62
HEIMSTADEN AB, EUR	300 000	3 449	0.11
HEIMSTADEN AB 19/PERP FRN STEP C SUB, SEK	5 000 000	5 456	0.18
HEIMSTADEN AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, EUR	300 000	3 574	0.12
HEIMSTADEN BOSTAD AB, EUR	400 000	4 696	0.16
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	2 800 000	31 279	1.04
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	701 000	7 899	0.26
HEIMSTADEN BOSTAD AB 26/PERP 5.00% C SUB, EUR	292 000	3 230	0.11
HMH HOLDING B.V. 25/28 7.875% USD C, USD	1 000 000	10 166	0.34
HOSPITALITY INVEST AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	23 000 000	23 429	0.78
INFRONT AS 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	3 000 000	33 974	1.13
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	617 455	6 622	0.22
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	350 000	3 974	0.13
INTRUM INVESTMENTS AB 25/28 7.75% SEK C, SEK	16 300 000	16 333	0.54
ISLANDSBANKI HF 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	12 500 000	12 879	0.43
JS BIDCO OY 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 600 000	31 110	1.03
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	22 500 000	23 784	0.79
KISTEFOS AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	10 000 000	10 405	0.35
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	30 000 000	30 806	1.02
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	20 000 000	20 486	0.68
KLARNA HOLDING AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	24 000 000	27 726	0.92
KLAVENESS COMBINAT ASA 23/28 FRN FLOOR C, NOK	47 500 000	48 925	1.63
KLÖVERN AB 26/30 FRN C, SEK	3 750 000	3 858	0.13
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 100 000	12 656	0.42
KREDINOR AS 26/30 FRN FLOOR C, NOK	12 500 000	12 711	0.42
KUSTOM BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	28 750 000	30 155	1.00
LIME PETROLEUM AS 26/27 12.00% C, NOK	2 587 509	2 639	0.09
LIME PETROLEUM HOLDI AS 24/27 FRN STEP C, NOK	3 415 437	256	0.01
LIME PETROLEUM HOLDING AS 26/27 12.00% C, NOK	7 288 439	3 535	0.12
MACGREGOR GROUP AB 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 000 000	46 882	1.56

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD FF
515603-3986

MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 000 000	42 831	1.42
MAGNOLIA BOSTAD AB 25/28 FRN C, SEK	33 750 000	29 554	0.98
MUEHLHAN HOLDING G 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 600 000	53 625	1.78
MULTITUDE CA 26/PERP ADJ EUR FLOOR C SUB, EUR	2 121 000	25 130	0.84
MULTITUDE CAPITAL 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	500 000	5 824	0.19
NAVIOS MARITIME PARTNERS LP, USD	5 000 000	50 796	1.69
NES FIRCOFT BONDCO AS, USD	6 000 000	60 938	2.03
NIMLAS AB 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 600 000	30 364	1.01
NOA BIDCO AS 26/29 FRN SEK FLOOR C, SEK	23 750 000	24 268	0.81
NOBA BANK GR AB 25/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	31 250 000	32 741	1.09
NOBA BANK GROUP AB 26/PERP FRN C HYBRID, SEK	5 000 000	5 122	0.17
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	100 000 000	100 876	3.35
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	3 180 000	3 203	0.11
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	6 000 000	6 143	0.20
OCEAN YIELD AS 24/29 FRN FLOOR C, NOK	16 500 000	16 855	0.56
OCEAN YIELD AS 25/30 FRN USD FLOOR C, USD	3 000 000	30 152	1.00
OCEAN YIELD AS 26/31 FRN FLOOR C, NOK	15 000 000	15 113	0.50
ODFJELL RIG III LTD., USD	4 000 000	40 836	1.36
ODFJELL SE 25/30 FRN FLOOR C, NOK	5 000 000	5 050	0.17
ODFJELL TECHNOLOGY LTD 24/28 FRN FLOOR C, NOK	10 000 000	10 294	0.34
ØYFJELLET WIND AS 26/31 ADJ EUR FLOOR C, EUR	1 300 000	14 880	0.49
PRA GROUP EUROPE HOLDING II S A R L, EUR	2 400 000	26 615	0.89
PROJECT GRAND (UK) PLC, EUR	2 500 000	28 105	0.93
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	18 750 000	19 148	0.64
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	4 500 000	4 674	0.16
SCATEC ASA 25/30 FRN FLOOR C, NOK	45 000 000	45 590	1.52
SFL CORPORATION LTD. 23/27 8.875% USD C, USD	400 000	4 002	0.13
SFL CORPORATION LTD. 24/28 8.25% USD C, USD	2 400 000	24 655	0.82
SFL CORPORATION LTD. 24/29 FRN C, NOK	11 000 000	11 165	0.37
SFL CORPORATION LTD. 25/30 7.75% USD C, USD	4 600 000	47 233	1.57
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	4 300 000	47 664	1.59
SGL GROUP APS 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	3 304	0.11
SIGMA HOLDCO BV, EUR	2 600 000	24 703	0.82
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	32 000 000	32 203	1.07
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	13 750 000	14 198	0.47
STILLFRONT GROUP AB 24/29 FRN C, SEK	13 750 000	14 132	0.47
STILLFRONT GROUP AB 26/30 FRN C, SEK	13 750 000	14 463	0.48

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD FF
515603-3986

STOLT-NIELSEN LIMITED 25/30 FRN FLOOR C, NOK	42 000 000	42 446	1.41
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	30 000 000	31 307	1.04
STORSKOGEN GROUP AB 25/29 FRN C, SEK	26 250 000	27 517	0.92
STORSKOGEN GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	1 250 000	1 294	0.04
TORM PLC 24/29 8.25% USD C, USD	1 200 000	12 431	0.41
TS SHIPPING INVEST AS 25/30 7.50% USD C, USD	1 900 000	19 182	0.64
VERVE GROUP MEDIA 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	5 300 000	55 175	1.83
VIACON GROUP AB 21/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	471 250	4 862	0.16
VIAPLAY GROUP AB 19/28 FRN STEP, SEK	1 060 000	1 068	0.04
VOI TECHNOLOGY AB 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	2 900 000	34 278	1.14
WALLENUS WILHELMSEN ASA 22/27 FRN FLOOR, NOK	6 000 000	6 188	0.21
WALLENUS WILHELMSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	5 000 000	5 183	0.17
WEKOMPLY APS 26/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	600 000	6 846	0.23
XPARTNERS GROUP AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	40 000 000	41 256	1.37
YIT OYJ 25/28 FRN FLOOR C, EUR	300 000	3 478	0.12
YIT OYJ 26/30 FRN FLOOR C, EUR	118 000	1 351	0.04
ZETADISPLAY AB 25/28 FRN FLOOR C, SEK	28 750 000	29 432	0.98
AKTIER		2 725 375	90.64
Summa Överlåtbara värdepapper		2 725 375	90.64
Summa Kategori 1		2 725 375	90.64
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD I (NOK), NOK	960 000	98 500	3.28
MUTUAL FUND		98 500	3.28
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 277 2026-09-16: NOK +161993801 / SEK -158545115 (1.0218), SEK	161 993 802	-779	-0.03
FX FWD 303 2026-09-16: NOK +139685816 / USD -14646046 (9.5374), NOK	-14 646 047	-5 732	-0.19
FX FWD 313 2026-07-15: NOK +139502780 / USD -14646046 (9.5249), NOK	-14 646 047	-5 862	-0.19
FX FWD 323 2026-08-19: NOK +363269925 / EUR -32737142 (11.0966), NOK	-32 737 142	-7 994	-0.27
FX FWD 333 2026-07-15: NOK +362571610 / EUR -32737142 (11.0752), NOK	-32 737 142	-8 011	-0.27
FX FWD 343 2026-08-19: NOK +139603627 / USD -14646046 (9.5318), NOK	-14 646 047	-5 804	-0.19
FX FWD 353 2026-08-19: NOK +161746070 / SEK -158545115 (1.0202), SEK	161 746 070	-726	-0.02
FX FWD 363 2026-07-15: NOK +161370552 / SEK -158545115 (1.0178), SEK	161 370 553	-705	-0.02
FX FWD 373 2026-09-16: NOK +363904934 / EUR -32737142 (11.1160), NOK	-32 737 142	-7 854	-0.26
FX FWD 385 2026-07-15: NOK +8691690 / USD -896779 (9.6921), NOK	-896 780	-209	-0.01

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD FF
515603-3986

FX FWD 390 2026-09-16: NOK +3316614 / USD -341862 (9.7016), NOK	-341 863	-78	0.00
FX FWD 396 2026-09-16: NOK +5049141 / SEK -4982179 (1.0134), SEK	5 049 141	-66	0.00
FX FWD 590 2026-09-16: DKK +2443137 / NOK -3637836 (1.4890), NOK	2 443 137	77	0.00
FX FWD 600 2026-09-16: DKK +1178420 / SEK -1716132 (1.4563), SEK	1 178 420	30	0.00
FX FWD 610 2026-09-16: DKK +2651174 / EUR -355076 (7.4665), DKK	-355 076	-1	0.00
FX FWD 620 2026-09-16: DKK +1016687 / USD -158745 (.1561), DKK	-158 745	-30	0.00
FX FWD 632 2026-09-16: DKK +20856 / SEK -30341 (1.4548), SEK	20 856	1	0.00
FX FWD 637 2026-09-16: DKK +43367 / EUR -5807 (7.4670), DKK	-5 808	0	0.00
FX FWD 646 2026-09-16: NOK +69859 / DKK -47152 (1.4816), NOK	-47 152	-2	0.00
FX FWD 651 2026-09-16: USD +1150 / DKK -7378 (6.4155), DKK	1 150	0	0.00
FX FWD 656 2026-09-16: EUR +10092 / DKK -75364 (7.4676), DKK	10 092	0	0.00
FX FWD 661 2026-09-16: SEK +50166 / DKK -34467 (.6871), SEK	-34 467	-1	0.00
FX FWD 670 2026-09-16: DKK +17637 / SEK -25874 (1.4670), SEK	17 638	0	0.00
FX FWD 675 2026-09-16: DKK +101865 / NOK -152795 (1.5000), NOK	101 866	2	0.00
FX FWD 680 2026-09-16: DKK +16352 / USD -2521 (.1542), DKK	-2 522	0	0.00
FX FWD 685 2026-09-16: DKK +43980 / EUR -5889 (7.4671), DKK	-5 890	0	0.00
FX FWD 691 2026-09-16: NOK +113711 / DKK -76026 (1.4957), NOK	-76 027	-2	0.00
FX FWD 698 2026-07-15: NOK +31210 / USD -3220 (9.6921), NOK	-3 220	-1	0.00
FX FWD 703 2026-09-16: USD +1187 / DKK -7726 (6.5084), DKK	1 187	0	0.00
FX FWD 711 2026-09-16: NOK +18060 / SEK -17820 (1.0134), SEK	18 060	0	0.00
FX FWD 716 2026-09-16: SEK +13533 / DKK -9152 (.6763), SEK	-9 152	0	0.00
FX FWD 721 2026-09-16: EUR +3764 / DKK -28108 (7.4677), DKK	3 764	0	0.00
FX FWD 728 2026-09-16: DKK +8801 / SEK -13046 (1.4823), SEK	8 802	0	0.00
FX FWD 733 2026-09-16: DKK +23407 / EUR -3134 (7.4677), DKK	-3 134	0	0.00
FX FWD 740 2026-09-16: DKK +27880 / NOK -42357 (1.5193), NOK	27 880	0	0.00
FX FWD 745 2026-09-16: DKK +10714 / USD -1643 (.1534), DKK	-1 644	0	0.00
FX FWD 752 2026-09-16: DKK +10419 / SEK -15455 (1.4834), SEK	10 419	0	0.00
FX FWD 757 2026-09-16: DKK +26816 / EUR -3590 (7.4680), DKK	-3 591	0	0.00
FX FWD 763 2026-09-16: DKK +39212 / NOK -59672 (1.5217), NOK	39 213	0	0.00
VALUTATERMINER		-43 748	-1.45
Summa OTC-derivatinstrument		54 753	1.82
Summa Kategori 7		54 753	1.82
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	43 268 000	43 268	1.44
DERIVAT		43 268	1.44
Summa Övriga derivatinstrument		43 268	1.44

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD FF
515603-3986



Summa Kategori 2	43 268	1.44
Summa värdepapper	2 823 396	93.90
Varav med positivt marknadsvärde	2 867 254	
Varav med negativt marknadsvärde	43 858	
Övriga tillgångar och skulder	253 520	6.10
Fondförmögenhet	3 076 915	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD FF
 515603-3986

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

2026-02-27

2026-06-30

Fondförmögenhet vid årets början

0

Alfred Berg Nordic High Yield FF I (NOK)

Andelsutgivning

3 327 766

Andelsinlösen

-282 956

Alfred Berg Nordic High Yield FF R (DKK)

Andelsutgivning

1 163

Andelsinlösen

160

Periodens resultat enligt resultaträkning

31 103

Fondförmögenhet vid periodens slut**3 076 915**

ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD FF
515603-3986



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD

515603-4174

Perioden

25.03.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 25.03.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD, 515603-4174.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD ändrats med:

2.60 procent i NOK-klassen Alfred Berg Global High Yield I (NOK), sedan uppstart 25.03.2026.

0.57 procent i SEK-klassen Alfred Berg Global High Yield R (SEK), sedan uppstart 10.06.2026.

Första halvåret 2026

Under första halvåret 2026 präglades globala företagsobligationer av ett skifte i centralbankernas hållning, då konflikten i Mellanöstern och stigande energipriser ökade inflationsriskerna. Fed höll styrräntan oförändrad på 3,50–3,75 %, men blev successivt mer hökaktig och betonade i juni inflationsriskerna. ECB lämnade länge inlåningsräntan oförändrad på 2,00 %, men höjde i juni med 25 räntepunkter till 2,25 % som en förebyggande åtgärd mot energi- och tjänsteinflationen. Trots omslaget i ränteförväntningarna förblev kreditmarknaden motståndskraftig, med oförändrade till något lägre kreditspreadar, medan företagsobligationernas högre räntenivåer drevs av stigande underliggande referensräntor.

Marknadsutvecklingen för globala företagsobligationer med låg kreditvärdighet, s.k. High Yield, uppvisade under första halvåret stigande räntor med 0,45 procentenheter till 6,77 procent och lägre kreditspreadar mot statsobligationer med 6 baspunkter till 277 baspunkter. Räntorna steg i båda huvudvalutorna: i USD med 0,52 procentenheter och i EUR med 0,32 procentenheter. Kreditspreadarna i USD minskade med 6 baspunkter till 275 baspunkter, medan de i EUR var oförändrade på 270 baspunkter.

Trots stigande obligationsräntor bidrog minskade kreditspreadar och det löpande räntebidraget till en positiv avkastningsutveckling. För första halvåret 2026 uppgick avkastningen valutasäkrad till NOK till 2,15 procent och valutasäkrad till SEK till 1,03 procent.

Fonden Alfred Berg Global High Yield förvaltas med en systematisk och kvantitativ strategi. Förvaltningen bygger på en strukturerad modell där aktiva positioner normalt inte tas utifrån förväntningar på framtida räntor eller kreditspreadar. Fondens målsättning är att på ett kostnadseffektivt sätt spegla utvecklingen för sitt jämförelseindex, efter beaktande av avgifter och transaktionskostnader.

Framtidsutsikter

Omsvängningen från förväntade räntesänkningar till prissatta höjningar har åter satt ränterisken i fokus. Marknaden prissätter drygt en Fed-höjning och närmare två ECB-höjningar till årsskiftet. Kreditmarknaden stöds fortsatt av attraktiva löpande räntor och god efterfrågan, men låga kreditspreadar begränsar potentialen och ökar känsligheten för geopolitik och räntevolatilitet.

Risker

Den största risken mot fondens utveckling är främst stigande kreditspreadar. Med en spreadduration på 3 år innebär en uppgång i kreditspreadarna på en procentenhet en negativ effekt på fonden om cirka 3 procent. En

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
515603-4174



annan betydande risk är att bolag drabbas av finansiella problem och betalningsinställelser, med stigande kreditspreadar och fallande obligationspriser som följd.

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
515603-4174

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kk (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	87 430		9 189 353				

Alfred Berg Global High Yield I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kk (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30***		102.60	9 179 353		2.60 %	2.65 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index (NOK)

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

***) Avser perioden 2026-03-25 - 2026-06-30

Alfred Berg Global High Yield I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kk (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30***	83 250	9.07	9 179 353		-9.30 %	2.77 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index (NOK)

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

***) Avser perioden 2026-03-25 - 2026-06-30

Alfred Berg Global High Yield R (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30***		100.57	10 000		0.57 %	2.01 %	

*) Jämförelseindex: ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index (SEK)

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

***) Avser perioden 2026-06-10 - 2026-06-30

Alfred Berg Global High Yield R (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (EUR)	Andels- värde, kr (EUR)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (EUR)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30***	91	9.09	10 000		-9.10 %	1.96 %	

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
515603-4174



*) Jämförelseindex: ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index (SEK)

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

***) Avser perioden 2026-06-10 - 2026-06-30

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
515603-4174



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	2.92
Spreadexponering	2.92

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
 515603-4174

Balansräkning

<i>Belopp i kEUR</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		80 893
Penningmarknadsinstrument		0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Fondandelar		0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	80 893
Bankmedel och övriga likvida medel		5 229
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 320
Övriga tillgångar		0
Summa tillgångar		87 442
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		12
Övriga skulder		0
Summa skulder		12
Fondförmögenhet	1.2	87 430
Poster inom linjen		
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		35 644
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
515603-4174



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kEUR om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
 515603-4174

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper
Bransch

Antal	Marknadsvärde (kEUR)	Andel %
-------	-------------------------	------------

Kategori 1
Överlåtbara värdepapper

1011778 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY / NEW RED FINANCE INC., USD	260 000	224	0.27
1011778 B.C. UNLIMITED LIABILITY COMPANY / NEW RED FINANCE INC., USD	135 000	117	0.14
AAR CORP., USD	400 000	359	0.44
ACCO BRANDS CORPORATION, USD	430 000	351	0.43
ADIENT GLOBAL HOLDINGS LTD, USD	380 000	344	0.42
ADRBID 8 7/8 01/31/31 REGS, EUR	113 088	117	0.14
ADT SECURITY CORP., USD	140 000	116	0.14
ADVANCE AUTO PARTS INC., USD	130 000	118	0.14
ADVANCED DRAINAGE SYSTEM INC, USD	130 000	116	0.14
AECOM, USD	130 000	114	0.14
AFFP 3 3/4 09/04/30 EMTN, EUR	100 000	99	0.12
AHLSTROM OYJ, USD	400 000	348	0.42
ALEXANDRITE LAKE LUX HOLDINGS S.A R.L., EUR	330 000	330	0.40
ALLISON TRANSMISSION INC., USD	400 000	351	0.43
ALLY FINANCIAL INC., USD	135 000	117	0.14
ALUMINA PTY LTD., USD	400 000	358	0.44
AMBER FINCO PLC, EUR	110 000	114	0.14
AMERICAN AXLE & MANUFACTURING INC., USD	400 000	347	0.42
AMERICAN NATIONAL GROUP INC., USD	140 000	120	0.15
AMN HEALTHCARE INC., USD	130 000	115	0.14
ANYWHERE REAL ESTATE GROUP LLC/ANYWHERE CO-ISSUER CORP., USD	120 000	113	0.14
APCOA GMBH, EUR	110 000	112	0.14
ARDAGH GROUP S A, USD	125 000	117	0.14
ASGN INC, USD	435 000	354	0.43
ASHLAND INC., USD	150 000	122	0.15
ASHLAND SERVICES BV, EUR	200 000	196	0.24
ASHTON WOODS (USA) LLC/ASHTON WOODS FINANCE CO., USD	300 000	250	0.31
ASHTON WOODS (USA) LLC/ASHTON WOODS FINANCE CO., USD	135 000	118	0.14
ASSURANT INC., USD	125 000	112	0.14
ATKORE INC, USD	150 000	126	0.15

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
515603-4174

ATLANTICA SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE PLC, EUR	115 000	117	0.14
AVANTOR FUNDING INC, USD	135 000	117	0.14
AVIENT CORPORATION, USD	130 000	116	0.14
AVIS BUDGET FINANCE PLC, EUR	115 000	118	0.14
AXALTA COATING SYS LLC/AXALTA COATING SYS DUTCH HLDG B B V, USD	150 000	131	0.16
AZELIS FINANCE NV, EUR	360 000	367	0.45
BATH & BODY WORKS INC, USD	130 000	116	0.14
BATH & BODY WORKS INC, USD	200 000	177	0.22
BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II PLC, EUR	250 000	237	0.29
BEAZER HOMES USA INC., USD	135 000	118	0.14
BELDEN INC., EUR	110 000	110	0.13
BELLRING INTERMEDIATE HOLDINGS INC., USD	380 000	334	0.41
BELRON U.K FINANCE PLC, EUR	360 000	366	0.45
BFF BANK S.P.A., EUR	375 000	373	0.46
BIFFLN 5 1/4 06/15/31 REGS, EUR	375 000	377	0.46
BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC, USD	125 000	114	0.14
BLACKSTONE MORTGAGE TRUST INC, USD	300 000	254	0.31
BLOOMIN BRANDS INC / OSI RESTAURANT PARTNERS LLC, USD	425 000	356	0.43
BLUELINX HOLDINGS INC., USD	405 000	351	0.43
BRANDYWINE OPERATING PARTNERSHIP L.P., USD	400 000	343	0.42
BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC, USD	400 000	360	0.44
BRINKS COMPANY, USD	125 000	112	0.14
BRINKS COMPANY, USD	275 000	240	0.29
BRITISH TELECOMMUNICATIONS PLC, USD	200 000	170	0.21
BROOKFIELD RESIDENTIAL PROPERTIES ULC, USD	425 000	347	0.42
CARS.COM INC, USD	405 000	353	0.43
CASCADES INC., USD	270 000	242	0.30
CASCADES INC., USD	125 000	110	0.13
CELANESE US HOLDINGS LLC, USD	250 000	231	0.28
CELANESE US HOLDINGS LLC, EUR	115 000	115	0.14
CENTENE CORP., USD	440 000	337	0.41
CENTURY COMMUNITIES INC, USD	135 000	120	0.15
CHAMPION IRON CANADA INC., USD	375 000	340	0.42
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH, EUR	110 000	114	0.14
CIENA CORPORATION, USD	400 000	336	0.41
CIMPRESS PLC, USD	150 000	133	0.16
CINEMARK USA INC., USD	380 000	344	0.42

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
515603-4174

CLARIANE SE, EUR	350 000	360	0.44
CLARIVATE SCIENCE HOLDINGS CORP., USD	430 000	338	0.41
CLEARWAY ENERGY OPERATING LLC, USD	400 000	348	0.42
CLUE OPCO LLC, USD	400 000	340	0.41
CMACG 4 7/8 01/15/32 REGS, EUR	375 000	374	0.46
COLUMBUS MCKINNON CORP., USD	130 000	114	0.14
COMMERCIAL METALS COMPANY, USD	425 000	350	0.43
COMPASS MINERALS INTERNATIONAL INC., USD	150 000	139	0.17
CONSTELLIUM SE, USD	250 000	223	0.27
CORELOGIC INC., USD	135 000	116	0.14
CRANE NXT CO, USD	600 000	335	0.41
CROCS INC, USD	425 000	348	0.42
CVR PARTNERS LP AND CVR NITROGEN FINANCE CORPORATION, USD	130 000	114	0.14
DANAOS CORP., USD	380 000	345	0.42
DELUXE CORPORATION, USD	125 000	114	0.14
DIEBOLD NIXDORF INCORPORATED, USD	380 000	348	0.42
DIRECTV FINANCING LLC/DIRECTV FINANCING CO-OBLIGOR INC., USD	20 000	18	0.02
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST, USD	150 000	121	0.15
DOMETIC GROUP AB, EUR	250 000	249	0.30
DOMETIC GROUP AB, EUR	120 000	116	0.14
DOVALUE S.P.A., EUR	110 000	116	0.14
DUFY ONE B.V., EUR	115 000	115	0.14
EDGEWELL PERSONAL CARE CO, USD	420 000	357	0.44
EDRSM 4 7/8 12/30/30 REGS, EUR	370 000	346	0.42
ELANCO ANIMAL HEALTH INC, USD	130 000	117	0.14
ELASTIC NV, USD	420 000	352	0.43
ELECTRICITE DE FRANCE SA, USD	330 000	337	0.41
ELEVING GROUP SA 25/30 9.50% C, EUR	105 000	109	0.13
ELIOR GROUP, EUR	360 000	354	0.43
ELLINGTON FINANCIAL OPERATING PARTNERSHIP LLC/ EF HOLDCO INC/ EF CAYMAN HOLDINGS LTD/ ELLINGTON FINANCIAL REIT CAYMAN LTD/ ELLINGTON FINANCIAL REIT TRS LLC, USD	130 000	114	0.14
EMBECTA CORP., USD	145 000	99	0.12
EMRLD BORROWER LP / EMERALD CO-ISSUER INC., EUR	110 000	114	0.14
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION, USD	370 000	314	0.38
ENCOMPASS HEALTH CORPORATION, USD	63 000	55	0.07
ENERSYS, USD	405 000	353	0.43
ENGINEERING INGEGNERIA INFORMATICA S.P.A., EUR	115 000	120	0.15
ENPRO INC, USD	130 000	116	0.14

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
515603-4174

ENTEGRIS INC, USD	400 000	346	0.42
ESAB CORP., USD	395 000	352	0.43
EUTELSAT COMMUNICATIONS SA, EUR	350 000	359	0.44
FAIR ISAAC CORPORATION, USD	400 000	346	0.42
FIBERCOP S.P.A., USD	400 000	340	0.41
FINNAIR OYJ, EUR	300 000	302	0.37
FINNAIR OYJ, EUR	100 000	103	0.13
FISITA 5 1/4 02/05/31 REGS, EUR	365 000	370	0.45
FIVE POINT OPERATING COMPANY LP FIVE POINT CAPITAL CORP, USD	385 000	346	0.42
FMC 4 1/2 10/01/49, USD	220 000	125	0.15
FMC CORP., USD	270 000	220	0.27
FMG RESOURCES (AUGUST 2006) PTY LTD., USD	125 000	113	0.14
FMG RESOURCES (AUGUST 2006) PTY LTD., USD	270 000	235	0.29
FORESTAR GROUP INC., USD	135 000	120	0.15
FORESTAR GROUP INC., USD	125 000	110	0.13
FORTREA HOLDINGS INC., USD	140 000	125	0.15
FORVIA SE, USD	200 000	185	0.23
FRFP 4 5/8 03/23/32 EMTN, EUR	100 000	100	0.12
FS KKR CAPITAL CORP, USD	100 000	83	0.10
GARDA WORLD SECURITY CORPORATION, USD	380 000	338	0.41
GARRETT MOTION HOLDINGS INC. / GARRETT LX I S.A.R.L., USD	385 000	355	0.43
GEN DIGITAL INC, USD	125 000	112	0.14
GENMAB AS AND GENMAB FINANCE LLC, USD	400 000	367	0.45
GESTAMP AUTOMOCIÓN. S.A. 25/30 4.375% C, EUR	110 000	110	0.13
GLOBAL ATLANTIC FINANCE CO., USD	140 000	121	0.15
GLOBAL MEDICAL RESPONSE INCORPORATED, USD	370 000	337	0.41
GO DADDY OPERATING COMPANY LLC / GD FINANCE CO INC, USD	425 000	351	0.43
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO. THE, USD	145 000	115	0.14
GOODYEAR TIRE & RUBBER CO. THE, USD	300 000	234	0.29
GPK 4 3/4 07/15/27 144A, USD	50 000	44	0.05
GRAHAM HOLDINGS CO, USD	135 000	117	0.14
GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL LLC, USD	140 000	115	0.14
GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL LLC, USD	250 000	213	0.26
GRIFFON CORP, USD	150 000	132	0.16
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC., USD	130 000	116	0.14
GRUNENTHAL GMBH, EUR	110 000	110	0.13
H B FULLER COMPANY, USD	135 000	116	0.14

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
515603-4174

HA SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE CAPITAL INC, USD	60 000	53	0.07
HAPAG-LLOYD AG, EUR	350 000	345	0.42
HEIMSTADEN AB, EUR	110 000	112	0.14
HEIMSTADEN AB, EUR	250 000	262	0.32
HERC HOLDINGS INC, USD	135 000	118	0.14
HILTON DOMESTIC OPERATING CO INC., USD	400 000	355	0.43
HILTON GRAND VACATIONS BORROWER LLC, USD	130 000	116	0.14
HNI CORP, USD	405 000	351	0.43
HOWARD HUGHES HOLDINGS INC., USD	415 000	361	0.44
HTA GROUP LIMITED (MAURITIUS), USD	400 000	360	0.44
HUDSON PACIFIC PROPERTIES LP, USD	165 000	127	0.15
HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC, USD	450 000	355	0.43
IHO VERWALTUNGS GMBH, USD	400 000	365	0.45
ILDFP 5 3/8 06/14/27, EUR	100 000	102	0.12
INGEVITY CORPORATION, USD	405 000	345	0.42
INSIGHT ENTERPRISES INC., USD	130 000	116	0.14
INSTALLED BUILDING PRODUCTS INC, USD	385 000	333	0.41
IPD 3 B.V., EUR	350 000	342	0.42
IQVIA INC, USD	260 000	233	0.28
IQVIA INC, EUR	115 000	113	0.14
IRM 4 3/4 01/15/34 REGS, EUR	120 000	119	0.15
IRON MOUNTAIN INC., USD	260 000	228	0.28
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE PLC, USD	200 000	175	0.21
JAZZ SECURITIES DESIGNATED ACTIVITY CO., USD	400 000	344	0.42
JEFFERIES FINANCE LLC/JFIN CO-ISSUER CORP, USD	400 000	346	0.42
JWN 6.95 03/15/28, USD	250 000	226	0.28
K HOVNANIAN ENTERPRISES INC, USD	130 000	117	0.14
KB HOME, USD	130 000	116	0.14
KB HOME, USD	300 000	246	0.30
KEDRION S.P.A., USD	400 000	347	0.42
KEHE DISTRIBUTORS LLC / KEHE FINANCE CORP., USD	125 000	115	0.14
KEN GARFF AUTOMOTIVE LLC, USD	135 000	118	0.14
KNIFE RIVER CORP., USD	400 000	365	0.44
KONTOOR BRANDS INC, USD	420 000	353	0.43
KORN FERRY, USD	405 000	354	0.43
KSS 3 3/8 05/01/31, USD	450 000	352	0.43
LEEWARD RENEWABLE ENERGY OPERATIONS LLC, USD	420 000	352	0.43

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
515603-4174

LEVEL 3 FINANCING INC., USD	355 000	334	0.41
LEVI STRAUSS & CO., USD	145 000	118	0.14
LGI HOMES INC, USD	400 000	349	0.43
LITHIA MOTORS INCORPORATED, USD	260 000	227	0.28
LITHIA MOTORS INCORPORATED, USD	130 000	113	0.14
LONG RIDGE ENERGY LLC, USD	375 000	347	0.42
LOXAM SAS, EUR	140 000	140	0.17
LUMEN TECHNOLOGIES INC, USD	425 000	355	0.43
M/I HOMES INC., USD	405 000	354	0.43
MACYS RETAIL HOLDINGS LLC, USD	125 000	115	0.14
MACYS RETAIL HOLDINGS LLC, USD	350 000	253	0.31
MAGNERA CORP., USD	420 000	359	0.44
MARRIOTT OWNERSHIP RESORTS INC, USD	135 000	118	0.14
MATTAMY GROUP CORP, USD	420 000	354	0.43
MAUSER PACKAGING SOLUTIONS HOLDING CO., USD	400 000	359	0.44
MAYA S.A.S., USD	200 000	179	0.22
METHANEX US OPERATIONS INC., USD	130 000	116	0.14
METLEN ENERGY & METALS SA, EUR	330 000	320	0.39
MICHAELS COMPANIES INC., USD	415 000	361	0.44
MIDAS OPCO HOLDINGS LLC, USD	420 000	356	0.43
MINERAL RESOURCES LTD., USD	125 000	114	0.14
MINERAL RESOURCES LTD., USD	250 000	218	0.27
MINERALS TECHNOLOGIES INC., USD	380 000	331	0.40
MOBICO GROUP PLC, EUR	135 000	109	0.13
MODULA 6 1/2 07/10/31 REGS, EUR	130 000	113	0.14
MOLINA HEALTHCARE INC., USD	380 000	339	0.41
MOLINS FINANCE SA, EUR	350 000	366	0.45
NCL CORPORATION LTD., USD	300 000	263	0.32
NCR VOYIX CORPORATION, USD	135 000	116	0.14
NCR VOYIX CORPORATION, USD	275 000	236	0.29
NEINOR HOMES SA, EUR	360 000	371	0.45
NEPTUNE BIDCO US INC., USD	385 000	345	0.42
NEW FLYER HOLDINGS INC., USD	120 000	113	0.14
NEW HOME COMPANY INC, USD	375 000	341	0.42
NEWELL BRANDS INC., USD	445 000	364	0.44
NEXANS SA, EUR	100 000	103	0.13
NISSAN MOTOR ACCEPTANCE CO LLC, USD	415 000	364	0.44

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
515603-4174

NORDSTROM INC., USD	140 000	118	0.14
NUFARM AUSTRALIA LIMITED / NUFARM AMERICAS INC, USD	415 000	346	0.42
OAK-EAGLE ACQUIRECO INC., EUR	350 000	367	0.45
ON SEMICONDUCTOR CORP., USD	135 000	115	0.14
ONTEX GROUP NV, EUR	370 000	336	0.41
OPAL BIDCO SAS, EUR	350 000	361	0.44
OPEN TEXT CORP, USD	275 000	222	0.27
OPEN TEXT CORP, USD	140 000	120	0.15
ORGANON & CO, USD	200 000	174	0.21
OUTFRONT MEDIA CAPITAL LLC / OUTFRONT MEDIA CAPITAL CORP, USD	150 000	137	0.17
OVH GROUPE SA, EUR	115 000	116	0.14
OWENS BROCKWAY GLASS CONTAINER INC., USD	415 000	350	0.43
PACHELBEL BIDCO S.P.A., EUR	310 000	322	0.39
PARAMOUNT GLOBAL, USD	360 000	331	0.40
PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC / PK DOMESTIC PROPERTY LLC / PK FINANCE CO-ISSUER INC, USD	135 000	116	0.14
PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC / PK DOMESTIC PROPERTY LLC / PK FINANCE CO-ISSUER INC, USD	125 000	110	0.13
PARK INTERMEDIATE HOLDINGS LLC / PK DOMESTIC PROPERTY LLC / PK FINANCE CO-ISSUER INC, USD	150 000	135	0.16
PARK-OHIO INDUSTRIES INC., USD	375 000	343	0.42
PATTERN ENERGY OPERATIONS LP / PATTERN ENERGY OPERATIONS INC, USD	405 000	349	0.43
PAYSAFE FINANCE PLC / PAYSAFE HOLDINGS UNITED STATES CORP., EUR	380 000	347	0.42
PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC, USD	300 000	260	0.32
PELAGOS INSURANCE CAPITAL LTD., USD	200 000	185	0.23
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES INC, USD	385 000	352	0.43
PERENTI FINANCE PTY LTD., USD	400 000	362	0.44
PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO., USD	400 000	336	0.41
PETCO HEALTH AND WELLNESS COMPANY INC, USD	130 000	115	0.14
PETSMART LLC / PETSMART FINANCIAL CORP., USD	250 000	220	0.27
PHINIA INC., USD	385 000	347	0.42
PIAGGIO & C. S.P.A., EUR	105 000	110	0.13
PINNACLE BIDCO PLC, EUR	105 000	109	0.13
PLS GROUP LTD., USD	400 000	360	0.44
PRESTIGE BRANDS INC., USD	140 000	113	0.14
PRIME SECURITIES SERVICES BORROWER LLC AND PRIME FINANCE INC., USD	415 000	357	0.44
PROG HOLDINGS INC., USD	415 000	357	0.44
PTC INC, USD	405 000	349	0.43
QNITY ELECTRONICS INC., USD	130 000	116	0.14
QXO BUILDING PRODUCTS INC., USD	375 000	340	0.41

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
515603-4174

R.R. DONNELLEY AND SONS CO., USD	380 000	346	0.42
RAKUTEN GROUP INC., USD	400 000	382	0.47
RENAUL 3 7/8 09/30/30 EMTN, EUR	100 000	100	0.12
RESIDEO FUNDING INC., USD	130 000	115	0.14
REXEL S.A., EUR	110 000	113	0.14
RHP HOTEL PROPERTIES LP / RHP FINANCE CORPORATION, USD	130 000	116	0.14
RINGCENTRAL INC, USD	125 000	115	0.14
RLJ LODGING TRUST LP, USD	420 000	352	0.43
RXO INC., USD	400 000	357	0.43
SALLY HOLDINGS LLC, USD	400 000	359	0.44
SAMISA 4 3/8 02/15/33 REGS, EUR	375 000	369	0.45
SCHAEFFLER AG, EUR	100 000	101	0.12
SCRIPPS ESCROW II INC, USD	420 000	336	0.41
SEAGATE DATA STORAGE TECHNOLOGY PTE. LTD., USD	115 000	111	0.14
SECHE ENVIRONNEMENT, EUR	115 000	116	0.14
SEE 6 7/8 07/15/33 144A, USD	130 000	113	0.14
SELECT MEDICAL CORPORATION, USD	420 000	358	0.44
SENSATA TECHNOLOGIES BV, USD	200 000	176	0.22
SERVICE CORPORATION INTERNATIONAL, USD	400 000	349	0.43
SESGFP 4 7/8 06/24/33 EMTN, EUR	110 000	110	0.13
SHEA HOMES LIMITED PARTNERSHIP, USD	415 000	361	0.44
SIRIUS XM RADIO LLC, USD	200 000	174	0.21
SIRIUS XM RADIO LLC, USD	125 000	110	0.13
SIRIUS XM RADIO LLC, USD	140 000	116	0.14
SIX FLAGS ENTERTAINMENT CORP/ CANADAS WONDERLAND COMPANY/ MILLENNIUM OPERATIONS LLC, USD	370 000	334	0.41
SLM CORP., USD	400 000	356	0.43
SMYRNA READY MIX CONCRETE LLC, USD	250 000	231	0.28
SMYRNA READY MIX CONCRETE LLC, USD	130 000	114	0.14
SNF GROUP SA, USD	200 000	164	0.20
SOFTBANK GROUP CORP., EUR	225 000	216	0.26
SOFTBK 5 1/4 10/10/29, EUR	110 000	111	0.13
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC., USD	440 000	355	0.43
SOTHEBY'S INC, USD	400 000	349	0.43
STARWOOD PROPERTY TRUST INC., USD	385 000	346	0.42
STENA INTERNATIONAL SA, USD	400 000	363	0.44
SUNRISE FINCO I BV, USD	400 000	332	0.41
SWORD PURCHASER LLC, EUR	220 000	230	0.28

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
 515603-4174

SYNAPTICS INCORPORATED, USD	140 000	122	0.15
TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC, USD	130 000	115	0.14
TELECOM ITALIA CAPITAL S.A., USD	120 000	115	0.14
TELEFLEX INCORPORATED, USD	260 000	225	0.27
TELENET FINANCE LUXEMBOURG NOTES S.A.R.L, EUR	100 000	100	0.12
TENET HEALTHCARE CORPORATION, USD	130 000	115	0.14
TENNECO LLC, USD	130 000	115	0.14
TEREX CORPORATION, USD	125 000	111	0.14
TERRAFORM POWER OPERATING LLC, USD	400 000	349	0.43
THE GAP INC., USD	445 000	356	0.43
THE MANITOWOC COMPANY INC., USD	370 000	349	0.43
THOR INDUSTRIES INC., USD	420 000	350	0.43
TOPBUILD CORPORATION, USD	145 000	128	0.16
TRANSPORTES AEREOS PORTUGUESES SGPS SA, EUR	100 000	102	0.12
TRAVEL PLUS LEISURE CO, USD	125 000	108	0.13
TRAVEL PLUS LEISURE CO, USD	200 000	177	0.22
TRI POINTE HOMES INC, USD	130 000	115	0.14
TRIMAS CORPORATION, USD	135 000	114	0.14
TRINITY INDUSTRIES INC., USD	130 000	117	0.14
TRIVIU 6 5/8 07/15/30 REGS, EUR	310 000	325	0.40
TTM TECHNOLOGIES INC, USD	420 000	356	0.43
TUI CRUISES GMBH, EUR	110 000	114	0.14
TWILIO INC, USD	145 000	120	0.15
UKG INC., USD	400 000	341	0.42
UNDER ARMOUR INC., USD	130 000	115	0.14
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC, USD	415 000	362	0.44
UNITED RENTALS (NORTH AMERICA) INC., USD	150 000	131	0.16
UNITED RENTALS (NORTH AMERICA) INC., USD	260 000	225	0.27
UNITI SERVICES LLC, USD	380 000	351	0.43
UPBOUND GROUP INC, USD	400 000	348	0.42
US FOODS INC, USD	130 000	117	0.14
V.F. CORP, USD	200 000	177	0.22
V.F. CORP, EUR	125 000	118	0.14
VAIL RESORTS INC., USD	125 000	112	0.14
VELOCITY COMMERCIAL CAPITAL LLC, USD	380 000	346	0.42
VERDE PURCHASER LLC, USD	125 000	112	0.14
VERISURE HOLDING AB (PUBL), EUR	110 000	113	0.14

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
515603-4174

VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE PLC, USD	200 000	167	0.20
VMED 3 3/4 07/15/30 REGS, EUR	200 000	162	0.20
VODAFONE GROUP PLC, USD	375 000	341	0.42
VOLVO CAR AB, EUR	300 000	297	0.36
VOLVO CAR AB 25/29 4.20% C, EUR	115 000	116	0.14
VORNADO REALTY LP, USD	250 000	220	0.27
VORNADO REALTY LP, USD	150 000	121	0.15
WALKER & DUNLOP INC., USD	130 000	116	0.14
WAYFAIR LLC, USD	125 000	115	0.14
WAYFAIR LLC, USD	275 000	249	0.30
WEBUILD SPA, EUR	105 000	111	0.14
WEBUILD SPA, EUR	250 000	251	0.31
WEEKLEY HOMES LLC/WEEKLEY FINANCE CORP., USD	135 000	117	0.14
WEEKLEY HOMES LLC/WEEKLEY FINANCE CORP., USD	265 000	233	0.28
WEPA HYGIENEPRODUKTE GMBH, EUR	360 000	368	0.45
WESCO DISTRIBUTION INC., USD	125 000	109	0.13
WESCO DISTRIBUTION INC., USD	280 000	251	0.31
WEX INC, USD	415 000	363	0.44
WHIRLPOOL CORP., USD	435 000	353	0.43
WILLIAM CARTER COMPANY, USD	375 000	341	0.42
WINDSOR HOLDINGS III LLC, USD	125 000	114	0.14
WINDSTREAM SERVICES LLC / WINDSTREAM ESCROW FINANCE CORP., USD	370 000	343	0.42
WYNDHAM DESTINATIONS INC, USD	140 000	119	0.15
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC, USD	275 000	238	0.29
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC, USD	135 000	117	0.14
XPO INC, USD	375 000	347	0.42
ZEBRA TECHNOLOGIES CORPORATION, USD	130 000	116	0.14
ZF EUROPE FINANCE B.V., EUR	100 000	100	0.12
ZIFF DAVIS INC, USD	420 000	347	0.42
ZIGGO BOND COMPANY B.V., USD	200 000	154	0.19
ZIGGO BOND COMPANY B.V., EUR	250 000	226	0.28
ZOOMINFO TECHNOLOGIES LLC /ZOOMINFO FINANCIAL CORPORATION, USD	155 000	111	0.14
FIXED INCOME		80 893	98.65
Summa Överlåtbara värdepapper		80 893	98.65
Summa Kategori 1		80 893	98.65
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 103 2026-08-19: NOK +411570000 / USD -43310460 (9.5028), NOK	-43 310 461	-1 628	-1.99

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
 515603-4174

FX FWD 108 2026-08-19: NOK +108430000 / EUR -9815137 (11.0472), NOK	-9 815 138	-254	-0.31
FX FWD 123 2026-08-19: NOK +2352172 / USD -241994 (9.7199), NOK	-241 995	-4	-0.01
FX FWD 128 2026-08-19: NOK +619690 / EUR -55408 (11.1841), NOK	-55 408	-1	0.00
FX FWD 135 2026-08-19: NOK +5668106 / USD -574601 (9.8644), NOK	-574 602	-3	0.00
FX FWD 140 2026-08-19: NOK +1461068 / EUR -130310 (11.2122), NOK	-130 310	-1	0.00
FX FWD 146 2026-08-19: USD +3945676 / EUR -3464367 (1.1389), USD	-3 464 368	-10	-0.01
FX FWD 17 2026-08-19: SEK +3022 / EUR -275 (10.9867), SEK	-275	0	0.00
FX FWD 22 2026-08-19: SEK +8992 / USD -946 (.1053), SEK	-947	0	0.00
FX FWD 28 2026-08-19: SEK +3009 / EUR -273 (11.0222), SEK	-273	0	0.00
FX FWD 34 2026-08-19: USD +4324 / EUR -3796 (1.1389), USD	-3 797	0	0.00
FX FWD 39 2026-08-19: NOK +309084176 / USD -33202084 (9.3092), NOK	-33 202 084	-1 813	-2.21
FX FWD 49 2026-08-19: NOK +80443096 / EUR -7411197 (10.8543), NOK	-7 411 197	-318	-0.39
FX FWD 5 2026-08-19: SEK +792815 / USD -84125 (.1061), SEK	-84 126	-2	0.00
FX FWD 6 2026-08-19: SEK +207185 / EUR -18953 (10.9313), SEK	-18 953	0	0.00
FX FWD 60 2026-08-19: USD +290814 / NOK -2688768 (9.2457), NOK	290 814	18	0.02
FX FWD 67 2026-08-19: NOK +770379 / EUR -71162 (10.8257), NOK	-71 162	-3	0.00
FX FWD 72 2026-08-19: NOK +3347999 / USD -360318 (9.2918), NOK	-360 319	-20	-0.02
FX FWD 78 2026-07-15: USD +40000 / EUR -34518 (1.1588), USD	-34 518	1	0.00
FX FWD 85 2026-08-19: NOK +13557386 / USD -1427803 (9.4953), NOK	-1 427 803	-55	-0.07
FX FWD 90 2026-08-19: NOK +3542926 / EUR -322496 (10.9859), NOK	-322 497	-10	-0.01
FX FWD 96 2026-08-19: USD +44070 / EUR -38000 (1.1597), USD	-38 000	1	0.00
VALUTATERMINER		-4 105	-5.01
Summa OTC-derivatinstrument		-4 105	-5.01
Summa Kategori 7		-4 105	-5.01
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EUR COLLATERAL, EUR	2 207 000	2 207	2.69
NOK COLLATERAL, NOK	1 000	0	0.00
DERIVAT		2 207	2.69
Summa Övriga derivatinstrument		2 207	2.69
Summa Kategori 2		2 207	2.69
Summa värdepapper		78 996	96.34
Varav med positivt marknadsvärde		83 119	
Varav med negativt marknadsvärde		4 123	

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
515603-4174



Övriga tillgångar och skulder

8 434 3.66

Fondförmögenhet

87 430 100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
 515603-4174

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

2026-03-25

2026-06-30

Fondförmögenhet vid årets början

0

Alfred Berg Global High Yield I (NOK)

Andelsutgivning

83 878

Andelsinlösen

-104

Alfred Berg Global High Yield R (SEK)

Andelsutgivning

91

Andelsinlösen

0

Periodens resultat enligt resultaträkning

3 565

Fondförmögenhet vid periodens slut**87 430**

ALFRED BERG GLOBAL HIGH YIELD
515603-4174



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK

515603-2558

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
515603-2558



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK, 515603-2558.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK ändrats med:

12.15 procent i SEK-klassen Alfred Berg Sverige Gambak R (SEK).

8.05 procent i NOK-klassen Alfred Berg Sverige Gambak R (NOK), sedan uppstart 04.05.2026.

Första halvåret 2026

Geopolitik och AI var de teman som präglade börsutvecklingen under första halvåret 2026. Året inleddes med stigande kurser drivet av förväntningar om bättre industrikonjunktur, men entusiasmen kom tillfälligt av sig vid inledningen av kriget mellan USA och Iran. Konflikten i Mellanöstern, som orsakade stora störningar i leveranserna av olja och en därmed följande kraftig prisstegring, skapade oro för en ny inflationsvåg med risk för högre räntor och negativ påverkan på konjunkturen. Medan världsläget hade en dämpande effekt, så verkade optimismen kring AI-investeringar åt andra hållet. Trots att Stockholmsbörsen saknar större bolag som är att betrakta som AI-bolag, så gynnades bolag som är indirekta vinnare, till exempel kopplat till utbyggnaden av datacenter.

Industrisektorn var största positiva bidragsgivare till marknadsutvecklingen med ABB, Sandvik och Atlas Copco i toppen. ABB:s exponering mot elektrifiering i allmänhet och datacenter i synnerhet bidrog till mycket starka ordersiffror, likaså gruvutrustningsbolagen Epiroc och Sandvik uppvisade mycket god orderingång. På minussidan placerade sig försvarsbolaget Saab, vars kurs påverkades negativt av nedgångar för sektorn i Europa, trots att bolaget självt presterade goda resultat och fick flera viktiga nya affärer.

Storbankerna fortsatte att utvecklas stabilt, i synnerhet Swedbank och Handelsbanken, vilka båda gynnas av ett högre ränteläge. Omvänt fortsatte fastighetssektorn att kämpa i motvind och flertalet bolag i sektorn hade negativ kursutveckling.

Fonden utvecklades väl både i absoluta och relativa termer. Lyckosamma val inom industrisektorn var den viktigaste orsaken till positiv relativutveckling med innehavet i ABB som främsta bidragsgivare. Också investeringen i Mildef, ett lite mindre bolag som gör kommunikationsutrustning till försvarssektorn, utvecklades starkt. Likaså bolagsvalen inom råvarusektorn gav god utdelning, där fondens innehav i SSAB, Gränges och Boliden alla hade en positiv avkastning, samtidigt som skogsbolagen, vilka fonden inte äger, backade.

Fondens innehav i finans bidrog positivt till utvecklingen i absoluta termer, men gav ett negativt relativbidrag. En bidragande orsak var svag utveckling för EQT, vilket i första hand kunde hänföras till ett negativt sentiment för PE-bolag i allmänhet, i synnerhet bolag med exponering med "private credit". EQT har i princip ingen exponering mot detta segment men drogs med i nedgången. Vi har kvar EQT i portföljen men har i linje med vår strategi minskat vår position. Utanför industri och finans måste nämnas Clas Ohlson, som fortsatte att visa styrka och var ett av få bolag i sektorn cyklisk konsument som överträffade fondens jämförelseindex.

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
515603-2558



Framtidsutsikter

Liksom vid inledningen av året räknar vi med att den geopolitiska situationen kommer att karaktäriseras av oförutsägbarhet, mycket drivet av USA:s president Trump. Vi hoppas få något bättre industrikonjunktur och har ökat vår exponering mot tidigt cykliska bolag såsom lastvagnar. Den motvind i vinsterna som orsakats av den svenska kronans förstärkning kommer successivt att rulla över till medvind om nuvarande valutakurser står sig. Vi balanserar liksom tidigare portföljen med investeringar i hälsovårdssektorn snarare än andra stabila sektorer, då detta är en sektor som vi har en långsiktigt positiv syn på.

Risker

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

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
515603-2558

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	120 617		890 206				
2025-12-31	56 368	136.26	413 694		16.02 %	13.62 %	3.56 %
2024-12-31	9 885	117.45	84 164		9.16 %	7.90 %	3.14 %
2023-12-31	8 040	107.59	74 726		11.76 %	18.62 %	
2022-12-31	5 654	96.27	58 727		-3.73 %		

Alfred Berg Sverige Gambak R (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	85 920	152.81	562 267		12.15 %	24.18 %	3.63 %
2025-12-31	56 368	136.26	413 694		16.02 %	13.62 %	3.56 %
2024-12-31	9 885	117.45	84 164		9.16 %	7.90 %	3.14 %
2023-12-31	8 040	107.59	74 726		11.76 %	18.62 %	
2022-12-31***	5 654	96.27	58 727		-3.73 %	-4.78 %	

*) Jämförelseindex: OMX Stockholm Benchmark Index

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

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

Alfred Berg Sverige Gambak R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30***		108.05	327 939		8.05 %	19.58 %	3.62 %

*) Jämförelseindex: OMX Stockholm Benchmark Index (NOK)

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

***) Avser perioden 2026-05-04 - 2026-06-30

Alfred Berg Sverige Gambak R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30***	34 655	105.68	327 939		5.68 %	20.91 %	3.62 %

*) Jämförelseindex: OMX Stockholm Benchmark Index (NOK)

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
515603-2558



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

*****)** Avser perioden 2026-05-04 - 2026-06-30

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
515603-2558



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
515603-2558



Balansräkning

<i>Belopp i kSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		119 257	55 123
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	119 257	55 123
Bankmedel och övriga likvida medel		1 485	8 482
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	0
Övriga tillgångar		0	4 716
Summa tillgångar		120 742	68 321
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		125	47
Övriga skulder		0	11 906
Summa skulder		125	11 953
Fondförmögenhet	1.2	120 617	56 368
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
515603-2558



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kSEK om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
515603-2558



Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch	Antal	Marknadsvärde (kSEK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
ABB LTD, SEK	8 350	8 755	7.26
ALFA LAVAL AB, SEK	7 820	4 512	3.74
AMBEA AB, SEK	11 920	1 782	1.48
ASSA ABLOY AB, SEK	9 760	3 342	2.77
ASTRAZENECA PLC, SEK	3 050	5 549	4.60
ATLAS COPCO AB, SEK	66 770	11 464	9.51
ATTENDO AB, SEK	16 800	2 061	1.71
BOLIDEN AB, SEK	5 630	3 078	2.55
BONESUPPORT HOLDING AB, SEK	5 530	1 169	0.97
CLAS OHLSON AB, SEK	6 160	2 636	2.19
EPIROC AB, SEK	15 970	4 246	3.52
EQT AB, SEK	9 800	2 685	2.23
GRANGES AB, SEK	8 070	1 385	1.15
INSTALCO AB, SEK	14 640	560	0.46
INVESTOR AB, SEK	28 550	11 493	9.53
LAGERCRANTZ GROUP AB, SEK	6 650	1 694	1.40
MILDEF GROUP AB, SEK	10 780	1 991	1.65
MUNTERS GROUP AB, SEK	10 750	1 853	1.54
NORDEA BANK ABP, SEK	13 370	2 455	2.04
NORDNET AB PUBL, SEK	6 440	2 372	1.97
SAAB AB, SEK	5 160	2 594	2.15
SANDVIK AB, SEK	15 660	6 262	5.19
SCANDIC HOTELS GROUP AB, SEK	12 720	1 148	0.95
SECURITAS AB, SEK	16 030	2 552	2.12
SILEX MICROSYSTEMS AB, SEK	1 760	354	0.29
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, SEK	14 690	2 834	2.35
SSAB AB, SEK	29 100	2 607	2.16
SWEDBANK AB, SEK	15 590	5 644	4.68
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB, SEK	6 250	2 888	2.39
TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSO, SEK	43 000	4 650	3.86

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
 515603-2558

TELIA CO AB, SEK	31 543	1 489	1.23
TIETO OYJ, SEK	5 300	1 063	0.88
TRATON SE, SEK	4 010	1 460	1.21
VOLVO AB, SEK	26 180	8 626	7.15
AKTIER		119 257	98.88
Summa Överlåtbara värdepapper		119 257	98.88
Summa Kategori 1		119 257	98.88
Summa värdepapper		119 257	98.88
Varav med positivt marknadsvärde		119 257	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		1 360	1.12
Fondförmögenhet		120 617	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
515603-2558



Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	56 368	9 885
Andelsklass Alfred Berg Sverige Gambak R (NOK)		
Andelsutgivning	33 360	46 853
Andelsinlösen	-549	-3 489
Andelsklass Alfred Berg Sverige Gambak R (SEK)		
Andelsutgivning	35 068	
Andelsinlösen	-13 723	
Periodens resultat enligt resultaträkning	10 093	3 119
Fondförmögenhet vid periodens slut	120 617	56 368

ALFRED BERG SVERIGE GAMBAK
515603-2558



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP

515603-1113

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP, 515603-1113.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP ändrats med:

2.81 procent i SEK-klassen Alfred Berg Nordic Small Cap R (SEK).

-3.99 procent i NOK-klassen Alfred Berg Nordic Small Cap R (NOK).

Första halvåret 2026

Börsårets första halvår har varit starkare än många väntade vid inledningen av året. Aktiemarknaderna har fortsatt att stiga trots en hel del negativa makrohändelser såsom fortsatta geopolitiska konflikter, olja och energipriser som stigit och en global handelspolitik som fortfarande gett stor osäkerhet. Under perioden mars-maj var stängningen av Hormuzsundet det stora samtalsämnet på världens alla börser. I en förvaltningsmiljö som inte alltid varit helt lätt att navigera i har marknaderna i stället valt att lägga sin fokus på drivkrafter som de mycket starka investeringar vi sett inom AI och datacenter, ökande orderingång inom vissa sektorer och en amerikansk ekonomi som påvisat en större motståndskraft än väntat.

Båda andelsklasserna utvecklades bättre än fondens jämförelseindex där nästan hela överavkastning kan hänföras till vårt bottom-up aktieurval. Positioneringen inom sektorerna finans och industri var de största bidragsgivarna till den relativa avkastningen där ett framgångsrikt aktieurval inom dessa sektorer bidrog positivt. Den främsta negativa effekten under halvåret kom från sektorerna informationsteknologi, där vårt aktieurval bidrog negativt och energi, som fonden ej äger.

Framtidsutsikter

Den framtida utvecklingen av aktiemarknaderna under kommande år kommer med största sannolikhet bero på den fortsatta utvecklingen vad gäller inflation och centralbankernas agerande. Det bör också nämnas att det återstår att se vad de ekonomiska konsekvenserna blir för tillväxten framöver gällande de geopolitiska konflikter och stängningen av Hormuzsundet. Den svenska och norska kronan bör, efter den försvagning vi sett under det första halvåret, kunna stärkas igen om och när de makrohändelser som nämnts ovan förhoppningsvis ser sin lösning. De finanspolitiska insatserna som framför allt gjorts i Sverige borde kunna resultera i en ökad köpkraft och konsumtion inom en inte alltför lång tid. Går utvecklingen i rätt riktning, och om politikerna visar på handlingskraft, så finns det skäl att fortsatt vara hoppfull.

Risker

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

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP
 515603-1113

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	170 220		1 005 630				
2025-12-31	181 609		1 098 493				
2024-12-31	185 016		1 223 563				
2023-12-31	156 567		1 244 164				
2022-12-31	193 103		1 589 236				
2021-12-31	366 001		2 247 809				
2020-12-31	283 924		2 052 227				

Alfred Berg Nordic Small Cap R (SEK)

	Fond- förmögenhet, kkkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	150 639	170.14	883 591		2.81 %	4.10 %	3.76 %
2025-12-31	156 846	165.49	947 768		9.31 %	7.21 %	4.48 %
2024-12-31	157 247	151.40	1 038 604		20.23 %	11.12 %	5.54 %
2023-12-31	141 657	125.93	1 124 909		3.54 %	10.52 %	5.35 %
2022-12-31	177 593	121.63	1 460 130		-25.58 %	-21.99 %	5.71 %
2021-12-31	237 778	163.44	1 456 885		17.98 %	33.56 %	
2020-12-31***	243 239	138.53	1 755 856		38.53 %	30.38 %	

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

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

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

Alfred Berg Nordic Small Cap R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30		172.49	122 039		-3.99 %	0.24 %	3.80 %
2025-12-31		179.65	150 725		16.14 %	13.66 %	4.57 %
2024-12-31		154.68	184 959		22.77 %	13.61 %	5.29 %
2023-12-31		125.99	119 255		10.93 %	17.80 %	4.91 %
2022-12-31		113.58	129 106		-28.10 %	-24.24 %	5.58 %
2021-12-31		157.98	790 924		10.34 %	24.65 %	
2020-12-31***		143.18	296 371		43.18 %	31.80 %	

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP
 515603-1113


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

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

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

Alfred Berg Nordic Small Cap R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (SEK)	Andels- värde, kr (SEK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (SEK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	20 630	168.70	122 039		2.57 %	0.26 %	3.80 %
2025-12-31	24 792	164.48	150 725		9.56 %	12.88 %	4.57 %
2024-12-31	27 769	150.13	184 959		20.08 %	13.31 %	5.29 %
2023-12-31	14 910	125.02	119 255		4.07 %	16.70 %	4.91 %
2022-12-31	15 510	120.13	129 106		-25.98 %	-24.95 %	5.58 %
2021-12-31	128 223	162.30	790 924		18.23 %	26.41 %	
2020-12-31***	40 685	137.28	296 371		37.28 %	28.72 %	

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

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

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

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP
515603-1113



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP
515603-1113



Balansräkning

<i>Belopp i kSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		167 024	179 306
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	167 024	179 306
Bankmedel och övriga likvida medel		3 426	3 030
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	0
Övriga tillgångar		0	52
Summa tillgångar		170 450	182 388
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		230	258
Övriga skulder		0	521
Summa skulder		230	779
Fondförmögenhet	1.2	170 220	181 609
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP
515603-1113



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kSEK om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP
515603-1113



Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Antal **Marknadsvärde
(kSEK)** **Andel %**

Kategori 1

Överlåtbara värdepapper

ACADEMEDIA AB, SEK	13 035	1 314	0.77
ACAST AB, SEK	68 525	2 738	1.61
ADDTECH AB, SEK	4 237	1 447	0.85
ALK-ABELLO A/S, DKK	14 785	5 345	3.14
ALM BRAND A/S, DKK	56 315	1 350	0.79
AMBEA AB, SEK	36 302	5 427	3.19
AQ GROUP AB, SEK	7 500	1 649	0.97
ATEA ASA, NOK	14 129	2 388	1.40
ATTENDO AB, SEK	16 650	2 043	1.20
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA, NOK	13 500	1 023	0.60
AVANZA BANK HOLDING AB, SEK	8 184	3 175	1.87
B2 IMPACT ASA, NOK	94 300	2 214	1.30
BEIJER REF AB, SEK	14 743	2 094	1.23
BOOZT AB, SEK	12 150	1 798	1.06
BRAVIDA HOLDING AB, SEK	19 812	2 449	1.44
BUFAB AB, SEK	21 200	2 688	1.58
CASTELLUM AB, SEK	11 600	1 477	0.87
CATENA AB, SEK	3 800	1 582	0.93
CLAS OHLSON AB, SEK	6 970	2 983	1.75
CLOETTA AB, SEK	72 367	3 559	2.09
COOR SERVICE MANAGEMENT HOLDIN, SEK	22 800	1 153	0.68
ELMERA GROUP ASA, NOK	38 780	1 764	1.04
ELOPAK ASA, NOK	44 383	1 526	0.90
EUOPRIS ASA, NOK	44 844	3 873	2.28
FASTIGHETS AB BALDER, SEK	29 750	1 539	0.90
FLSMIDTH & CO A/S, DKK	3 166	2 240	1.32
GRANGES AB, SEK	13 500	2 317	1.36
GRK INFRA OYJ, EUR	4 200	892	0.52
HMS NETWORKS AB, SEK	3 400	1 712	1.01
HOEGH AUTOLINERS ASA, NOK	21 250	3 012	1.77

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP
515603-1113

HOIST FINANCE AB, SEK	34 485	6 162	3.62
INSTALLATOERGRUPPEN A/S, DKK	24 775	473	0.28
INWIDO AB, SEK	7 350	1 058	0.62
ISS A/S, DKK	15 325	6 071	3.57
KALMAR OYJ, EUR	5 291	2 249	1.32
KONECRANES OYJ, EUR	5 800	1 725	1.01
LAGERCRANTZ GROUP AB, SEK	8 736	2 226	1.31
LINK MOBILITY GROUP HOLDING AS, NOK	49 615	1 227	0.72
LOOMIS AB, SEK	6 380	3 032	1.78
MODERN TIMES GROUP MTG AB, SEK	11 400	1 395	0.82
MUNTERS GROUP AB, SEK	13 550	2 336	1.37
MYCRONIC AB, SEK	6 914	2 221	1.30
NCC AB, SEK	11 150	2 126	1.25
NETCOMPANY GROUP A/S, DKK	2 350	1 037	0.61
NKT A/S, DKK	2 407	3 478	2.04
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA, NOK	8 900	1 586	0.93
NP3 FASTIGHETER AB, SEK	8 505	2 267	1.33
OUTOKUMPU OYJ, EUR	40 250	2 242	1.32
PANDOX AB, SEK	17 300	2 993	1.76
PER AARSLEFF HOLDING A/S, DKK	1 286	1 403	0.82
PEXIP HOLDING ASA, NOK	11 541	887	0.52
PROTECTOR FORSIKRING ASA, NOK	6 488	3 028	1.78
SCANDIC HOTELS GROUP AB, SEK	52 421	4 731	2.78
SCATEC ASA, NOK	19 788	1 881	1.11
SECURITAS AB, SEK	27 270	4 341	2.55
SP GROUP A/S, DKK	2 850	1 696	1.00
SPAREBANK 1 SMN, NOK	14 696	2 702	1.59
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA, NOK	12 300	2 327	1.37
SPAREBANKEN NORGE, NOK	17 520	3 185	1.87
SSAB AB, SEK	49 650	4 448	2.61
STOREBRAND ASA, NOK	23 403	4 253	2.50
STORSKOGEN GROUP AB, SEK	72 600	620	0.36
SYDBANK AS, DKK	3 275	2 792	1.64
SYNSAM AB, SEK	29 050	1 569	0.92
TELE2 AB, SEK	12 100	2 041	1.20
THULE GROUP AB, SEK	4 381	902	0.53
TIETOEVRY OYJ, EUR	13 100	2 652	1.56

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP
 515603-1113

TOBII DYNAVOK AB, SEK	14 250	833	0.49
TRELLEBORG AB, SEK	5 112	2 063	1.21
WALLENIIUS WILHELMSEN ASA, NOK	25 646	3 294	1.93
ZEALAND PHARMA A/S, DKK	1 645	705	0.41
AKTIER		167 024	98.12
Summa Överlåtbara värdepapper		167 024	98.12
Summa Kategori 1		167 024	98.12
Summa värdepapper		167 024	98.12
Varav med positivt marknadsvärde		167 024	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		3 196	1.88
Fondförmögenhet		170 220	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP
 515603-1113

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	181 609	185 055
Andelsklass Alfred Berg Nordic Small Cap R (NOK)		
Andelsutgivning	10 391	33 950
Andelsinlösen	-15 035	-39 095
Andelsklass Alfred Berg Nordic Small Cap R (SEK)		
Andelsutgivning	2 733	9 360
Andelsinlösen	-14 632	-23 341
Periodens resultat enligt resultaträkning	5 154	15 680
Fondförmögenhet vid periodens slut	170 220	181 609

ALFRED BERG NORDIC SMALL CAP
515603-1113



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG TEKNOLOGI

515603-1493

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG TEKNOLOGI, 515603-1493.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG TEKNOLOGI ändrats med:

21.02 procent i NOK-klassen Alfred Berg Teknologi C (NOK).

20.57 procent i NOK-klassen Alfred Berg Teknologi R (NOK).

20.75 procent i NOK-klassen Alfred Berg Teknologi I (NOK).

Första halvåret 2026

Det första halvåret 2026 präglades av en kraftig uppgång för teknik- och AI-relaterade aktier, där investeringar i AI-infrastruktur var den främsta drivkraften bakom den globala börsutvecklingen, trots betydande geopolitisk osäkerhet. Konflikten mellan USA och Iran blev den dominerande makrohändelsen under årets första hälft, när den nästan fullständiga stängningen av Hormuzsundet störde en viktig transportled för den globala olje- och LNG-handeln. Som en följd steg Brentoljan till över 100 dollar per fat och en betydande geopolitisk riskpremie lades på energipriserna, trots samordnade utsläpp från G7-ländernas strategiska oljereserver.

Energichocken avbröt den globala trenden mot penningpolitiska lättnader. Inflationen i USA tog ny fart, obligationsräntorna steg och marknaden började prisa in färre räntesänkningar i de stora ekonomierna. Den bredare makroekonomiska effekten liknade stagflation: prognoserna för den globala tillväxten reviderades ned, inflationsförväntningarna upp och energiimporterande ekonomier drabbades hårt. S&P 500 hade trots detta sitt bästa andra kvartal på sex år och tillväxtmarknaderna noterade sitt starkaste kvartal sedan 2009.

Uppgången under andra kvartalet drevs av en historisk utveckling för halvledare och AI-infrastruktur. Philadelphia Semiconductor Index steg med mer än 100 procent under årets första hälft. Minneschip stod i centrum för utvecklingen, understödda av snabbt växande efterfrågan från datacenter, AI-servrar, optiska kommunikationslösningar, kraftförsörjning och relaterad infrastruktur. Investeringscykeln spred sig också utanför den rena tekniksektorn. AI:s stora energibehov gynnade förnybar energi, kärnkraft och elnätsinvesteringar, medan efterfrågan på datacenter stärkte fastighets- och infrastrukturektorn. Även avancerad tillverkning, robotik, molntjänster och finanssektorn drog nytta av ökade AI-relaterade investeringar och förbättrade vinstutsikter. Mjukvarusektorn var det tydliga undantaget och utvecklades svagare, eftersom investerare oroade sig för att generativ AI skulle kunna störa traditionella mjukvarumodeller. Regionalt gynnades framför allt halvledarmarknader i Asien – särskilt Sydkorea och Taiwan – medan Europa släpade efter på grund av lägre AI-exponering, svagare vinsttillväxt, högre energikostnader och större geopolitisk känslighet. I Kina visade AI-relaterade aktier och A-aktier inom teknik fickor av styrka, särskilt inom elektronik- och datorsubsektorer. Den centrala frågan inför andra halvåret är om AI-relaterade vinster och kassaflöden kan fortsätta utvecklas i takt med de höga förväntningarna.

Tack vare den mycket starka utvecklingen för AI-relaterade investeringar under det andra kvartalet överträffade Teknologi-fonden sitt mer diversifierade globala jämförelseindex med XX procentenheter under årets första halvår. Fondens övervikt mot tekniksektorn var en viktig bidragande faktor till överavkastningen, men ännu viktigare var aktieurvalet inom sektorn.

Fondens innehav i Marvell Technology, AMD och Ciena steg med 244, 170 respektive 106 procent under första halvåret, mätt i USD. Den kraftiga efterfrågan på optisk nätverksutrustning till datacenter drev utvecklingen för Marvell och Ciena, medan AMD gynnades av bristen på CPU:er till följd av den närmast omättliga efterfrågan.

Dessa tre innehav var de största positiva bidragsgivarna till den relativa avkastningen, men flera andra innehav steg också med över eller nära 100 procent. Samtliga dessa bolag hade en direkt koppling till de ökande investeringarna i AI-infrastruktur (AI capex).

Mjukvarubolagen fortsatte däremot att vara den största negativa bidragsgivaren, särskilt mot bakgrund av den exceptionellt starka utvecklingen för hårdvarubolagen. Att fonden saknade innehav i Micron och Intel påverkade också den relativa utvecklingen negativt, men detta mer än uppvägdes av den starka utvecklingen i övriga portföljinnehav. Många av fondens innehav som klassificeras utanför tekniksektorn är dessutom mjukvarubolag med exponering mot andra slutmarknader, vilket även tyngde avkastningen inom industri-, fastighets- och finanssektorerna.

I slutet av mars hade värderingarna inom tekniksektorn fallit till de lägsta nivåerna sedan före pandemin, innan de återhämtade sig kraftigt under april och maj. Den centrala frågan i dag handlar därför mindre om värderingar och mer om den framtida utvecklingen för bolagens vinster. Förr eller senare kommer investeringarna i datorkapacitet att bromsa in betydligt och så småningom även minska. Hur och när detta sker är mycket svårt att förutsäga, och det finns ett brett spektrum av möjliga utfall. När den utvecklingen väl inträffar kommer de mer cykliska bolag som hittills har gynnats kraftigt av obalansen mellan utbud och efterfrågan sannolikt att utsättas för betydande press, samtidigt som värderingsmultiplarna riskerar att gå från att framstå som rimliga till att bli mycket ansträngda. För närvarande fortsätter dock investeringarna i datorkraft att öka, och marknadens framtidsförväntningar har stärkts ytterligare. Så länge denna utveckling består bör de olika delarna av AI-infrastrukturen fortsätta uppvisa imponerande fundamental tillväxt, även om denna i hög grad är beroende av att den nuvarande dynamiken består och därmed blir allt svårare att överträffa.

Framtidsutsikter

Vi anser inte att de potentiella användningsområdena för AI är överdrivna. AI-adoptionen sker flera storleksordningar snabbare än under interneternas ("dotcom-erans") utbyggnad, och den infrastruktur som byggs i dag tas i bruk omedelbart när den står färdig – samtidigt som den fortfarande inte räcker för att möta efterfrågan. Däremot kommer det att ta tid innan produktivitetsvinsterna från AI fullt ut avspeglas i högre marginaler och ökad vinsttillväxt. Vi bedömer också att marknaden sannolikt kommer att genomgå en period av besvikelse någon gång under denna utvecklingsresa. Ett exempel är att vissa företag tidigare uppmuntrade medarbetare att maximera användningen av AI-tjänster genom ett högt antal tokenförfrågningar i det dagliga arbetet. När kostnaderna blev tydliga har dessa företag i stället börjat använda AI-resurser mer selektivt och kostnadsmedvetet. Lyckligtvis har marknadens optimism främst koncentrerats till de bolag som säljer hårdvara för att möta den exponentiellt växande efterfrågan på datorkapacitet, snarare än till de bolag som på sikt förväntas gynnas av AI-användningen. Ett undantag är de ledande AI-utvecklarna ("frontier AI"), som fortfarande har mycket höga kassaförbränningstakter och begränsade intäkter, även om tillväxten är snabb. Hittills har de höga värderingarna främst varit ett fenomen på den privata marknaden, men detta håller nu på att förändras genom tre mycket stora börsnoteringar under året, vilka väntas tillföra den publika aktiemarknaden flera miljarder dollar i marknadsvärde.

Lanseringen av nya AI-verktyg har förstärkt oron för att agentbaserad AI (agentic AI) kan komma att förändra konkurrensförutsättningarna för traditionella mjukvarubolag i grunden. Även om dessa farhågor kan visa sig befogade i vissa fall, anser vi att marknaden i stor utsträckning förbiser de strukturella konkurrensfördelar som många etablerade mjukvaruföretag besitter. Det kommer att vara svårt för AI-startups eller andra aktörer att ersätta lösningar som är djupt integrerade i verksamhetskritiska arbetsflöden, bygger på årtionden av ackumulerad domänexpertis och stöds av proprietära databaser. Dessutom har många företag byggt upp långvariga och förtroendefulla relationer med sina leverantörer tack vare beprövade ramverk för styrning, integritet och säkerhet – faktorer som är avgörande när AI-lösningar implementeras i känsliga

ALFRED BERG TEKNOLOGI
515603-1493



verksamhetsmiljöer. Däremot riskerar företag som saknar dessa etablerade konkurrensfördelar ("ekonomiska vallgravar") att påverkas betydligt mer av den snabba utvecklingen inom den allra mest avancerade AI-tekniken. Vår ambition är därför att upprätthålla en väl avvägd portfölj, där vi drar nytta av de kortsiktiga tillväxtdrivarna samtidigt som vi undviker de bolag vars positiva utveckling bedöms vara mindre uthållig.

Risker

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

ALFRED BERG TEKNOLOGI
515603-1493

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	1 166 659		4 769 759				
2025-12-31	1 149 842		5 736 833				
2024-12-31	1 278 589		7 056 199				
2023-12-31	571 274		4 340 432				
2022-12-31	43 717		433 566				
2021-12-31	33 352		254 904				

Alfred Berg Teknologi C (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	216 015	268.64	804 107		21.03 %	18.65 %	12.68 %
2025-12-31	180 808	221.97	814 549		10.09 %	7.55 %	9.40 %
2024-12-31	167 371	201.62	830 135		35.16 %	32.71 %	11.02 %
2023-12-31	28 396	149.17	190 358		46.19 %	27.62 %	12.45 %
2022-12-31	2 318	102.04	22 720		-22.74 %	-8.56 %	
2021-12-31***	3 349	132.07	25 478		32.07 %	25.46 %	

*) Jämförelseindex: MSCI World NR NOK

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

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

Alfred Berg Teknologi R (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	505 688	258.42	1 956 867		20.58 %	18.65 %	12.67 %
2025-12-31	470 395	214.32	2 194 812		9.27 %	7.55 %	9.39 %
2024-12-31	486 022	196.13	2 478 023		34.15 %	32.71 %	11.00 %
2023-12-31	186 731	146.20	1 277 209		45.08 %	27.62 %	12.44 %
2022-12-31	41 399	100.77	410 846		-23.31 %	-8.56 %	
2021-12-31***	30 003	131.40	229 426		31.40 %	25.46 %	

*) Jämförelseindex: MSCI World NR NOK

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

ALFRED BERG TEKNOLOGI
 515603-1493


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

Alfred Berg Teknologi I (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	443 467	220.76	2 008 785		20.75 %	18.65 %	12.67 %
2025-12-31	498 639	182.82	2 727 472		9.60 %	7.55 %	9.39 %
2024-12-31	625 196	166.81	3 748 041		34.56 %	32.71 %	11.00 %
2023-12-31***	356 147	123.97	2 872 865		23.97 %	27.62 %	

*) Jämförelseindex: MSCI World NR NOK

**) Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex.

Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna

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

ALFRED BERG TEKNOLOGI
515603-1493



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG TEKNOLOGI
515603-1493



Balansräkning

	Not	2026-06-30	2025-12-31
<i>Belopp i kNOK</i>			
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		1 165 992	1 148 511
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 165 992	1 148 511
Bankmedel och övriga likvida medel		1 787	3 959
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	0
Övriga tillgångar		0	2 440
Summa tillgångar		1 167 779	1 154 910
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 120	1 220
Övriga skulder		0	3 848
Summa skulder		1 120	5 068
Fondförmögenhet	1.2	1 166 659	1 149 842
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

ALFRED BERG TEKNOLOGI
515603-1493



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG TEKNOLOGI
515603-1493



Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
BNP PARIBAS FUNDS DISRUPTIVE TECHNOLOGY /NOK/ CL X NOK ACC, NOK	488 701	1 165 992	99.94
MUTUAL FUND		1 165 992	99.94
Summa Kategori 7		1 165 992	99.94
Summa värdepapper		1 165 992	99.94
Varav med positivt marknadsvärde		1 165 992	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		667	0.06
Fondförmögenhet		1 166 659	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG TEKNOLOGI
515603-1493



Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 149 843	1 278 597
Andelsklass Alfred Berg Teknologi C (NOK)		
Andelsutgivning	49 878	114 654
Andelsinlösen	-48 632	-114 229
Andelsklass Alfred Berg Teknologi I (NOK)		
Andelsutgivning	14 234	81 619
Andelsinlösen	-138 934	-241 531
Andelsklass Alfred Berg Teknologi R (NOK)		
Andelsutgivning	72 118	232 703
Andelsinlösen	-116 224	-277 316
Periodens resultat enligt resultaträkning	184 377	75 347
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 166 659	1 149 843

ALFRED BERG TEKNOLOGI
515603-1493



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG OPTIMAL

515603-2103

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



ALFRED BERG OPTIMAL
515603-2103



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG OPTIMAL, 515603-2103.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG OPTIMAL ändrats med:

11.03 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal R1 (NOK).

11.14 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal R2 (NOK).

11.25 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal R3 (NOK).

11.20 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal C (NOK).

Första halvåret 2026

Hittills i år har amerikanska aktier (MSCI North America) och europeiska aktier (MSCI Europe) haft en avkastning på 9,2 % respektive 11,2 % i lokal valuta. Ser man till Norden hade nordiska aktier (VINX 30) en avkastning på 11,6 % och norska aktier (OBX) på 15,2%. Det har varit stora svängningar på marknaden generellt under denna period, förutom stora variationer i avkastning mellan marknaderna.

Under denna period har den norska kronan försterkts med 1,8 % mot dollarn och 4,5 % mot euro. Räntesidan är valutasäkrad till norska kronor. Den utländska aktieexponeringen i fonden har i mindre grad varit exponerat mot valuta.

Framtidsutsikter

I USA är tillväxten god. Inflationen är väl över målet. Energipriser faller tillbaka, men underliggande inflation ex. energi är fortfarande för hög. Marknaden prissätter räntehöjning på grund av inflationsrädsla. Tills vidare litet fokus på eventuella negativa konsekvenser för tillväxten. I Europa är tillväxten svag, energipriserna har drivit upp inflationen. Marknaden prissätter räntehöjning, men skulle inflationen komma ner tror vi marknaden prissätter för hög räntebana. Norges Bank höll räntan oförändrad i juni, men signalerar ytterligare räntehöjningar. När och hur mycket beror på inflationsutvecklingen. Tillväxtmarknaderna drivs av samma AI-tema som i resten av världen, Taiwan och Korea leder utvecklingen, Kina är fortfarande en svag börs. Centralbanker är vara på inflationshotet och vill inte riskera att bli kritiserade för att ha väntat för länge med att reagera. Vi ligger övervikt räntebindning som en hedge för sämre ekonomiska tider som kan pressa räntor ned. Vi ser god likviditet inom high yield, men sträckt värdering. Alternativ avkastningen på aktier är fortfarande god, yieldnivån för investment grade kredit är på bra nivåer. Risikopremien för amerikanska aktier hålls nere, god avkastning i förhållande till pris ger bättre värde i Norge.

Risker

Fonden är exponerat både mot aktie- och räntemarknaden. Centralbanker är vara på inflationshotet och vill inte riskera att bli kritiserade för att ha väntat för länge med att reagera.

ALFRED BERG OPTIMAL
 515603-2103

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	431 119		2 412 188				
2025-12-31	286 659		1 769 972				
2024-12-31	209 481		1 543 236				
2023-12-31	83 336		713 852				
2022-12-31	41 262	103.97	396 865		3.97 %		

Alfred Berg Optimal R1 (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	48 110	199.77	240 830		11.03 %		
2025-12-31	32 262	179.92	179 310		19.83 %		
2024-12-31	29 999	150.14	199 809		18.58 %		
2023-12-31	18 069	126.62	142 704		21.79 %		
2022-12-31***	41 262	103.97	396 865		3.97 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Optimal R2 (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	60 765	181.15	335 435		11.13 %		
2025-12-31	50 223	163.00	308 126		20.08 %		
2024-12-31	43 337	135.74	319 265		18.81 %		
2023-12-31***	27 115	114.25	237 341		14.25 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Optimal R3 (NOK)

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

ALFRED BERG OPTIMAL
 515603-2103

	(NOK)	(NOK)	andelar	kr (NOK)	%	% *
2026-06-30	113 690	182.37	623 412		11.26 %	
2025-12-31	107 729	163.92	657 185		20.32 %	
2024-12-31	81 309	136.24	596 796		19.05 %	
2023-12-31***	37 346	114.44	326 339		14.44 %	

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Optimal C (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	207 937	171.49	1 212 511		11.19 %		
2025-12-31	96 445	154.23	625 351		20.20 %		
2024-12-31	54 836	128.31	427 366		18.94 %		
2023-12-31***	806	107.88	7 468		7.88 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

ALFRED BERG OPTIMAL
515603-2103



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG OPTIMAL
515603-2103



Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		353 992	240 619
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	353 992	240 619
Bankmedel och övriga likvida medel		76 813	47 556
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		628	209
Övriga tillgångar		0	569
Summa tillgångar		431 433	288 953
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		314	0
Övriga skulder		0	2 294
Summa skulder		314	2 294
Fondförmögenhet	1.2	431 119	286 659
Poster inom linjen			Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		28 394	

ALFRED BERG OPTIMAL
515603-2103



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG OPTIMAL
 515603-2103

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
Alfred Berg Gambak Nordic R (NOK), NOK	168 017	43 210	10.02
Alfred Berg Gambak R (NOK), NOK	342	27 742	6.43
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	300 462	48 010	11.14
ALFRED BERG LIKVIDITET PLUS R (NOK), NOK	163 230	19 954	4.63
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II R (NOK), NOK	203 022	21 769	5.05
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	186 114	18 019	4.18
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK), NOK	411 875	48 069	11.15
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	634 205	66 530	15.43
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	583 940	60 691	14.08
MUTUAL FUND		353 992	82.11
Summa Kategori 7		353 992	82.11
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
MSCI EUROPE SEP26, EUR	116	0	0.00
NIKKEI 225 (OSE) SEP26, JPY	4	0	0.00
OBX INDEX FUTURE JUL26, NOK	321	0	0.00
S&P500 EMINI FUT SEP26, USD	60	0	0.00
SEB FUTURES EUR, EUR	760 254	8 599	1.99
SEB FUTURES JPY, JPY	93 839 157	5 732	1.33
SEB FUTURES NOK, NOK	5 338 341	5 338	1.24
SEB FUTURES USD, USD	987 551	9 800	2.27
DERIVAT		29 470	6.84
Summa Övriga derivatinstrument		383 462	88.95
Summa Kategori 2		29 470	6.84
Summa värdepapper		383 462	88.95
Varav med positivt marknadsvärde		383 462	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		47 657	11.05
Fondförmögenhet		431 119	100.00

ALFRED BERG OPTIMAL
515603-2103



Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG OPTIMAL
 515603-2103

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	286 659	209 488
Andelsklass Alfred Berg Optimal C (NOK)		
Andelsutgivning	129 814	71 733
Andelsinlösen	-32 924	-40 934
Andelsklass Alfred Berg Optimal R1 (NOK)		
Andelsutgivning	15 356	10 133
Andelsinlösen	-3 607	-11 889
Andelsklass Alfred Berg Optimal R2 (NOK)		
Andelsutgivning	7 831	26 311
Andelsinlösen	-3 223	-29 316
Andelsklass Alfred Berg Optimal R3 (NOK)		
Andelsutgivning	2 438	37 272
Andelsinlösen	-7 982	-25 705
Periodens resultat enligt resultaträkning	36 758	39 565
Fondförmögenhet vid periodens slut	431 119	286 659

ALFRED BERG OPTIMAL
515603-2103



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG OPTIMAL PLUSS

515603-3267

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



ALFRED BERG OPTIMAL PLUSS
515603-3267

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG OPTIMAL PLUSS, 515603-3267.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG OPTIMAL PLUSS ändrats med:

10.09 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal Pluss R1 (NOK).

10.20 procent i NOK-klassen Alfred Berg Optimal Pluss R2 (NOK).

Första halvåret 2026

Hittills i år har amerikanska aktier (MSCI North America) och europeiska aktier (MSCI Europe) haft en avkastning på 9,2 % respektive 11,2 % i lokal valuta. Ser man till Norden hade nordiska aktier (VINX 30) en avkastning på 11,6 % och norska aktier (OBX) på 15,2%. Det har varit stora svängningar på marknaden generellt under denna period, förutom stora variationer i avkastning mellan marknaderna.

Under denna period har den norska kronan försterkts med 1,8 % mot dollarn och 4,5 % mot euro. Räntesidan är valutasäkrad till norska kronor. Den utländska aktieexponeringen i fonden har i mindre grad varit exponerat mot valuta.

Framtidsutsikter

I USA är tillväxten god. Inflationen är väl över målet. Energipriser faller tillbaka, men underliggande inflation ex. energi är fortfarande för hög. Marknaden prissätter räntehöjning på grund av inflationsrädsla. Tills vidare litet fokus på eventuella negativa konsekvenser för tillväxten. I Europa är tillväxten svag, energipriserna har drivit upp inflationen. Marknaden prissätter räntehöjning, men skulle inflationen komma ner tror vi marknaden prissätter för hög räntebana. Norges Bank höll räntan oförändrad i juni, men signalerar ytterligare räntehöjningar. När och hur mycket beror på inflationsutvecklingen. Tillväxtmarknaderna drivs av samma Allt som i resten av världen, Taiwan och Korea leder utvecklingen, Kina är fortfarande en svag börs. Centralbanker är vara på inflationshotet och vill inte riskera att bli kritiserade för att ha väntat för länge med att reagera. Vi ligger övervikt räntebindning som en hedge för sämre ekonomiska tider som kan pressa räntor ned. Vi ser god likviditet inom high yield, men sträckt värdering. Alternativ avkastningen på aktier är fortfarande god, yieldnivån för investment grade kredit är på bra nivåer. Risikopremien för amerikanska aktier hålls nere, god avkastning i förhållande till pris ger bättre värde i Norge.

Risker

Fonden är exponerat både mot aktie- och räntemarknaden. Centralbanker är vara på inflationshotet och vill inte riskera att bli kritiserade för att ha väntat för länge med att reagera. Risikopremien för amerikanska aktier hålls nere, god avkastning i förhållande till pris ger bättre värde i Norge.

ALFRED BERG OPTIMAL PLUSS
 515603-3267

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	9 944		75 437				
2025-12-31	7 202		60 432				

Alfred Berg Optimal Pluss R1 (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	3 538	131.00	27 009		10.08 %		
2025-12-31***	1 428	119.00	12 004		19.00 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2025-01-29 - 2025-12-31

Alfred Berg Optimal Pluss R2 (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	6 362	131.37	48 428		10.19 %		
2025-12-31***	5 773	119.22	48 428		19.22 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2025-01-29 - 2025-12-31

ALFRED BERG OPTIMAL PLUSS
515603-3267



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG OPTIMAL PLUSS
515603-3267



Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		240	125
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		8 059	5 844
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	8 298	5 969
Bankmedel och övriga likvida medel		1 641	1 228
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		14	5
Övriga tillgångar		0	0
Summa tillgångar		9 953	7 202
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		9	0
Övriga skulder		0	0
Summa skulder		9	0
Fondförmögenhet	1.2	9 944	7 202
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		0	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		1 139	20 010

ALFRED BERG OPTIMAL PLUSS
515603-3267



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG OPTIMAL PLUSS
 515603-3267

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
ISHARES MSCI WORLD SCREENED UC, EUR	1 800	240	2.41
AKTIER		240	2.41
Summa Överlåtbara värdepapper		240	2.41
Summa Kategori 1		240	2.41
Kategori 7			
Fondsandeler			
Alfred Berg Gambak Nordic R (NOK), NOK	5 017	1 290	12.97
Alfred Berg Gambak R (NOK), NOK	1	110	1.10
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	6 114	977	9.82
ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS R (NOK), NOK	6 568	803	8.07
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II R (NOK), NOK	4 291	460	4.62
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	4 276	414	4.16
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK), NOK	8 663	1 011	10.16
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	12 268	1 287	12.93
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	12 351	1 284	12.90
ALFRED BERG OMF KORT (NOK), NOK	4 094	423	4.25
MUTUAL FUND		8 059	80.99
Summa Kategori 7		8 059	80.99
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
MSCI WORLD INDEX SEP26, USD	5	0	0.00
MSCI WORLD INDEX SEP26, USD	4	0	0.00
OBX INDEX FUTURE JUL26, NOK	11	0	0.00
SEB FUTURES NOK, NOK	457 049	457	4.59
SEB FUTURES USD, USD	50 645	503	5.05
DERIVAT		960	9.64
Summa Övriga derivatinstrument		9 018	90.63
Summa Kategori 2		960	9.64
Summa värdepapper		9 258	93.04
Varav med positivt marknadsvärde		9 258	

ALFRED BERG OPTIMAL PLUSS
515603-3267



Varav med negativt marknadsvärde

0

Övriga tillgångar och skulder

686

6.96

Fondförmögenhet

9 944

100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG OPTIMAL PLUSS
 515603-3267

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-29
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	7 202	0
Andelsklass Alfred Berg Optimal Pluss R1 (NOK)		
Andelsutgivning	1 884	1 495
Andelsinlösen	0	-281
Andelsklass Alfred Berg Optimal Pluss R2 (NOK)		
Andelsutgivning	0	7 300
Andelsinlösen	0	-2 822
Andelsklass Alfred Berg Optimal Pluss R3 (NOK)		
Andelsutgivning	0	17 398
Andelsinlösen	0	-18 360
Periodens resultat enligt resultaträkning	858	2 473
Fondförmögenhet vid periodens slut	9 944	7 202

ALFRED BERG OPTIMAL PLUSS
515603-3267



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG KOMBI

515603-3630

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



ALFRED BERG KOMBI
515603-3630



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG KOMBI, 515603-3630.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG KOMBI ändrats med:

4.33 procent i NOK-klassen Alfred Berg Kombi (NOK).

Första halvåret 2026

Det första halvåret har i stor grad handlat om geopolitik, energi, inflation, AI, och teknologisektorernas utveckling. Geopolitiskt, drog det till sig i slutet av februari när förhandlingarna om Irans atomenergiprogram ledde till att USA och Israel attackerade Iran och dödade landets ledare. Detta startade konflikten och kriget runt Hormuzsundet som fick stora konsekvenser för global oljeproduktion, transporten i området och även andra råvarors logistikkedjor, som aluminum, plast mm. Oljepriset och guldpriset steg kraftigt på nyheten men också andra råvarupriser steg. Initalt föll långa räntor på nyheten men efterhand ökade fokuset på konfliktens påverkan på längre sikt på råvarupriser och inflationen. Det har inneburit att räntorna har stigit, och det råder osäkerhet runt hur länge ökta kostnader skall bita sig fast. Från att ha haft räntesänkningar på agendan, ändrade centralbankerna tonen under första halvåret till att utvärdera ränteökningar för att tämja inflationen. Det var däremot bara ECB, Norges Bank, RBA och BOJ som ökade styrräntan i första halvåret, medans övriga låg oförändrade. I starten hade konflikten negativ påverkan på aktie- och kreditmarknaden. Men allteftersom har marknadsförväntningarna gått mot att konflikten kommer att lösa sig och efter att en temporär vapenvila genomfördes i april har optimismen ökat och marknaden återfått styrka samt att oljepriset föll tillbaka lite och inflationsförväntningarna modererade sig något. Dock har vapenvilan brutits flera gånger och i slutet av juni var fortfarande inte ett slutligt fredsavtal på plats.

DNB Carnegies nordiska High Yield index gav en avkastning på 3,8% i NOK i första halvåret 2026, den samma avkastningen som dette indexet gav i första halvåret 2025. Kreditspreadarna steg när konflikten startade men har mot slutet av första halvåret kommit ned till samma, eller lägre, än vid årets start. Energi-, olje-, shipping- och finans-sektorerna gick speciellt bra, medans det har varit mer variabelt i räntekänsliga sektorer. Bolagsvinsterna och resultaten har överlag hållit sig goda. Default rates har också kommit ned under snittet. Det har varit stort fokus också på hur effekterna av ökad användning av AI och ny teknologi kommer att påverka olika bolag och sektorer, som har haft negativ påverkan på en del IT-tunga namn.

Primärmarknaden har varit mycket god i 2026, trots geopolitisk oro. Den nordiska obligationsmarknaden växer, och speciellt High Yield-marknaden, och drar till sig stort intresse internationellt. 2025 var ett rekordår i emissionsvolym, men 2026 kan bli ett nytt rekordår om andra halvdel fortsätter i samma takt som första. Det som är en tydlig trend i 2026 är att andelen ikke-nordiska bolag står för en betydande andel, ca 50%, av primärmarknaden. Obligationerna emitteras i stor grad i EUR eller USD och snittstorleken ökar. Internationella investerare har också ökat markant.

Oslobörsen öppnade med en bra första halva 2026, som är jämförelseindex för aktiedelen av portföljen; Oslobörsens fondindex (OSEFX) steg med 13 %, där största delen av ökningen kunde tillskrivas energisektorn. Starka ökningar av olje- och gaspriser efter oroligheterna i Mellanöstern har lett till skriv positiva estimatrevideringar istället i sektorn. Vi har också haft god utveckling i fraktagrenen under årets första halva. Oroligheterna i Mellanöstern har lett till ökade segelsträckor för de flesta segment inom sjöfarten, och konsekvenserna är högre priser. Den svagaste sektorn under årets första halva har varit fiskesektorn, där exportvolymerna från Norge har ökat med över 10 % under årets första halvår. Biologin har varit väldigt bra och de ökade volymerna har satt press på laxpriserna vilket har bidragit till negativa estimatändringar hos

ALFRED BERG KOMBI
515603-3630



analytikerkråren under första halvåret 2026. De största positiva bidragsgivarna till avkastningen under årets första sex månader har varit Equinor och Subsea7 inom energisektorn, DnB inom finans samt BW LPG och Wallenius Wilhelmsen inom sjöfartssektorn. Laxproducenterna Mowi och Salmar är de största negativa bidragsgivarna till avkastningen.

Alfred Berg Kombi hade en bra start på året med en avkastning på 4,3 % i första halvåret 2026. Stora delar av obligationsportföljen bidrog stabilt till avkastningen, och det var inga namn som utmärkte sig extraordinärt. Snittratingen i obligationsportföljen var BB och andelen IG-obligationer var 15% och andelen HY var 83% vid halvårsslutet. Vi fortsätter att ha en konservativ profil på grund av att vi menar att kreditspreadarna är relativt låga i förhållande till det historiska genomsnittet. Vi har också en god andel cash eller likvida obligationer.

Framtidsutsikter

Vi förväntar att primärmarknaden fortsätter att vara god i andra halvdel av 2026, men vi utesluter inte att geopolitisk oro kommer att fortsätta att påverka marknaden. Dessutom är det mellanval i USA (och val i Sverige). Om konflikten i Mellanöstern inte löser sig kan inflationen bita sig fast med risk för högre räntor, som kan påverka bolagens resultater, och ekonomisk växt. Kreditspreadar är på relativt låga nivåer, som gör marknaden sensitiv för negativa nyheter. Däremot har högre räntor den positiva effekten att den löpande portföljräntan/yielden är god. Vi ser också att aktiemarknaden har rätt så höga värderingar och att det råder osäkerhet runt hur AI-, datacenter, och teknologi-investeringar skall värderas. Vi fortsätter att ha en relativt konservativ portfölj tills vi ser intressanta möjligheter att öka risken.

Risker

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

ALFRED BERG KOMBI
515603-3630



Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	489 544	106.10	4 612 346		4.33 %	10.19 %	1.26 %
2025-12-31***	473 374	101.70	4 654 750		1.70 %	11.43 %	1.58 %

*) Jämförelseindex: 85% NBP Nordic HY Aggregated Index NOK Hedged / 15% Oslo Børs Mutual Fund Index (OSEFX)

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

***) Avser perioden 2025-10-28 - 2025-12-31

ALFRED BERG KOMBI
515603-3630



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	1.04
Spreadexponering	2.51

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG KOMBI
515603-3630



Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		480 377	434 747
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	1 426
Fondandelar		0	0
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	480 377	436 173
Bankmedel och övriga likvida medel		11 338	32 529
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		4 159	4 839
Övriga tillgångar		186	247
Summa tillgångar		496 059	473 788
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		6 111	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		6 111	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		404	397
Övriga skulder		0	17
Summa skulder		6 515	414
Fondförmögenhet	1.2	489 544	473 374
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		5 778	1 800
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	0

ALFRED BERG KOMBI
515603-3630



Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG KOMBI
515603-3630



Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper

Bransch

Antal **Marknadsvärde
(kNOK)** **Andel %**

Kategori 1

Överlåtbara värdepapper

AFRY AB 24/29 FRN, SEK	2 000 000	2 091	0.43
AIDER KONSERN AS 24/28 FRN FLOOR C, NOK	2 850 000	2 878	0.59
AKTIA BANK ABP 26/PERP ADJ C HYBRID, EUR	400 000	4 621	0.95
AMBEAA FLOAT 06/30/32 REGS, EUR	100 000	1 141	0.24
ARION BANKI HF 24/PERP ADJ USD C HYBRID, USD	400 000	4 033	0.83
ASSEMBLIN CAVERION AB 24/31 FRN FLOOR C, EUR	601 000	6 858	1.41
ATHOMSTART INVE AS 26/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	500 000	5 717	1.18
B2 IMPACT ASA 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	257 000	2 952	0.61
BALDER FINLAND OYJ, EUR	300 000	3 143	0.65
BORREGAARD ASA, NOK	10 000	1 490	0.31
BRABANK ASA 21/31 FRN C SUB, NOK	2 000 000	2 007	0.41
BULK INFRASTRUCTURE AS 25/29 FRN FLOOR C, NOK	4 800 000	4 960	1.02
BW LPG LTD, NOK	10 000	1 726	0.36
CASTELLUM AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	900 000	10 123	2.09
CITIRA HOLDING AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	5 000 000	5 219	1.08
CITYCON OYJ 21/PERP 3.625% C SUB, EUR	200 000	1 878	0.39
CLAVONA BIDCO APS 26/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	100 000	1 139	0.23
DNB BANK ASA, NOK	45 000	13 262	2.73
ELLEVIO AB, EUR	400 000	4 524	0.93
EQUINOR ASA, NOK	42 000	13 167	2.71
EUROPEAN ENERG A/S 24/27 FRN EUR FLOOR C, EUR	540 000	6 033	1.24
EUROPEAN ENERG A/S 25/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	450 000	4 945	1.02
EUROPRIAS ASA, NOK	44 897	3 964	0.82
FASTIGHETS AB BALDER 23/28 3.50% CONV, EUR	200 000	2 371	0.49
FIRST CAMP GROU AB 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	100 000	1 159	0.24
FIRST CAMP GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	3 750 000	3 954	0.81
FORCE BIDCO A/S 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	500 000	5 683	1.17
FOXWAY HOLDING AB 23/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	500 000	5 175	1.07
GENEXIS GROUP AB 26/28 7.00% EUR C, EUR	81 996	933	0.19
GENEXIS GROUP AB 26/29 6.00% EUR C, EUR	218 184	2 036	0.42

ALFRED BERG KOMBI
 515603-3630

GENEXIS GROUP AB 26/30 0% EUR C, EUR	145 456	411	0.08
HAFNIA LTD, NOK	40 000	2 588	0.53
HEIMSTADEN AB, EUR	600 000	6 899	1.42
HEIMSTADEN AB 21/PERP ADJ EUR C SUB, EUR	300 000	3 574	0.74
HEIMSTADEN BOSTAD AB, EUR	598 000	7 020	1.45
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	100 000	1 127	0.23
HEIMSTADEN BOSTAD AB 21/PERP ADJ C SUB, EUR	500 000	5 586	1.15
HEIMSTADEN BOSTAD AB 26/PERP 5.00% C SUB, EUR	100 000	1 106	0.23
HUHTAMAKI OYJ, EUR	200 000	2 349	0.48
HUHTAMÄKI OYJ 22/27 4.25% C, EUR	100 000	1 141	0.24
INTENO SHARES, EUR	3 356	0	0.00
INTRUM AB, SEK	46 873	160	0.03
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	150 747	1 712	0.35
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	136 500	1 516	0.31
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	136 500	1 480	0.30
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	33 728	385	0.08
INTRUM INVESTMENTS & FINANCING AB, EUR	208 507	2 236	0.46
INTRUM INVESTMENTS AB 25/28 7.75% SEK C, SEK	900 000	902	0.19
INTRUM INVESTMENTS AB 25/30 8.50% SEK C, SEK	100 000	97	0.02
ISLANDSBANKI HF 21/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	10 000 000	10 328	2.13
JS BIDCO OY 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	4 786	0.99
JYSKE BANK A/S 21/PERP ADJ C HYBRID, EUR	400 000	4 346	0.90
KEYTO GROUP AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	5 000 000	5 285	1.09
KISTEFOS AS 25/30 FRN FLOOR C, NOK	3 800 000	3 892	0.80
KLARNA HOLDING AB 24/PERP FRN C HYBRID, SEK	4 000 000	4 621	0.95
KLAIVENESS COMBINAT ASA 23/28 FRN FLOOR C, NOK	1 500 000	1 545	0.32
KONGSBERG AUTO ASA 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	600 000	6 903	1.42
KONGSBERG GRUPPEN ASA, NOK	10 000	2 983	0.61
KONGSBERG MARITIME AS, NOK	10 000	512	0.11
KUSTOM BIDCO AB 24/28 FRN FLOOR C, SEK	2 500 000	2 622	0.54
KVIKA BANKI HF. 26/PERP FRN SEK C HYBRID, SEK	2 500 000	2 588	0.53
LANDSBANKINN 25/PERP 8.125% USD C HYBRID, USD	422 000	4 353	0.90
MAGELLAN BIDCO 2 S 24/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	800 000	8 566	1.76
MAGNOLIA BOSTAD AB 25/28 FRN C, SEK	6 250 000	5 473	1.13
MILLICOM INTERNATIONAL CELLU 22/27 FRN C, SEK	6 250 000	6 412	1.32
MOWI ASA, NOK	30 000	5 484	1.13
MUEHLHAN HOLDING G 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	1 000 000	11 658	2.40

ALFRED BERG KOMBI
 515603-3630

NIMLAS AB 25/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	3 504	0.72
NOA BIDCO AS 26/29 FRN SEK FLOOR C, SEK	5 000 000	5 109	1.05
NORDEA BANK ABP 21/PERP 3.75% C HYBRID, USD	600 000	5 600	1.15
NORDEA EIENDOMSKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	10 000 000	10 088	2.08
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 20/25 FRN, SEK	1 060 000	1 068	0.22
NORDIC ENTERTAINMENT GROUP AB 22/26 FRN, SEK	1 060 000	1 068	0.22
NYKREDIT A/S 26/PERP 5.25% EUR C HYBRID, EUR	400 000	4 609	0.95
OCEAN YIELD AS 23/28 FRN FLOOR C, NOK	1 500 000	1 536	0.32
ODFJELL SE 25/30 FRN FLOOR C, NOK	6 500 000	6 565	1.35
ØYFJELLET WIND AS 26/31 ADJ EUR FLOOR C, EUR	200 000	2 289	0.47
PEAB FINANS AB 24/27 FRN, SEK	2 500 000	2 592	0.53
POHJOLAN VOIMA 24/31 4.75% C, EUR	100 000	1 177	0.24
PRA GROUP EUROPE HOLDING II S A R L, EUR	434 000	4 813	0.99
PROJECT GRAND (UK) PLC, EUR	600 000	6 745	1.39
SALMAR ASA, NOK	11 000	5 095	1.05
SANOLIUM AB 24/29 FRN FLOOR C, SEK	1 250 000	1 277	0.26
SCATEC ASA 24/28 FRN FLOOR C, NOK	4 500 000	4 674	0.96
SCATEC ASA 25/29 FRN FLOOR C, NOK	1 500 000	1 538	0.32
SCATEC ASA 25/30 FRN FLOOR C, NOK	1 500 000	1 520	0.31
SFL CORPORATION LTD. 23/27 8.875% USD C, USD	400 000	4 002	0.82
SGL GROUP APS 24/30 FRN EUR FLOOR C, EUR	300 000	3 325	0.69
SGL GROUP APS 25/31 FRN EUR FLOOR C, EUR	576 000	6 344	1.31
SPAREBANK 1 SMN, NOK	20 000	3 760	0.77
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA, NOK	35 000	6 769	1.39
SPAREBANKEN NORGE, NOK	22 000	4 088	0.84
SPB 1 BOLIGKREDITT AS 23/28 FRN C COVD, NOK	10 000 000	10 099	2.08
SPB NORGE BOLIGKREDI AS 25/30 FRN C COVD, NOK	6 000 000	6 038	1.24
STILLFRONT GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	2 500 000	2 581	0.53
STILLFRONT GROUP AB 24/29 FRN C, SEK	5 000 000	5 139	1.06
STILLFRONT GROUP AB 26/30 FRN C, SEK	2 500 000	2 630	0.54
STOLT-NIELSEN LIMITED 25/30 FRN FLOOR C, NOK	4 500 000	4 548	0.94
STOREBRAND ASA, NOK	30 000	5 574	1.15
STORSKOGEN GROUP AB 24/28 FRN C, SEK	6 250 000	6 522	1.34
STORSKOGEN GROUP AB 25/29 FRN C, SEK	1 250 000	1 310	0.27
STORSKOGEN GROUP AB 25/30 FRN C, SEK	2 500 000	2 588	0.53
SUBSEA 7 SA, NOK	32 378	10 944	2.25
TDC NET AS, EUR	100 000	1 245	0.26

ALFRED BERG KOMBI
515603-3630

TDC NET AS, EUR	100 000	1 174	0.24
TDC NET AS, EUR	357 000	4 207	0.87
TDC NET AS, EUR	500 000	5 974	1.23
TELENOR ASA, NOK	15 000	2 127	0.44
TS SHIPPING INVEST AS 25/30 7.50% USD C, USD	600 000	6 057	1.25
VAR ENERGI ASA, NOK	80 000	3 295	0.68
VERVE GROUP MEDIA 25/29 FRN EUR FLOOR C, EUR	594 000	6 184	1.27
VIACON GROUP AB 21/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	282 750	2 917	0.60
VIAPLAY GROUP AB 19/28 FRN STEP, SEK	1 060 000	1 068	0.22
VOI TECHNOLOGY AB 24/28 FRN EUR FLOOR C, EUR	400 000	4 728	0.97
WALLENUS WILHELMSEN ASA, NOK	25 000	3 283	0.68
WALLENUS WILHELMSEN ASA 23/28 FRN FLOOR, NOK	2 500 000	2 591	0.53
XPARTNERS GROUP AB 25/29 FRN FLOOR C, SEK	6 250 000	6 446	1.33
Y-FOUNDATION SR (Y-SÄÄTIÖ 25/30 4.875% C, EUR	800 000	8 985	1.85
YIT OYJ 25/PERP 8.50% C SUB, EUR	100 000	1 142	0.24
FIXED INCOME		480 377	98.97
Summa Överlåtbara värdepapper		480 377	98.97
Summa Kategori 1		480 377	98.97
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1664 2026-09-16: NOK +89159436 / SEK -87261321 (1.0218), SEK	89 159 436	-429	-0.09
FX FWD 1678 2026-09-16: NOK +23584805 / USD -2472865 (9.5374), NOK	-2 472 865	-968	-0.20
FX FWD 1686 2026-09-16: NOK +216945590 / EUR -19516577 (11.1160), NOK	-19 516 577	-4 682	-0.96
FX FWD 1694 2026-07-15: NOK +305448 / SEK -300000 (1.0182), SEK	305 449	-1	0.00
FX FWD 1714 2026-09-16: NOK +179894 / USD -18926 (9.5051), NOK	-18 926	-8	0.00
FX FWD 1775 2026-09-16: EUR +640000 / NOK -7292590 (11.3947), NOK	640 000	-23	0.00
VALUTATERMINER		-6 111	-1.26
Summa OTC-derivatinstrument		-6 111	-1.26
Summa Kategori 7		-6 111	-1.26
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
EUR COLLATERAL, EUR	1 000	11	0.00
NOK COLLATERAL, NOK	5 769 055	5 769	1.19
DERIVAT		5 780	1.19
Summa Övriga derivatinstrument		5 780	1.19
Summa Kategori 2		5 780	1.19
Summa värdepapper		480 046	98.90
Varav med positivt marknadsvärde		486 157	

ALFRED BERG KOMBI
515603-3630



Varav med negativt marknadsvärde	6 111	
Övriga tillgångar och skulder	9 499	1.10
Fondförmögenhet	489 544	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG KOMBI
515603-3630



Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-10-28
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	473 353	0
Andelsklass Alfred Berg Kombi (NOK)		
Andelsutgivning	25 062	467 239
Andelsinlösen	-29 523	-8 852
Periodens resultat enligt resultaträkning	20 652	14 966
Fondförmögenhet vid periodens slut	489 544	473 353

ALFRED BERG KOMBI
515603-3630



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

ALFRED BERG RENTE

515603-3044

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



ALFRED BERG RENTE
515603-3044



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende ALFRED BERG RENTE, 515603-3044.

Kursutveckling

Andelsvärdet i ALFRED BERG RENTE ändrats med:

2.10 procent i NOK-klassen Alfred Berg Rente R1 (NOK).

2.12 procent i NOK-klassen Alfred Berg Rente R2 (NOK).

2.15 procent i NOK-klassen Alfred Berg Rente R3 (NOK).

Första halvåret 2026

Det första halvåret har i stor grad handlat om geopolitik, energi, inflation, AI, och teknologisektorernas utveckling. Geopolitiskt, drog det till sig i slutet av februari när förhandlingarna om Irans atomenergiprogram ledde till att USA och Israel attackerade Iran och dödade landets ledare. Detta startade konflikten och kriget runt Hormuzsundet som fick stora konsekvenser för global oljeproduktion, transporten i området och även andra råvarors logistikkedjor, som aluminum, plast mm. Oljepriset och guldpriset steg kraftigt på nyheten men också andra råvarupriser steg. Initalt föll långa räntor på nyheten men efterhand ökade fokuset på konflikternas påverkan på längre sikt på råvarupriser och inflationen. Det har inneburit att räntorna har stigit, och det råder osäkerhet runt hur länge ökta kostnader skall bita sig fast. Från att ha haft räntesänkningar på agendan, ändrade centralbankerna tonen under första halvåret till att utvärdera ränteökningar för att tämja inflationen. Det var däremot bara ECB, Norges Bank, RBA och BOJ som ökade styrräntan i första halvåret, medans övriga låg oförändrade. I starten hade konflikten negativ påverkan på aktie- och kreditmarknaden. Men allteftersom har marknadsförväntningarna gått mot att konflikten kommer att lösa sig och efter att en temporär vapenvila genomfördes i april har optimismen ökat och marknaden återfått styrka samt att oljepriset föll tillbaka lite och inflationsförväntningarna modererade sig något. Dock har vapenvilan brutits flera gånger och i slutet av juni var fortfarande inte ett slutligt fredsavtal på plats.

Kreditspreadarna steg när konflikten startade men har mot slutet av första halvåret kommit ned till samma, eller lägre, än vid årets start. Energi-, olje-, shipping- och finans-sektorerna gick speciellt bra, medans det har varit mer variabelt i räntekänsliga sektorer. Bolagsvinsterna och resultaten har överlag hållit sig goda. Default rates har också kommit ned under snittet. Det har varit stort fokus också på hur effekterna av ökad användning av AI och ny teknologi kommer att påverka olika bolag och sektorer, som har haft negativ påverkan på en del IT-tunga namn.

Primärmarknaden har varit mycket god i 2026, trots geopolitisk oro. Den nordiska obligationsmarknaden växer, och speciellt High Yield-marknaden, och drar till sig stort intresse internationellt. 2025 var ett rekordår i emissionsvolym, men 2026 kan bli ett nytt rekordår om andra halvdel fortsätter i samma takt som första. Det som är en tydlig trend i 2026 är att andelen icke-nordiska bolag står för en betydande andel, ca 50%, av primärmarknaden. Obligationerna emitteras i stor grad i EUR eller USD och snittstorleken ökar. Internationella investerare har också ökat markant.

Framtidsutsikter

Vi förväntar att primärmarknaden fortsätter att vara god i andra halvdel av 2026, men vi utesluter inte att geopolitisk oro kommer att fortsätta att påverka marknaden. Dessutom är det mellanval i USA (och val i Sverige). Om konflikten i Mellanöstern inte löser sig kan inflationen bita sig fast med risk för högre räntor, som

ALFRED BERG RENTE
515603-3044



kan påverka bolagens resultater, och ekonomisk växt. Kreditspreadar är på relativt låga nivåer, som gör marknaden sensitiv för negativa nyheter. Däremot har högre räntor den positiva effekten att den löpande portföljräntan/yielden är god. Vi ser också att aktiemarknaden har rätt så höga värderingar och att det råder osäkerhet runt hur AI-, datacenter, och teknologi-investeringar skall värderas. Vi fortsätter att ha en relativt konservativ portfölj tills vi ser intressanta möjligheter att öka risken.

Risker

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

ALFRED BERG RENTE
515603-3044

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	470 870		3 967 523				
2025-12-31	466 111		3 992 388				
2024-12-31	260 041		2 364 673				
2023-12-31	65 803		639 959				

Alfred Berg Rente R1 (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	17 213	118.98	144 670		2.09 %		
2025-12-31	11 563	116.54	99 223		6.08 %		
2024-12-31	7 534	109.86	68 581		6.86 %		
2023-12-31***	4 560	102.81	44 356		2.81 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Rente R2 (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	142 248	119.15	1 193 902		2.13 %		
2025-12-31	140 403	116.67	1 203 448		6.13 %		
2024-12-31	76 814	109.93	698 777		6.91 %		
2023-12-31***	24 020	102.82	233 617		2.82 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

Alfred Berg Rente R3 (NOK)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	313 646	119.30	2 628 951		2.15 %		

ALFRED BERG RENTE
 515603-3044

2025-12-31	314 145	116.79	2 689 717	6.18 %
2024-12-31	175 693	109.99	1 597 315	6.96 %
2023-12-31***	37 223	102.83	361 986	2.83 %

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

ALFRED BERG RENTE
515603-3044



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

ALFRED BERG RENTE
515603-3044



Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		452 266	448 490
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	452 266	448 490
Bankmedel och övriga likvida medel		18 116	15 988
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		658	633
Övriga tillgångar		0	1 000
Summa tillgångar		471 040	466 111
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		170	0
Övriga skulder		0	0
Summa skulder		170	0
Fondförmögenhet	1.2	470 870	466 111
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

ALFRED BERG RENTE
515603-3044

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

ALFRED BERG RENTE
515603-3044



Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	532 661	85 113	18.08
ALFRED BERG LIKVIDITET PLUSS R (NOK), NOK	235 564	28 797	6.12
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD R (NOK), NOK	221 685	40 153	8.53
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE ACC R (NOK), NOK	636 721	87 476	18.58
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	368 306	35 657	7.57
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK), NOK	751 413	87 695	18.62
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	840 687	87 376	18.56
MUTUAL FUND		452 266	96.05
Summa Kategori 7		452 266	96.05
Summa värdepapper		452 266	96.05
Varav med positivt marknadsvärde		452 266	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		18 604	3.95
Fondförmögenhet		470 870	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

ALFRED BERG RENTE
 515603-3044

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	466 111	260 129
Andelsklass Alfred Berg Rente R1 (NOK)		
Andelsutgivning	7 038	11 643
Andelsinlösen	-1 710	-8 258
Andelsklass Alfred Berg Rente R2 (NOK)		
Andelsutgivning	12 335	81 519
Andelsinlösen	-15 705	-24 731
Andelsklass Alfred Berg Rente R3 (NOK)		
Andelsutgivning	45 101	356 659
Andelsinlösen	-52 312	-240 231
Periodens resultat enligt resultaträkning	10 012	29 380
Fondförmögenhet vid periodens slut	470 870	466 111

ALFRED BERG RENTE
515603-3044



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

NORNE RENTE

515603-0933

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



NORNE RENTE
515603-0933



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende NORNE RENTE, 515603-0933.

Kursutveckling

Andelsvärdet i NORNE RENTE ändrats med:

1.76 procent i NOK-klassen Norne Rente.

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Skilnaderna återspeglades tydligt i swapmarknaden. I Norge steg den tvååriga swapräntan med 75 baspunkter till 4,88 procent och den femåriga med 40 baspunkter till 4,49 procent. Rörelserna var betydligt mindre längre ut på kurvan, vilket medförde en kraftig flackning av den norska räntekurvan. I Sverige steg den tvååriga swapräntan med 9 baspunkter till 2,27 procent, medan räntorna föll i längre löptider. Den femåriga swapräntan sjönk med 8 baspunkter till 2,48 procent.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

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

Framtidsutsikter

Inför andra halvåret är ränterisken åter en central faktor för nordiska företagsobligationer. Vid halvårsskiftet indikerade marknadsprissättningen en svensk styrränta på cirka 1,87 procent vid årets slut, jämfört med 1,75 procent i juni. I Norge prisade marknaden in en styrränta på cirka 4,53 procent vid årsskiftet, motsvarande drygt en räntehöjning från nivån 4,25 procent.

För Riksbanken blir utvecklingen i den globala inflationen och den svenska kronan avgörande. Den låga inhemska inflationen talar för försiktighet, medan fortsatt höga energipriser eller en svagare krona kan öka behovet av en stramare penningpolitik. Norges Bank har en tydligare åtstramningsbias, eftersom inflationen ligger kvar över målet och banken har signalerat att ytterligare en höjning sannolikt kommer att behövas.

NORNE RENTE
515603-0933

Nordiska Investment Grade-spreadar befinner sig i den nedre femtedelen av sitt tioåriga intervall, men ligger fortfarande klart över bottenivåerna från exempelvis 2021. Vårt huvudscenario är att creditspreadarna förblir stabila eller minskar något under andra halvåret. Marknaden stöds av god efterfrågan, begränsade kreditförluster och attraktiva löpande räntenivåer. Samtidigt begränsar de redan låga spreadarna potentialen för ytterligare nedgång och gör marknaden mer känslig för negativa överraskningar.

De främsta riskerna är en förnyad upptrappning i Mellanöstern, fortsatta störningar i Hormuzsundet samt stigande energi- och råvarupriser. Om centralbankerna tvingas höja räntorna samtidigt som den ekonomiska tillväxten försvagas, ökar risken för försämrad kreditkvalitet, nedgraderingar och stigande creditspreadar. Under förutsättning att konflikten i Mellanöstern deeskalerar och konjunkturen förblir stabil bedömer vi dock att den nordiska Investment Grade-marknaden har förutsättningar att leverera en fortsatt positiv avkastning, med det löpande räntebidraget som främsta drivkraft.

Risker

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

NORNE RENTE
 515603-0933

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	1 280 712	129.73	9 874 934		1.76 %		
2025-12-31	1 356 716	127.49	10 640 383		6.34 %		
2024-12-31	1 168 839	119.89	9 748 920		6.12 %		
2023-12-31	1 189 998	112.98	10 532 589		6.97 %		
2022-12-31	1 129 932	105.62	10 698 232		-1.96 %		
2021-12-31	931 222	107.73	8 644 378		2.06 %		
2020-12-31***	441 900	105.56	4 186 147		5.56 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

NORNE RENTE
515603-0933

Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

NORNE RENTE
515603-0933



Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		1 275 114	1 342 971
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 275 114	1 342 971
Bankmedel och övriga likvida medel		5 024	12 805
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		898	936
Övriga tillgångar		0	354
Summa tillgångar		1 281 036	1 357 066
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		324	0
Övriga skulder		0	350
Summa skulder		324	350
Fondförmögenhet	1.2	1 280 712	1 356 716
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

NORNE RENTE
515603-0933

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

NORNE RENTE
 515603-0933

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	2 502 853	242 313	18.92
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	2 039 687	213 969	16.71
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	129 209	13 429	1.05
ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT R (NOK), NOK	2 320 169	250 594	19.57
DNB OBLIGASJON NORDEN C, NOK	225 726	239 440	18.70
KLP KREDITTOBLIGASJON N, NOK	219 035	228 512	17.84
VIBRAND KREDITT, NOK	80 580	86 858	6.78
MUTUAL FUND		1 275 114	99.56
Summa Kategori 7		1 275 114	99.56
Summa värdepapper		1 275 114	99.56
Varav med positivt marknadsvärde		1 275 114	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		5 598	0.44
Fondförmögenhet		1 280 712	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

NORNE RENTE
515603-0933



Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 356 716	1 177 123
Andelsklass Norne Rente		
Andelsutgivning	81 899	339 798
Andelsinlösen	-180 730	-228 645
Periodens resultat enligt resultaträkning	22 828	68 440
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 280 713	1 356 716

NORNE RENTE
515603-0933



Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

NORNE KOMBI 20

515603-1360

Perioden
01.01.2026 - 30.06.2026



NORNE KOMBI 20
515603-1360



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende NORNE KOMBI 20, 515603-1360.

Kursutveckling

Andelsvärdet i NORNE KOMBI 20 ändrats med:

2.28 procent i NOK-klassen Norne Kombi 20.

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

Geopolitik och AI var de teman som präglade börsutvecklingen under första halvåret 2026. Året inleddes med stigande kurser drivet av förväntningar om bättre industrikonjunktur, men entusiasmen kom tillfälligt av sig vid inledningen av kriget mellan USA och Iran. Konflikten i Mellanöstern, som orsakade stora störningar i leveranserna av olja och en därmed följande kraftig prisstegring, skapade oro för en ny inflationsvåg med risk för högre räntor och negativ påverkan på konjunkturen. Medan världsläget hade en dämpande effekt, så verkade optimismen kring AI-investeringar åt andra hållet.

Framtidsutsikter

I andra halvåret 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från flertalet centralbanker. Under andra halvåret förväntas Norges Bank komma med knappt två sänkningar och Riksbanken med en sänkning.

Handelskonflikten, pågående krig i Ukraina och spänningar i Mellanöstern samt risk för recession skapar osäkerhet. Svagare ekonomier kan höja konkurstalen något, men kan också leda till lättnader i penningpolitiken och lägre räntor, vilket i sin tur skulle kunna förbättra företagens kassaflöden och stärka selskaperna og kreditkvaliteten, allt annat lika.

NORNE KOMBI 20
515603-1360

Risker

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

NORNE KOMBI 20

515603-1360

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	128 439	129.80	989 362		2.28 %		
2025-12-31	121 967	126.91	960 983		7.67 %		
2024-12-31	108 224	117.87	918 190		7.56 %		
2023-12-31	97 087	109.59	885 934		8.89 %		
2022-12-31	105 818	100.64	1 051 454		-4.44 %		
2021-12-31	86 300	105.32	819 372		4.86 %		
2020-12-31***	1 505	100.44	14 983		0.44 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

NORNE KOMBI 20
515603-1360

Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

NORNE KOMBI 20
515603-1360

Balansräkning

	Not	2026-06-30	2025-12-31
<i>Belopp i kNOK</i>			
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper			0
Penningmarknadsinstrument			0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde			0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde			0
Fondandelar		128 207	120 821
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	128 207	120 821
Bankmedel och övriga likvida medel		202	1 182
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		67	89
Övriga tillgångar		0	0
Summa tillgångar		128 476	122 092
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde			0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde			0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde			0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		37	0
Övriga skulder		0	125
Summa skulder		37	125
Fondförmögenhet	1.2	128 439	121 967
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

NORNE KOMBI 20
515603-1360

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

NORNE KOMBI 20
 515603-1360

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	236 523	22 899	17.83
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	158 739	16 652	12.97
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	14 308	1 487	1.16
ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT R (NOK), NOK	199 087	21 503	16.74
BOREA NORDEN VERDIPAPIRF-N5, NOK	22 851	2 527	1.97
CARNEGIE INVESTMENT GRADE B NOK, NOK	725	89	0.07
DNB OBLIGASJON NORDEN C, NOK	20 614	21 867	17.03
FAM GLOBAL EWX R (NOK), NOK	98 965	10 578	8.24
KLP AKSJEFREMVOXSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK, NOK	2 306	3 933	3.06
KLP KREDITTOBLIGASJON N, NOK	18 480	19 279	15.01
Norne Aksje Norge Classic, NOK	37 510	7 393	5.76
MUTUAL FUND		128 207	99.82
Summa Kategori 7		128 207	99.82
Summa värdepapper		128 207	99.82
Varav med positivt marknadsvärde		128 207	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		232	0.18
Fondförmögenhet		128 439	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

NORNE KOMBI 20
515603-1360



NORNE KOMBI 20
515603-1360



Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	121 967	108 882
Andelsklass Norne Kombi 20		
Andelsutgivning	12 100	25 732
Andelsinlösen	-8 509	-20 455
Periodens resultat enligt resultaträkning	2 881	7 808
Fondförmögenhet vid periodens slut	128 438	121 967

NORNE KOMBI 20
515603-1360

Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

NORNE KOMBI 50

515603-1352

Perioden
01.01.2026 - 30.06.2026



NORNE KOMBI 50
515603-1352



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende NORNE KOMBI 50, 515603-1352.

Kursutveckling

Andelsvärdet i NORNE KOMBI 50 ändrats med:

4.54 procent i NOK-klassen Norne Kombi 50.

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

Geopolitik och AI var de teman som präglade börsutvecklingen under första halvåret 2026. Året inleddes med stigande kurser drivet av förväntningar om bättre industrikonjunktur, men entusiasmen kom tillfälligt av sig vid inledningen av kriget mellan USA och Iran. Konflikten i Mellanöstern, som orsakade stora störningar i leveranserna av olja och en därmed följande kraftig prisstegring, skapade oro för en ny inflationsvåg med risk för högre räntor och negativ påverkan på konjunkturen. Medan världsläget hade en dämpande effekt, så verkade optimismen kring AI-investeringar åt andra hållet.

Framtidsutsikter

I andra halvåret 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från flertalet centralbanker. Under andra halvåret förväntas Norges Bank komma med knappt två sänkningar och Riksbanken med en sänkning.

Handelskonflikten, pågående krig i Ukraina och spänningar i Mellanöstern samt risk för recession skapar osäkerhet. Svagare ekonomier kan höja konkurstalen något, men kan också leda till lättnader i penningpolitiken och lägre räntor, vilket i sin tur skulle kunna förbättra företagets kassaflöden och stärka selskaperna og kreditkvaliteten, allt annat lika.

NORNE KOMBI 50
515603-1352

Risker

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

NORNE KOMBI 50
 515603-1352

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	351 178	146.22	2 399 475		4.54 %		
2025-12-31	311 338	139.87	2 225 875		10.35 %		
2024-12-31	255 902	126.75	2 018 953		10.66 %		
2023-12-31	184 392	114.54	1 609 811		12.53 %		
2022-12-31	145 858	101.79	1 432 919		-6.37 %		
2021-12-31	104 945	108.71	965 394		7.40 %		
2020-12-31***	3 839	101.22	37 922		1.22 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

NORNE KOMBI 50
515603-1352

Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

NORNE KOMBI 50
 515603-1352

Balansräkning

	Not	2026-06-30	2025-12-31
<i>Belopp i kNOK</i>			
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		348 125	307 807
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	348 125	307 807
Bankmedel och övriga likvida medel		2 487	2 800
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		225	349
Övriga tillgångar		467	385
Summa tillgångar		351 303	311 341
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		114	0
Övriga skulder		11	3
Summa skulder		125	3
Fondförmögenhet	1.2	351 178	311 338
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

NORNE KOMBI 50
515603-1352

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

NORNE KOMBI 50
515603-1352

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALFRED BERG GAMBAK GLOBAL R (NOK), NOK	13 490	22 311	6.35
Alfred Berg Gambak Nordic R (NOK), NOK	26 462	6 805	1.94
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	469 206	45 426	12.94
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	191 741	20 114	5.73
ALFRED BERG NORDIC SUBORDINATED DEBT R (NOK), NOK	278 723	30 104	8.57
BOREA NORDEN VERDIPAPIRF-N5, NOK	253 222	27 999	7.97
DNB OBLIGASJON NORDEN C, NOK	49 224	52 215	14.87
FAM GLOBAL EWX R (NOK), NOK	472 198	50 470	14.37
KLP AKSJEFREMVOXSENDE MARKEDER MER SAMFUNNSAN /NOK/ CL N NOK, NOK	16 572	28 267	8.05
KLP KREDITTOBLIGASJON N, NOK	23 573	24 593	7.00
Norne Aksje Norge Classic, NOK	202 025	39 820	11.34
MUTUAL FUND		348 125	99.13
Summa Kategori 7		348 125	99.13
Summa värdepapper		348 125	99.13
Varav med positivt marknadsvärde		348 125	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		3 053	0.87
Fondförmögenhet		351 178	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

NORNE KOMBI 50
515603-1352



NORNE KOMBI 50
515603-1352



Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	311 338	256 608
Andelsklass Norne Kombi 50		
Andelsutgivning	39 191	52 645
Andelsinlösen	-14 419	-24 773
Periodens resultat enligt resultaträkning	15 068	26 858
Fondförmögenhet vid periodens slut	351 178	311 338

NORNE KOMBI 50
515603-1352

Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

BULDER 20

515603-2004

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



BULDER 20
515603-2004

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende BULDER 20, 515603-2004.

Kursutveckling

Andelsvärdet i BULDER 20 ändrats med:

3.16 procent i NOK-klassen Bulder 20.

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzsundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

Geopolitik och AI var de teman som präglade börsutvecklingen under första halvåret 2026. Året inleddes med stigande kurser drivet av förväntningar om bättre industrikonjunktur, men entusiasmen kom tillfälligt av sig vid inledningen av kriget mellan USA och Iran. Konflikten i Mellanöstern, som orsakade stora störningar i leveranserna av olja och en därmed följande kraftig prisstegring, skapade oro för en ny inflationsvåg med risk för högre räntor och negativ påverkan på konjunkturen. Medan världsläget hade en dämpande effekt, så verkade optimismen kring AI-investeringar åt andra hållet.

Framtidsutsikter

I andra halvåret 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från flertalet centralbanker. Under andra halvåret förväntas Norges Bank komma med knappt två sänkningar och Riksbanken med en sänkning.

Handelskonflikten, pågående krig i Ukraina och spänningar i Mellanöstern samt risk för recession skapar osäkerhet. Svagare ekonomier kan höja konkurstalen något, men kan också leda till lättnader i penningpolitiken och lägre räntor, vilket i sin tur skulle kunna förbättra företagets kassaflöden och stärka selskaperna og kreditkvaliteten, allt annat lika.

BULDER 20
515603-2004**Risker**

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

BULDER 20
515603-2004

Allmänt om verksamheten

BULDER 20
515603-2004

Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

BULDER 20
515603-2004

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		16 247	12 268
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	16 247	12 268
Bankmedel och övriga likvida medel		71	261
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		89	64
Övriga tillgångar		1	4
Summa tillgångar		16 407	12 597
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	0
Övriga skulder		0	100
Summa skulder		0	100
Fondförmögenhet	1.2	16 407	12 497
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

BULDER 20
515603-2004

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

BULDER 20
 515603-2004

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK, NOK	21 114	2 954	18.00
ALFRED BERG GAMBAK GLOBAL R (NOK), NOK	620	1 025	6.25
Alfred Berg Gambak Nordic R (NOK), NOK	2 158	555	3.38
ALFRED BERG GAMBAK SVERIGE R (NOK), NOK	2 942	318	1.94
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	15 774	2 521	15.36
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	31 883	3 087	18.81
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	28 377	2 977	18.14
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	15 714	1 633	9.95
FAM GLOBAL EWX R (NOK), NOK	8 506	909	5.54
Norne Aksje Norge Classic, NOK	1 364	269	1.64
MUTUAL FUND		16 247	99.02
Summa Kategori 7		16 247	99.02
Summa värdepapper		16 247	99.02
Varav med positivt marknadsvärde		16 247	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		160	0.98
Fondförmögenhet		16 407	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

BULDER 20
515603-2004

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	12 497	7 121
Andelsklass Bulder 20		
Andelsutgivning	6 465	9 865
Andelsinlösen	-3 042	-5 165
Periodens resultat enligt resultaträkning	487	676
Fondförmögenhet vid periodens slut	16 407	12 497

BULDER 20
515603-2004

Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

BULDER 50

515603-1980

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



BULDER 50
515603-1980

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende BULDER 50, 515603-1980.

Kursutveckling

Andelsvärdet i BULDER 50 ändrats med:

5.12 procent i NOK-klassen Bulder 50.

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzsundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

Geopolitik och AI var de teman som präglade börsutvecklingen under första halvåret 2026. Året inleddes med stigande kurser drivet av förväntningar om bättre industrikonjunktur, men entusiasmen kom tillfälligt av sig vid inledningen av kriget mellan USA och Iran. Konflikten i Mellanöstern, som orsakade stora störningar i leveranserna av olja och en därmed följande kraftig prisstegring, skapade oro för en ny inflationsvåg med risk för högre räntor och negativ påverkan på konjunkturen. Medan världsläget hade en dämpande effekt, så verkade optimismen kring AI-investeringar åt andra hållet.

Framtidsutsikter

I andra halvåret 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från flertalet centralbanker. Under andra halvåret förväntas Norges Bank komma med knappt två sänkningar och Riksbanken med en sänkning.

Handelskonflikten, pågående krig i Ukraina och spänningar i Mellanöstern samt risk för recession skapar osäkerhet. Svagare ekonomier kan höja konkurstalen något, men kan också leda till lättnader i penningpolitiken och lägre räntor, vilket i sin tur skulle kunna förbättra företagets kassaflöden och stärka selskaperna og kreditkvaliteten, allt annat lika.

BULDER 50
515603-1980**Risker**

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

BULDER 50
 515603-1980

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	40 090	143.50	279 047		5.11 %		
2025-12-31	34 396	136.52	251 955		10.04 %		
2024-12-31	21 638	124.06	174 414		11.65 %		
2023-12-31	5 585	111.12	50 263		12.47 %		
2022-12-31***	1 728	98.80	17 494		-1.20 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

BULDER 50
515603-1980

Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

BULDER 50
515603-1980

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		39 489	33 769
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	39 489	33 769
Bankmedel och övriga likvida medel		365	787
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		254	156
Övriga tillgångar		0	31
Summa tillgångar		40 109	34 743
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		19	0
Övriga skulder		0	347
Summa skulder		19	347
Fondförmögenhet	1.2	40 090	34 396
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

BULDER 50
515603-1980

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

BULDER 50
 515603-1980

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK, NOK	35 867	5 018	12.52
ALFRED BERG GAMBAK GLOBAL R (NOK), NOK	3 810	6 301	15.72
Alfred Berg Gambak Nordic R (NOK), NOK	15 780	4 058	10.12
ALFRED BERG GAMBAK SVERIGE R (NOK), NOK	22 954	2 480	6.19
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	17 032	2 722	6.79
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	47 437	4 593	11.46
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	38 367	4 025	10.04
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	28 285	2 940	7.33
FAM GLOBAL EWX R (NOK), NOK	55 498	5 932	14.80
Norne Aksje Norge Classic, NOK	7 209	1 421	3.54
MUTUAL FUND		39 489	98.50
Summa Kategori 7		39 489	98.50
Summa värdepapper		39 489	98.50
Varav med positivt marknadsvärde		39 489	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		601	1.50
Fondförmögenhet		40 090	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

BULDER 50
 515603-1980

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	34 396	21 623
Andelsklass Bulder 50		
Andelsutgivning	12 884	18 149
Andelsinlösen	-9 079	-7 784
Periodens resultat enligt resultaträkning	1 889	2 408
Fondförmögenhet vid periodens slut	40 090	34 396

BULDER 50
515603-1980

Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

SPV 20

515603-2012

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



SPV 20
515603-2012

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende SPV 20, 515603-2012.

Kursutveckling

Andelsvärdet i SPV 20 ändrats med:

2.66 procent i NOK-klassen SPV 20.

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

Geopolitik och AI var de teman som präglade börsutvecklingen under första halvåret 2026. Året inleddes med stigande kurser drivet av förväntningar om bättre industrikonjunktur, men entusiasmen kom tillfälligt av sig vid inledningen av kriget mellan USA och Iran. Konflikten i Mellanöstern, som orsakade stora störningar i leveranserna av olja och en därmed följande kraftig prisstegring, skapade oro för en ny inflationsvåg med risk för högre räntor och negativ påverkan på konjunkturen. Medan världsläget hade en dämpande effekt, så verkade optimismen kring AI-investeringar åt andra hållet.

Framtidsutsikter

I andra halvåret 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från flertalet centralbanker. Under andra halvåret förväntas Norges Bank komma med knappt två sänkningar och Riksbanken med en sänkning.

Handelskonflikten, pågående krig i Ukraina och spänningar i Mellanöstern samt risk för recession skapar osäkerhet. Svagare ekonomier kan höja konkurstalen något, men kan också leda till lättnader i penningpolitiken och lägre räntor, vilket i sin tur skulle kunna förbättra företagets kassaflöden och stärka selskaperna og kreditkvaliteten, allt annat lika.

SPV 20
515603-2012

Risker

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

SPV 20

515603-2012

Allmänt om verksamheten**Ekonomisk översikt**

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	193 452	128.95	1 500 230		2.66 %		
2025-12-31	195 182	125.61	1 553 925		7.30 %		
2024-12-31	87 510	117.06	747 539		8.43 %		
2023-12-31	1 561	107.96	14 457		8.83 %		
2022-12-31***	992	99.20	10 000		-0.80 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

SPV 20
515603-2012

Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

SPV 20
515603-2012

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		192 386	193 367
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	192 386	193 367
Bankmedel och övriga likvida medel		492	1 877
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		716	195
Övriga tillgångar		0	11
Summa tillgångar		193 594	195 450
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		142	0
Övriga skulder		0	268
Summa skulder		142	268
Fondförmögenhet	1.2	193 452	195 182
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

SPV 20
515603-2012

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

SPV 20
515603-2012

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK, NOK	263 495	36 864	19.06
ALFRED BERG GAMBAK GLOBAL R (NOK), NOK	5 980	9 890	5.11
Alfred Berg Gambak Nordic R (NOK), NOK	19 972	5 136	2.66
ALFRED BERG GAMBAK SVERIGE R (NOK), NOK	54 890	5 931	3.07
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	156 444	24 998	12.92
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	364 936	35 331	18.26
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	299 849	31 455	16.26
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	258 178	26 833	13.87
FAM GLOBAL EWX R (NOK), NOK	114 073	12 192	6.30
Norne Aksje Norge Classic, NOK	19 053	3 755	1.94
MUTUAL FUND		192 386	99.45
Summa Kategori 7		192 386	99.45
Summa värdepapper		192 386	99.45
Varav med positivt marknadsvärde		192 386	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		1 066	0.55
Fondförmögenhet		193 452	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

SPV 20
515603-2012

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	195 182	87 491
Andelsklass SPV 20		
Andelsutgivning	8 738	125 686
Andelsinlösen	-15 475	-26 338
Periodens resultat enligt resultaträkning	5 007	8 342
Fondförmögenhet vid periodens slut	193 452	195 182

SPV 20
515603-2012

Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

SPV 50

515603-1998

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



SPV 50
515603-1998

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende SPV 50, 515603-1998.

Kursutveckling

Andelsvärdet i SPV 50 ändrats med:

4.56 procent i NOK-klassen SPV 50.

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzsundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

Geopolitik och AI var de teman som präglade börsutvecklingen under första halvåret 2026. Året inleddes med stigande kurser drivet av förväntningar om bättre industrikonjunktur, men entusiasmen kom tillfälligt av sig vid inledningen av kriget mellan USA och Iran. Konflikten i Mellanöstern, som orsakade stora störningar i leveranserna av olja och en därmed följande kraftig prisstegring, skapade oro för en ny inflationsvåg med risk för högre räntor och negativ påverkan på konjunkturen. Medan världsläget hade en dämpande effekt, så verkade optimismen kring AI-investeringar åt andra hållet.

Framtidsutsikter

I andra halvåret 2026 förväntas en stödjande miljö för företagsobligationer, drivet av räntesänkningar från flertalet centralbanker. Under andra halvåret förväntas Norges Bank komma med knappt två sänkningar och Riksbanken med en sänkning.

Handelskonflikten, pågående krig i Ukraina och spänningar i Mellanöstern samt risk för recession skapar osäkerhet. Svagare ekonomier kan höja konkurstalen något, men kan också leda till lättnader i penningpolitiken och lägre räntor, vilket i sin tur skulle kunna förbättra företagets kassaflöden och stärka selskaperna og kreditkvaliteten, allt annat lika.

SPV 50

515603-1998

Risker

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

SPV 50
 515603-1998

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	143 241	140.49	1 019 779		4.56 %		
2025-12-31	142 247	134.36	1 058 697		9.58 %		
2024-12-31	101 020	122.61	823 888		11.24 %		
2023-12-31	2 161	110.22	19 606		11.93 %		
2022-12-31***	985	98.47	10 000		-1.53 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

SPV 50
515603-1998

Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

SPV 50
515603-1998

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		142 351	139 631
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	142 351	139 631
Bankmedel och övriga likvida medel		340	2 321
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		689	242
Övriga tillgångar		0	206
Summa tillgångar		143 380	142 400
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		139	0
Övriga skulder		0	153
Summa skulder		139	153
Fondförmögenhet	1.2	143 241	142 247
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

SPV 50
515603-1998

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

SPV 50
 515603-1998

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK, NOK	147 144	20 586	14.37
ALFRED BERG GAMBAK GLOBAL R (NOK), NOK	13 410	22 178	15.48
Alfred Berg Gambak Nordic R (NOK), NOK	45 627	11 734	8.19
ALFRED BERG GAMBAK SVERIGE R (NOK), NOK	89 820	9 705	6.78
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	60 122	9 607	6.71
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	172 173	16 669	11.64
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	131 659	13 811	9.64
ALFRED BERG NORDIC SHORT TERM R (NOK), NOK	81 287	8 448	5.90
FAM GLOBAL EWX R (NOK), NOK	210 035	22 449	15.67
Norne Aksje Norge Classic, NOK	36 338	7 162	5.00
MUTUAL FUND		142 351	99.38
Summa Kategori 7		142 351	99.38
Summa värdepapper		142 351	99.38
Varav med positivt marknadsvärde		142 351	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		891	0.62
Fondförmögenhet		143 241	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

SPV 50

515603-1998

Not 2 Förändring av fondförmögenhet*Belopp i kkr*

	<i>2026-01-01</i>	<i>2025-01-01</i>
	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Fondförmögenhet vid årets början	142 247	100 960
Andelsklass SPV 50		
Andelsutgivning	4 256	53 803
Andelsinlösen	-9 522	-22 707
Periodens resultat enligt resultaträkning	6 260	10 191
Fondförmögenhet vid periodens slut	143 241	142 247

SPV 50
515603-1998

Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

SPV RENTE+

515603-2020

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



SPV RENTE+
515603-2020

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende SPV RENTE+, 515603-2020.

Kursutveckling

Andelsvärdet i SPV RENTE+ ändrats med:

1.77 procent i NOK-klassen SPV Rente+.

Första halvåret 2026

Den nordiska ränte- och kreditmarknaden präglades under första halvåret av kraftigt förändrade inflations- och ränteförväntningar. Det amerikanska militära angreppet mot Iran och störningarna i Hormuzsundet drev upp energi- och råvarupriserna och bidrog till ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna. Förväntningarna skiftade från fortsatta räntesänkningar till en ökad sannolikhet för räntehöjningar från flera centralbanker.

Utvecklingen i Sverige och Norge skiljde sig tydligt åt. Den låga svenska inflationen, delvis till följd av den tillfälligt sänkta momsen på livsmedel, gjorde det möjligt för Riksbanken att lämna styrräntan oförändrad på 1,75 procent i juni. Norges Bank höjde däremot styrräntan från 4,00 till 4,25 procent i maj och signalerade vid junimötet att ytterligare åtstramning sannolikt kommer att bli nödvändig.

Skilnaderna återspeglades tydligt i swapmarknaden. I Norge steg den tvååriga swapräntan med 75 baspunkter till 4,88 procent och den femåriga med 40 baspunkter till 4,49 procent. Rörelserna var betydligt mindre längre ut på kurvan, vilket medförde en kraftig flackning av den norska räntekurvan. I Sverige steg den tvååriga swapräntan med 9 baspunkter till 2,27 procent, medan räntorna föll i längre löptider. Den femåriga swapräntan sjönk med 8 baspunkter till 2,48 procent.

Trots den geopolitiska oron och de förändrade ränteförväntningarna uppvisade nordiska företagsobligationer med god kreditvärdighet, så kallade Investment Grade, stor motståndskraft. Kreditspreadarna steg tillfälligt under mars men sjönk därefter tillbaka och avslutade halvåret i genomsnitt knappt 10 baspunkter lägre än vid årets början. Sammantaget kompenserade god efterfrågan och ett gynnsamt tekniskt marknadsläge för den ökade ränte- och konjunkturosäkerheten.

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

Framtidsutsikter

Inför andra halvåret är ränterisken åter en central faktor för nordiska företagsobligationer. Vid halvårsskiftet indikerade marknadsprissättningen en svensk styrränta på cirka 1,87 procent vid årets slut, jämfört med 1,75 procent i juni. I Norge prisade marknaden in en styrränta på cirka 4,53 procent vid årsskiftet, motsvarande drygt en räntehöjning från nivån 4,25 procent.

För Riksbanken blir utvecklingen i den globala inflationen och den svenska kronan avgörande. Den låga inhemska inflationen talar för försiktighet, medan fortsatt höga energipriser eller en svagare krona kan öka behovet av en stramare penningpolitik. Norges Bank har en tydligare åtstramningsbias, eftersom inflationen ligger kvar över målet och banken har signalerat att ytterligare en höjning sannolikt kommer att behövas.

SPV RENTE+
515603-2020

Nordiska Investment Grade-spreadar befinner sig i den nedre femtedelen av sitt tioåriga intervall, men ligger fortfarande klart över bottenivåerna från exempelvis 2021. Vårt huvudscenario är att creditspreadarna förblir stabila eller minskar något under andra halvåret. Marknaden stöds av god efterfrågan, begränsade kreditförluster och attraktiva löpande räntenivåer. Samtidigt begränsar de redan låga spreadarna potentialen för ytterligare nedgång och gör marknaden mer känslig för negativa överraskningar.

De främsta riskerna är en förnyad upptrappning i Mellanöstern, fortsatta störningar i Hormuzsundet samt stigande energi- och råvarupriser. Om centralbankerna tvingas höja räntorna samtidigt som den ekonomiska tillväxten försvagas, ökar risken för försämrad kreditkvalitet, nedgraderingar och stigande creditspreadar. Under förutsättning att konflikten i Mellanöstern deeskalerar och konjunkturen förblir stabil bedömer vi dock att den nordiska Investment Grade-marknaden har förutsättningar att leverera en fortsatt positiv avkastning, med det löpande räntebidraget som främsta drivkraft.

Risker

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

SPV RENTE+
 515603-2020

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	1 251 160	124.43	10 062 818		1.77 %		
2025-12-31	1 451 661	122.27	11 872 732		6.14 %		
2024-12-31	576 805	115.20	5 007 081		6.54 %		
2023-12-31	39 775	108.13	367 847		8.18 %		
2022-12-31***	1 000	99.95	10 000		-0.05 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

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

SPV RENTE+
515603-2020

Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

SPV RENTE+
515603-2020

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		1 242 393	1 372 451
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 242 393	1 372 451
Bankmedel och övriga likvida medel		3 673	76 602
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		5 614	2 674
Övriga tillgångar		0	3 586
Summa tillgångar		1 251 680	1 455 313
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		519	0
Övriga skulder		0	3 652
Summa skulder		519	3 652
Fondförmögenhet	1.2	1 251 160	1 451 661
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

SPV RENTE+
515603-2020

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

SPV RENTE+
515603-2020

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ALF BRG ND HG ESG-D ACC NOK, NOK	318 050	44 496	3.56
ALFRED BERG INCOME NOK, NOK	958 875	153 217	12.25
ALFRED BERG NORDIC HIGH YIELD II R (NOK), NOK	729 966	78 269	6.26
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE LONG DURATION R (NOK), NOK	1 980 220	191 714	15.32
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK), NOK	1 815 637	211 897	16.94
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE R (NOK), NOK	1 106 923	116 119	9.28
BOREA FONDSB VPFO-A, NOK	1 209 175	125 049	9.99
BOREA LIKVIDITET B, NOK	91 013	96 080	7.68
BOREA NORDIC HIGH YLD-A, NOK	2 141 331	225 551	18.03
MUTUAL FUND		1 242 393	99.30
Summa Kategori 7		1 242 393	99.30
Summa värdepapper		1 242 393	99.30
Varav med positivt marknadsvärde		1 242 393	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		8 767	0.70
Fondförmögenhet		1 251 160	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

SPV RENTE+
515603-2020

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 451 661	576 829
Andelsklass SPV Rente+		
Andelsutgivning	59 644	1 057 880
Andelsinlösen	-283 103	-237 446
Periodens resultat enligt resultaträkning	22 959	54 398
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 251 160	1 451 661

SPV RENTE+
515603-2020

Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

STRATEGI 35

515603-3341

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



STRATEGI 35
515603-3341

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende STRATEGI 35, 515603-3341.

Kursutveckling

Andelsvärdet i STRATEGI 35 ändrats med:

6.14 procent i NOK-klassen Strategi 35 D (distribution - unhedged).

5.77 procent i NOK-klassen Strategi 35 A (pension - unhedged).

Första halvåret 2026

Det första halvåret 2026 präglades av fortsatt god utveckling på de globala aktiemarknaderna, om än med perioder av ökad volatilitet. Det globala aktieindexet (MSCI World) steg med 10,0 %, mätt i USD, under årets första sex månader. Utveckling i norska kronor blev något lägre, 8,1%, eftersom den norska kronan stärktes. Norska aktier (OSEBX) steg 13,0% medan nordiska aktier (VINX) steg 4,2%, mätt i NOK.

De globala aktiemarknaderna inledde året starkt, men utvecklingen avbröts under våren av ökad geopolitisk osäkerhet i samband med den militära konflikten mellan USA, Israel och Iran. Konflikten bidrog till kraftiga svängningar på de finansiella marknaderna och ett tillfälligt lyft i energi- och råvarupriserna, vilket åter väckte oro för inflation och den globala tillväxten. Trots den ökade osäkerheten återhämtade sig aktiemarknaderna successivt under det andra kvartalet. Stark bolagsrapportering, fortsatt omfattande investeringar i AI-infrastruktur och en motståndskraftig global ekonomi bidrog till att riskaptiten förbättrades. Tekniksektorn fortsatte att utvecklas starkast, medan centralbankerna intog en försiktig hållning mot bakgrund av geopolitiska risker och en inflation som visade tecken på att stabiliseras, men fortfarande låg över målnivåerna i flera större ekonomier. Tillväxtmarknaderna var mycket starka under perioden och index steg hela 24,0% (MSCI Emerging Markets) mätt i USD. De tekniktunga börserna i Sydostasien låg bakom denna starka utveckling.

På räntemarknaden präglades globala företagsobligationer av ett skifte i centralbankernas hållning, då konflikten i Mellanöstern och stigande energipriser ökade inflationsriskerna. Fed höll styrräntan oförändrad på 3,50–3,75 %, men blev successivt mer hökaktig och betonade i juni inflationsriskerna. ECB lämnade länge inlåningsräntan oförändrad på 2,00 %, men höjde i juni med 25 räntepunkter till 2,25 % som en förebyggande åtgärd mot energi- och tjänsteinflationen. Trots omslaget i ränteförväntningarna förblev kreditmarknaden motståndskraftig, med oförändrade till något lägre kreditspreadar, medan företagsobligationernas högre räntenivåer drevs av stigande underliggande referensräntor. Marknadsutvecklingen för globala företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under första halvåret stigande räntor och minskade kreditspreadar mot statsobligationer. Trots stigande obligationsräntor och därmed ett negativt prisbidrag medförde det löpande räntebidraget att globala marknadsindex sammantaget hade en positiv avkastningsutveckling.

Framtidsutsikter

Inför det andra halvåret 2026 bedöms de globala aktiemarknaderna ha förutsättningar för en fortsatt positiv utveckling, även om osäkerheten väntas vara högre än normalt. Bolagens vinstutveckling, fortsatt omfattande investeringar i AI-infrastruktur och en motståndskraftig global ekonomi utgör viktiga stöd för aktiemarknaderna. Samtidigt har värderingarna, särskilt inom delar av tekniksektorn, stigit till nivåer som innebär att marknaderna kan bli mer känsliga för negativa överraskningar. På makrosidan väntas utvecklingen

STRATEGI 35
515603-3341

även fortsättningsvis präglas av geopolitiska risker, osäkerhet kring handelspolitiken och utvecklingen för energipriserna. Konflikten i Mellanöstern och risken för nya störningar i energiförsörjningen kan bidra till högre inflation och ökad volatilitet på de finansiella marknaderna. Sammantaget bedöms utsikterna för aktiemarknaden fortsatt vara konstruktiva, men med större inslag av kortsiktig volatilitet. Den fortsatta utvecklingen kommer i hög grad att påverkas av bolagens vinsttillväxt, den geopolitiska utvecklingen samt centralbankernas penningpolitiska beslut.

För centralbankerna väntas inflationsutvecklingen och arbetsmarknaden fortsatt vara avgörande. Marknaden räknar med en försiktig och databeroende penningpolitik, där eventuella räntesänkningar sker gradvis och endast om inflationen fortsätter att utvecklas i rätt riktning. Samtidigt innebär stigande energi- och råvarupriser en risk för att räntorna kan behöva ligga kvar på en högre nivå under längre tid än tidigare förväntat.

Risker

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt i aktie-, ränte- och blandfonder samt börshandlade fonder, så kallade ETF:er. Den påverkas av en mängd olika risker varav fyra väsentliga: marknadsrisk, ränterisk, likviditetsrisk samt valutarisk. Marknadsrisken består i risken för förändringar i priser till följd av aktie- och räntemarknadens utveckling. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika länder, sektorer och branscher. Ränterisken består av fondens investeringar i olika räntefonder vilket medför en ränterisk, risken att investeringarna tappar i värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Likviditetsrisk innebär den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i större fonder. Valutarisken innebär att fonden placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens referensvaluta, norska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fonden valuta säkrar delvis sin exponering men inte fullt ut, valutarisken anses vara medelhög givet detta. Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil. Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

STRATEGI 35
 515603-3341

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	74 754		653 235				
2025-12-31	74 027		686 328				
2024-12-31	67 156	99.60	674 257		-0.40 %		

Strategi 35 D (distribution - unhedged)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	55 551	114.27	486 136		6.14 %		
2025-12-31	60 288	107.66	560 004		8.09 %		
2024-12-31***	67 156	99.60	674 257		-0.40 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2024-12-05 - 2024-12-31

Strategi 35 A (pension - unhedged)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	19 223	115.04	167 099		5.77 %		
2025-12-31***	13 739	108.76	126 324		8.76 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2025-03-17 - 2025-12-31

STRATEGI 35
515603-3341

Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

STRATEGI 35
 515603-3341

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		74 226	73 137
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	74 226	73 137
Bankmedel och övriga likvida medel		520	396
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		22	14
Övriga tillgångar		0	500
Summa tillgångar		74 769	74 047
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		15	0
Övriga skulder		0	20
Summa skulder		15	20
Fondförmögenhet	1.2	74 754	74 027
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

STRATEGI 35
515603-3341

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

STRATEGI 35
515603-3341

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ACADIAN GLBL EQT UCITS-JNOKA, NOK	2 600	3 282	4.39
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK), NOK	48 900	5 707	7.63
AMUNDI MULTI-STRATEGY GROWTH, NOK	250	3 400	4.55
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B, NOK	285	1 034	1.38
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J, NOK	64 960	1 782	2.38
GMO GLOBAL REAL RETURN, NOK	24 092	7 520	10.06
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP, NOK	9 413	1 224	1.64
HOLBERG NORGE A, NOK	692	1 072	1.43
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC, NOK	189 484	2 986	3.99
JPM GLOBAL GOVERNMENT BOND NOKH (I2), NOK	6 695	6 774	9.06
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I, NOK	1 636	3 128	4.18
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK, NOK	13 394	1 890	2.53
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK, NOK	1 845	3 243	4.34
SCHRODERS ALTERNATIVE SECURITISED INCOME, NOK	3 829	4 895	6.55
STORM BOND FUND, NOK	14 693	2 351	3.14
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES, NOK	25 073	3 564	4.77
TWENTYFOUR STRATEGIC INCOME, NOK	56 182	7 481	10.01
TWENTYFOUR SUSTAINABLE SHORT TERM BOND INCOME, NOK	76 454	8 989	12.03
UBAM GLOBAL HY EXTENDED DURATION, NOK	1 003	1 007	1.35
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK UNHEDGED, NOK	26 046	2 899	3.88
MUTUAL FUND		74 226	99.29
Summa Kategori 7		74 226	99.29
Summa värdepapper		74 226	99.29
Varav med positivt marknadsvärde		74 226	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		527	0.71
Fondförmögenhet		74 754	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

STRATEGI 35
515603-3341

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

STRATEGI 35
 515603-3341

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	74 027	67 156
Andelsklass Strategi 35 A (pension - unhedged)		
Andelsutgivning	10 246	6 109
Andelsinlösen	-5 605	-1 255
Andelsklass Strategi 35 D (distribution - unhedged)		
Andelsutgivning	252	9 187
Andelsinlösen	-8 447	-12 595
Periodens resultat enligt resultaträkning	4 280	5 425
Fondförmögenhet vid periodens slut	74 754	74 027

STRATEGI 35
515603-3341

Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

STRATEGI 50

515603-3333

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



STRATEGI 50
515603-3333

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende STRATEGI 50, 515603-3333.

Kursutveckling

Andelsvärdet i STRATEGI 50 ändrats med:

6.79 procent i NOK-klassen Strategi 50 D (distribution - unhedged).

6.41 procent i NOK-klassen Strategi 50 A (pension - unhedged).

Första halvåret 2026

Det första halvåret 2026 präglades av fortsatt god utveckling på de globala aktiemarknaderna, om än med perioder av ökad volatilitet. Det globala aktieindexet (MSCI World) steg med 10,0 %, mätt i USD, under årets första sex månader. Utveckling i norska kronor blev något lägre, 8,1%, eftersom den norska kronan stärktes. Norska aktier (OSEBX) steg 13,0% medan nordiska aktier (VINX) steg 4,2%, mätt i NOK.

De globala aktiemarknaderna inledde året starkt, men utvecklingen avbröts under våren av ökad geopolitisk osäkerhet i samband med den militära konflikten mellan USA, Israel och Iran. Konflikten bidrog till kraftiga svängningar på de finansiella marknaderna och ett tillfälligt lyft i energi- och råvarupriserna, vilket åter väckte oro för inflation och den globala tillväxten. Trots den ökade osäkerheten återhämtade sig aktiemarknaderna successivt under det andra kvartalet. Stark bolagsrapportering, fortsatt omfattande investeringar i AI-infrastruktur och en motståndskraftig global ekonomi bidrog till att riskaptiten förbättrades. Tekniksektorn fortsatte att utvecklas starkast, medan centralbankerna intog en försiktig hållning mot bakgrund av geopolitiska risker och en inflation som visade tecken på att stabiliseras, men fortfarande låg över målnivåerna i flera större ekonomier. Tillväxtmarknaderna var mycket starka under perioden och index steg hela 24,0% (MSCI Emerging Markets) mätt i USD. De tekniktunga börserna i Sydostasien låg bakom denna starka utveckling.

På räntemarknaden präglades globala företagsobligationer av ett skifte i centralbankernas hållning, då konflikten i Mellanöstern och stigande energipriser ökade inflationsriskerna. Fed höll styrräntan oförändrad på 3,50–3,75 %, men blev successivt mer hökaktig och betonade i juni inflationsriskerna. ECB lämnade länge inlåningsräntan oförändrad på 2,00 %, men höjde i juni med 25 räntepunkter till 2,25 % som en förebyggande åtgärd mot energi- och tjänsteinflationen. Trots omslaget i ränteförväntningarna förblev kreditmarknaden motståndskraftig, med oförändrade till något lägre kreditspreadar, medan företagsobligationernas högre räntenivåer drevs av stigande underliggande referensräntor. Marknadsutvecklingen för globala företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under första halvåret stigande räntor och minskade kreditspreadar mot statsobligationer. Trots stigande obligationsräntor och därmed ett negativt prisbidrag medförde det löpande räntebidraget att globala marknadsindex sammantaget hade en positiv avkastningsutveckling.

Framtidsutsikter

Inför det andra halvåret 2026 bedöms de globala aktiemarknaderna ha förutsättningar för en fortsatt positiv utveckling, även om osäkerheten väntas vara högre än normalt. Bolagens vinstutveckling, fortsatt omfattande investeringar i AI-infrastruktur och en motståndskraftig global ekonomi utgör viktiga stöd för aktiemarknaderna. Samtidigt har värderingarna, särskilt inom delar av tekniksektorn, stigit till nivåer som innebär att marknaderna kan bli mer känsliga för negativa överraskningar. På makrosidan väntas utvecklingen

även fortsättningsvis präglas av geopolitiska risker, osäkerhet kring handelspolitiken och utvecklingen för energipriserna. Konflikten i Mellanöstern och risken för nya störningar i energiförsörjningen kan bidra till högre inflation och ökad volatilitet på de finansiella marknaderna. Sammantaget bedöms utsikterna för aktiemarknaden fortsatt vara konstruktiva, men med större inslag av kortsiktig volatilitet. Den fortsatta utvecklingen kommer i hög grad att påverkas av bolagens vinsttillväxt, den geopolitiska utvecklingen samt centralbankernas penningpolitiska beslut.

För centralbankerna väntas inflationsutvecklingen och arbetsmarknaden fortsatt vara avgörande. Marknaden räknar med en försiktig och databeroende penningpolitik, där eventuella räntesänkningar sker gradvis och endast om inflationen fortsätter att utvecklas i rätt riktning. Samtidigt innebär stigande energi- och råvarupriser en risk för att räntorna kan behöva ligga kvar på en högre nivå under längre tid än tidigare förväntat.

Risker

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt i aktie-, ränte- och blandfonder samt börshandlade fonder, så kallade ETF:er. Den påverkas av en mängd olika risker varav fyra väsentliga: marknadsrisk, ränterisk, likviditetsrisk samt valutarisk. Marknadsrisken består i risken för förändringar i priser till följd av aktie- och räntemarknadens utveckling. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika länder, sektorer och branscher. Ränterisken består av fondens investeringar i olika räntefonder vilket medför en ränterisk, risken att investeringarna tappar i värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Likviditetsrisk innebär den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i större fonder. Valutarisken innebär att fonden placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens referensvaluta, norska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fonden valuta säkrar delvis sin exponering men inte fullt ut, valutarisken anses vara medelhög givet detta. Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil. Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

STRATEGI 50
 515603-3333

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	1 368 549		11 858 378				
2025-12-31	1 277 126		11 815 299				
2024-12-31	1 165 406	99.35	11 730 543		-0.65 %		

Strategi 50 D (distribution - unhedged)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	1 260 737	115.40	10 924 850		6.78 %		
2025-12-31	1 207 069	108.07	11 169 662		8.78 %		
2024-12-31***	1 165 406	99.35	11 730 543		-0.65 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2024-12-05 - 2024-12-31

Strategi 50 A (pension - unhedged)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	107 814	115.49	933 528		6.41 %		
2025-12-31***	70 070	108.53	645 637		8.53 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2025-03-17 - 2025-12-31

STRATEGI 50
515603-3333

Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

STRATEGI 50
 515603-3333

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		1 357 942	1 271 503
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 357 942	1 271 503
Bankmedel och övriga likvida medel		10 279	15 384
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		493	416
Övriga tillgångar		0	2 941
Summa tillgångar		1 368 714	1 290 244
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		165	0
Övriga skulder		0	13 118
Summa skulder		165	13 118
Fondförmögenhet	1.2	1 368 549	1 277 126
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

STRATEGI 50
515603-3333

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

STRATEGI 50
 515603-3333

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ACADIAN GLBL EQT UCITS-JNOKA, NOK	55 194	69 677	5.09
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK), NOK	639 232	74 603	5.45
AMUNDI MULTI-STRATEGY GROWTH, NOK	4 968	67 443	4.93
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B, NOK	7 683	27 902	2.04
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J, NOK	2 322 760	63 721	4.66
GMO GLOBAL REAL RETURN, NOK	422 041	131 732	9.63
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP, NOK	251 660	32 723	2.39
HOLBERG NORGE A, NOK	23 066	35 701	2.61
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC, NOK	5 561 267	87 634	6.40
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I, NOK	48 645	93 022	6.80
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK, NOK	427 841	60 356	4.41
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK, NOK	52 334	91 972	6.72
SCHRODERS ALTERNATIVE SECURITISED INCOME, NOK	50 024	63 955	4.67
STORM BOND FUND, NOK	254 778	40 762	2.98
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES, NOK	438 090	62 270	4.55
TWENTYFOUR STRATEGIC INCOME, NOK	828 424	110 313	8.06
TWENTYFOUR SUSTAINABLE SHORT TERM BOND INCOME, NOK	1 159 365	136 318	9.96
UBAM GLOBAL HY EXTENDED DURATION, NOK	20 966	21 045	1.54
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK UNHEDGED, NOK	779 800	86 792	6.34
MUTUAL FUND		1 357 942	99.22
Summa Kategori 7		1 357 942	99.22
Summa värdepapper		1 357 942	99.22
Varav med positivt marknadsvärde		1 357 942	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		10 607	0.78
Fondförmögenhet		1 368 549	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande

STRATEGI 50
515603-3333

marknad utanför EES.

2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

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

7. Övriga finansiella instrument.

STRATEGI 50
 515603-3333

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	1 277 127	1 165 406
Andelsklass Strategi 50 A (pension - unhedged)		
Andelsutgivning	35 633	68 526
Andelsinlösen	-4 115	-2 618
Andelsklass Strategi 50 D (distribution - unhedged)		
Andelsutgivning	24 893	32 636
Andelsinlösen	-51 526	-88 980
Periodens resultat enligt resultaträkning	86 538	102 157
Fondförmögenhet vid periodens slut	1 368 549	1 277 127

STRATEGI 50
515603-3333

Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

STRATEGI 65

515603-3366

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



STRATEGI 65
515603-3366

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende STRATEGI 65, 515603-3366.

Kursutveckling

Andelsvärdet i STRATEGI 65 ändrats med:

7.95 procent i NOK-klassen Strategi 65 D (distribution - unhedged).

7.58 procent i NOK-klassen Strategi 65 A (pension - unhedged).

Första halvåret 2026

Det första halvåret 2026 präglades av fortsatt god utveckling på de globala aktiemarknaderna, om än med perioder av ökad volatilitet. Det globala aktieindexet (MSCI World) steg med 10,0 %, mätt i USD, under årets första sex månader. Utveckling i norska kronor blev något lägre, 8,1%, eftersom den norska kronan stärktes. Norska aktier (OSEBX) steg 13,0% medan nordiska aktier (VINX) steg 4,2%, mätt i NOK.

De globala aktiemarknaderna inledde året starkt, men utvecklingen avbröts under våren av ökad geopolitisk osäkerhet i samband med den militära konflikten mellan USA, Israel och Iran. Konflikten bidrog till kraftiga svängningar på de finansiella marknaderna och ett tillfälligt lyft i energi- och råvarupriserna, vilket åter väckte oro för inflation och den globala tillväxten. Trots den ökade osäkerheten återhämtade sig aktiemarknaderna successivt under det andra kvartalet. Stark bolagsrapportering, fortsatt omfattande investeringar i AI-infrastruktur och en motståndskraftig global ekonomi bidrog till att riskaptiten förbättrades. Tekniksektorn fortsatte att utvecklas starkast, medan centralbankerna intog en försiktig hållning mot bakgrund av geopolitiska risker och en inflation som visade tecken på att stabiliseras, men fortfarande låg över målnivåerna i flera större ekonomier. Tillväxtmarknaderna var mycket starka under perioden och index steg hela 24,0% (MSCI Emerging Markets) mätt i USD. De tekniktunga börserna i Sydostasien låg bakom denna starka utveckling.

På räntemarknaden präglades globala företagsobligationer av ett skifte i centralbankernas hållning, då konflikten i Mellanöstern och stigande energipriser ökade inflationsriskerna. Fed höll styrräntan oförändrad på 3,50–3,75 %, men blev successivt mer hökaktig och betonade i juni inflationsriskerna. ECB lämnade länge inlåningsräntan oförändrad på 2,00 %, men höjde i juni med 25 räntepunkter till 2,25 % som en förebyggande åtgärd mot energi- och tjänsteinflationen. Trots omslaget i ränteförväntningarna förblev kreditmarknaden motståndskraftig, med oförändrade till något lägre kreditspreadar, medan företagsobligationernas högre räntenivåer drevs av stigande underliggande referensräntor. Marknadsutvecklingen för globala företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under första halvåret stigande räntor och minskade kreditspreadar mot statsobligationer. Trots stigande obligationsräntor och därmed ett negativt prisbidrag medförde det löpande räntebidraget att globala marknadsindex sammantaget hade en positiv avkastningsutveckling.

Framtidsutsikter

Inför det andra halvåret 2026 bedöms de globala aktiemarknaderna ha förutsättningar för en fortsatt positiv utveckling, även om osäkerheten väntas vara högre än normalt. Bolagens vinstutveckling, fortsatt omfattande investeringar i AI-infrastruktur och en motståndskraftig global ekonomi utgör viktiga stöd för aktiemarknaderna. Samtidigt har värderingarna, särskilt inom delar av tekniksektorn, stigit till nivåer som innebär att marknaderna kan bli mer känsliga för negativa överraskningar. På makrosidan väntas utvecklingen

STRATEGI 65
515603-3366

även fortsättningsvis präglas av geopolitiska risker, osäkerhet kring handelspolitiken och utvecklingen för energipriserna. Konflikten i Mellanöstern och risken för nya störningar i energiförsörjningen kan bidra till högre inflation och ökad volatilitet på de finansiella marknaderna. Sammantaget bedöms utsikterna för aktiemarknaden fortsatt vara konstruktiva, men med större inslag av kortsiktig volatilitet. Den fortsatta utvecklingen kommer i hög grad att påverkas av bolagens vinsttillväxt, den geopolitiska utvecklingen samt centralbankernas penningpolitiska beslut.

För centralbankerna väntas inflationsutvecklingen och arbetsmarknaden fortsatt vara avgörande. Marknaden räknar med en försiktig och databeroende penningpolitik, där eventuella räntesänkningar sker gradvis och endast om inflationen fortsätter att utvecklas i rätt riktning. Samtidigt innebär stigande energi- och råvarupriser en risk för att räntorna kan behöva ligga kvar på en högre nivå under längre tid än tidigare förväntat.

Risker

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt i aktie-, ränte- och blandfonder samt börshandlade fonder, så kallade ETF:er. Den påverkas av en mängd olika risker varav fyra väsentliga: marknadsrisk, ränterisk, likviditetsrisk samt valutarisk. Marknadsrisken består i risken för förändringar i priser till följd av aktie- och räntemarknadens utveckling. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika länder, sektorer och branscher. Ränterisken består av fondens investeringar i olika räntefonder vilket medför en ränterisk, risken att investeringarna tappar i värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Likviditetsrisk innebär den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i större fonder. Valutarisken innebär att fonden placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens referensvaluta, norska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fonden valuta säkrar delvis sin exponering men inte fullt ut, valutarisken anses vara medelhög givet detta. Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil. Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

STRATEGI 65
 515603-3366

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	587 137		5 022 755				
2025-12-31	527 713		4 866 769				
2024-12-31	244 373	99.40	2 458 447		-0.60 %		

Strategi 65 D (distribution - unhedged)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	246 757	116.50	2 118 085		7.95 %		
2025-12-31	254 360	107.92	2 357 025		8.57 %		
2024-12-31***	244 373	99.40	2 458 447		-0.60 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2024-12-05 - 2024-12-31

Strategi 65 A (pension - unhedged)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	340 340	117.17	2 904 670		7.57 %		
2025-12-31***	273 352	108.92	2 509 744		8.92 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2025-03-17 - 2025-12-31

STRATEGI 65
515603-3366

Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

STRATEGI 65
515603-3366

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		584 762	524 356
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	584 762	524 356
Bankmedel och övriga likvida medel		2 416	7 204
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		196	0
Övriga tillgångar		0	184
Summa tillgångar		587 374	531 744
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		237	30
Övriga skulder		0	4 001
Summa skulder		237	4 031
Fondförmögenhet	1.2	587 137	527 713
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

STRATEGI 65
515603-3366

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

STRATEGI 65
 515603-3366

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ACADIAN GBL EQT UCITS-JNOKA, NOK	35 633	44 984	7.66
ALFRED BERG NORDIC INVESTMENT GRADE MEDIUM DURATION R (NOK), NOK	111 593	13 024	2.22
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B, NOK	4 327	15 713	2.68
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J, NOK	1 275 651	34 996	5.96
GMO GLOBAL REAL RETURN, NOK	179 559	56 046	9.55
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP, NOK	134 377	17 473	2.98
HOLBERG NORGE A, NOK	11 133	17 231	2.93
IMPAX GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK S, NOK	0	0	0.00
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC, NOK	2 993 045	47 164	8.03
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I, NOK	29 485	56 383	9.60
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK, NOK	236 225	33 324	5.68
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK, NOK	26 689	46 903	7.99
SCHRODERS ALTERNATIVE SECURITISED INCOME, NOK	22 569	28 855	4.91
STORM BOND FUND, NOK	82 117	13 138	2.24
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES, NOK	383 631	54 529	9.29
TWENTYFOUR STRATEGIC INCOME, NOK	250 690	33 382	5.69
TWENTYFOUR SUSTAINABLE SHORT TERM BOND INCOME, NOK	108 089	12 709	2.16
UBAM GLOBAL HY EXTENDED DURATION, NOK	8 495	8 528	1.45
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK UNHEDGED, NOK	452 657	50 381	8.58
MUTUAL FUND		584 762	99.60
Summa Kategori 7		584 762	99.60
Summa värdepapper		584 762	99.60
Varav med positivt marknadsvärde		584 762	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		2 375	0.40
Fondförmögenhet		587 137	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande

STRATEGI 65

515603-3366

marknad utanför EES.

2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.

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

7. Övriga finansiella instrument.

STRATEGI 65
 515603-3366

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	527 713	244 373
Andelsklass Strategi 65 A (pension - unhedged)		
Andelsutgivning	60 548	266 030
Andelsinlösen	-16 927	-16 260
Andelsklass Strategi 65 D (distribution - unhedged)		
Andelsutgivning	5 778	11 207
Andelsinlösen	-31 677	-20 953
Periodens resultat enligt resultaträkning	41 702	43 316
Fondförmögenhet vid periodens slut	587 137	527 713

STRATEGI 65
515603-3366

Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

STRATEGI 85

515603-3358

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



STRATEGI 85
515603-3358

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende STRATEGI 85, 515603-3358.

Kursutveckling

Andelsvärdet i STRATEGI 85 ändrats med:

9.11 procent i NOK-klassen Strategi 85 D (distribution - unhedged).

8.73 procent i NOK-klassen Strategi 85 A (pension - unhedged).

Första halvåret 2026

Det första halvåret 2026 präglades av fortsatt god utveckling på de globala aktiemarknaderna, om än med perioder av ökad volatilitet. Det globala aktieindexet (MSCI World) steg med 10,0 %, mätt i USD, under årets första sex månader. Utveckling i norska kronor blev något lägre, 8,1%, eftersom den norska kronan stärktes. Norska aktier (OSEBX) steg 13,0% medan nordiska aktier (VINX) steg 4,2%, mätt i NOK.

De globala aktiemarknaderna inledde året starkt, men utvecklingen avbröts under våren av ökad geopolitisk osäkerhet i samband med den militära konflikten mellan USA, Israel och Iran. Konflikten bidrog till kraftiga svängningar på de finansiella marknaderna och ett tillfälligt lyft i energi- och råvarupriserna, vilket åter väckte oro för inflation och den globala tillväxten. Trots den ökade osäkerheten återhämtade sig aktiemarknaderna successivt under det andra kvartalet. Stark bolagsrapportering, fortsatt omfattande investeringar i AI-infrastruktur och en motståndskraftig global ekonomi bidrog till att riskaptiten förbättrades. Tekniksektorn fortsatte att utvecklas starkast, medan centralbankerna intog en försiktig hållning mot bakgrund av geopolitiska risker och en inflation som visade tecken på att stabiliseras, men fortfarande låg över målnivåerna i flera större ekonomier. Tillväxtmarknaderna var mycket starka under perioden och index steg hela 24,0% (MSCI Emerging Markets) mätt i USD. De tekniktunga börserna i Sydostasien låg bakom denna starka utveckling.

På räntemarknaden präglades globala företagsobligationer av ett skifte i centralbankernas hållning, då konflikten i Mellanöstern och stigande energipriser ökade inflationsriskerna. Fed höll styrräntan oförändrad på 3,50–3,75 %, men blev successivt mer hökaktig och betonade i juni inflationsriskerna. ECB lämnade länge inlåningsräntan oförändrad på 2,00 %, men höjde i juni med 25 räntepunkter till 2,25 % som en förebyggande åtgärd mot energi- och tjänsteinflationen. Trots omslaget i ränteförväntningarna förblev kreditmarknaden motståndskraftig, med oförändrade till något lägre kreditspreadar, medan företagsobligationernas högre räntenivåer drevs av stigande underliggande referensräntor. Marknadsutvecklingen för globala företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under första halvåret stigande räntor och minskade kreditspreadar mot statsobligationer. Trots stigande obligationsräntor och därmed ett negativt prisbidrag medförde det löpande räntebidraget att globala marknadsindex sammantaget hade en positiv avkastningsutveckling.

Framtidsutsikter

Inför det andra halvåret 2026 bedöms de globala aktiemarknaderna ha förutsättningar för en fortsatt positiv utveckling, även om osäkerheten väntas vara högre än normalt. Bolagens vinstutveckling, fortsatt omfattande investeringar i AI-infrastruktur och en motståndskraftig global ekonomi utgör viktiga stöd för aktiemarknaderna. Samtidigt har värderingarna, särskilt inom delar av tekniksektorn, stigit till nivåer som innebär att marknaderna kan bli mer känsliga för negativa överraskningar. På makrosidan väntas utvecklingen

STRATEGI 85
515603-3358

även fortsättningsvis präglas av geopolitiska risker, osäkerhet kring handelspolitiken och utvecklingen för energipriserna. Konflikten i Mellanöstern och risken för nya störningar i energiförsörjningen kan bidra till högre inflation och ökad volatilitet på de finansiella marknaderna. Sammantaget bedöms utsikterna för aktiemarknaden fortsatt vara konstruktiva, men med större inslag av kortsiktig volatilitet. Den fortsatta utvecklingen kommer i hög grad att påverkas av bolagens vinsttillväxt, den geopolitiska utvecklingen samt centralbankernas penningpolitiska beslut.

För centralbankerna väntas inflationsutvecklingen och arbetsmarknaden fortsatt vara avgörande. Marknaden räknar med en försiktig och databeroende penningpolitik, där eventuella räntesänkningar sker gradvis och endast om inflationen fortsätter att utvecklas i rätt riktning. Samtidigt innebär stigande energi- och råvarupriser en risk för att räntorna kan behöva ligga kvar på en högre nivå under längre tid än tidigare förväntat.

Risker

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt i aktie-, ränte- och blandfonder samt börshandlade fonder, så kallade ETF:er. Den påverkas av en mängd olika risker varav fyra väsentliga: marknadsrisk, ränterisk, likviditetsrisk samt valutarisk. Marknadsrisken består i risken för förändringar i priser till följd av aktie- och räntemarknadens utveckling. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika länder, sektorer och branscher. Ränterisken består av fondens investeringar i olika räntefonder vilket medför en ränterisk, risken att investeringarna tappar i värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Likviditetsrisk innebär den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i större fonder. Valutarisken innebär att fonden placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens referensvaluta, norska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fonden valuta säkrar delvis sin exponering men inte fullt ut, valutarisken anses vara medelhög givet detta. Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil. Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

STRATEGI 85
 515603-3358

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	4 719 900		40 146 592				
2025-12-31	4 215 306		39 134 532				
2024-12-31	3 000 327	98.91	30 333 439		-1.09 %		

Strategi 85 D (distribution - unhedged)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	3 830 927	117.03	32 734 889		9.11 %		
2025-12-31	3 500 992	107.26	32 640 716		8.44 %		
2024-12-31***	3 000 327	98.91	30 333 439		-1.09 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2024-12-05 - 2024-12-31

Strategi 85 A (pension - unhedged)

	Fond- förmögenhet, kkkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	886 476	119.60	7 411 703		8.73 %		
2025-12-31***	714 338	110.00	6 493 816		10.00 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2025-03-17 - 2025-12-31

STRATEGI 85
515603-3358

Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

STRATEGI 85
515603-3358

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Fondandelar		4 672 934	4 194 325
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	4 672 934	4 194 325
Bankmedel och övriga likvida medel		46 050	34 356
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 767	592
Övriga tillgångar		0	11 068
Summa tillgångar		4 720 751	4 240 341
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		850	0
Övriga skulder		0	25 035
Summa skulder		850	25 035
Fondförmögenhet	1.2	4 719 900	4 215 306
Poster inom linjen		Inga	Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument			

STRATEGI 85
515603-3358

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

STRATEGI 85
 515603-3358

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ACADIAN GLBL EQT UCITS-JNOKA, NOK	392 519	495 520	10.50
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B, NOK	50 861	184 711	3.91
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J, NOK	12 777 132	350 521	7.43
GMO GLOBAL REAL RETURN, NOK	699 209	218 244	4.62
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP, NOK	1 531 372	199 124	4.22
HOLBERG NORGE A, NOK	130 707	202 299	4.29
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC, NOK	32 918 484	518 729	10.99
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I, NOK	315 958	604 200	12.80
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK, NOK	2 660 246	375 281	7.95
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK, NOK	307 333	540 108	11.44
SYSTEMATICA ALTERNATIVE RISK PREMIA ES, NOK	3 004 282	427 029	9.05
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK UNHEDGED, NOK	5 005 994	557 167	11.80
MUTUAL FUND		4 672 934	99.00
Summa Kategori 7		4 672 934	99.00
Summa värdepapper		4 672 934	99.00
Varav med positivt marknadsvärde		4 672 934	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		46 966	1.00
Fondförmögenhet		4 719 900	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

STRATEGI 85
515603-3358



7. Övriga finansiella instrument.

STRATEGI 85
 515603-3358

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	4 215 306	3 000 327
Andelsklass Strategi 85 D (distribution - unhedged)		
Andelsutgivning	167 994	671 460
Andelsinlösen	-63 672	-30 168
Andelsklass Strategi 85 A (pension - unhedged)		
Andelsutgivning	301 080	702 666
Andelsinlösen	-288 575	-465 311
Periodens resultat enligt resultaträkning	387 767	336 332
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 719 900	4 215 306

STRATEGI 85
515603-3358

Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

STRATEGI 100

515603-3325

Perioden

01.01.2026 - 30.06.2026



STRATEGI 100
515603-3325

Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 01.01.2026 - 30.06.2026 avseende STRATEGI 100, 515603-3325.

Kursutveckling

Andelsvärdet i STRATEGI 100 ändrats med:

9.28 procent i NOK-klassen Strategi 100 D (distribution - unhedged).

11.23 procent i NOK-klassen Strategi 100 H (distribution - hedged).

8.90 procent i NOK-klassen Strategi 100 A (pension - unhedged).

Första halvåret 2026

Det första halvåret 2026 präglades av fortsatt god utveckling på de globala aktiemarknaderna, om än med perioder av ökad volatilitet. Det globala aktieindexet (MSCI World) steg med 10,0 %, mätt i USD, under årets första sex månader. Utveckling i norska kronor blev något lägre, 8,1%, eftersom den norska kronan stärktes. Norska aktier (OSEBX) steg 13,0% medan nordiska aktier (VINX) steg 4,2%, mätt i NOK.

De globala aktiemarknaderna inledde året starkt, men utvecklingen avbröts under våren av ökad geopolitisk osäkerhet i samband med den militära konflikten mellan USA, Israel och Iran. Konflikten bidrog till kraftiga svängningar på de finansiella marknaderna och ett tillfälligt lyft i energi- och råvarupriserna, vilket åter väckte oro för inflation och den globala tillväxten. Trots den ökade osäkerheten återhämtade sig aktiemarknaderna successivt under det andra kvartalet. Stark bolagsrapportering, fortsatt omfattande investeringar i AI-infrastruktur och en motståndskraftig global ekonomi bidrog till att riskaptiten förbättrades. Tekniksektorn fortsatte att utvecklas starkast, medan centralbankerna intog en försiktig hållning mot bakgrund av geopolitiska risker och en inflation som visade tecken på att stabiliseras, men fortfarande låg över målnivåerna i flera större ekonomier. Tillväxtmarknaderna var mycket starka under perioden och index steg hela 24,0% (MSCI Emerging Markets) mätt i USD. De tekniktunga börserna i Sydostasien låg bakom denna starka utveckling.

Framtidsutsikter

Inför det andra halvåret 2026 bedöms de globala aktiemarknaderna ha förutsättningar för en fortsatt positiv utveckling, även om osäkerheten väntas vara högre än normalt. Bolagens vinstutveckling, fortsatt omfattande investeringar i AI-infrastruktur och en motståndskraftig global ekonomi utgör viktiga stöd för aktiemarknaderna. Samtidigt har värderingarna, särskilt inom delar av tekniksektorn, stigit till nivåer som innebär att marknaderna kan bli mer känsliga för negativa överraskningar. På makrosidan väntas utvecklingen även fortsättningsvis präglas av geopolitiska risker, osäkerhet kring handelspolitiken och utvecklingen för energipriserna. Konflikten i Mellanöstern och risken för nya störningar i energiförsörjningen kan bidra till högre inflation och ökad volatilitet på de finansiella marknaderna. För centralbankerna väntas inflationsutvecklingen och arbetsmarknaden fortsatt vara avgörande. Marknaden räknar med en försiktig och databeroende penningpolitik, där eventuella räntesänkningar sker gradvis och endast om inflationen fortsätter att utvecklas i rätt riktning. Samtidigt innebär stigande energi- och råvarupriser en risk för att räntorna kan behöva ligga kvar på en högre nivå under längre tid än tidigare förväntat. Sammantaget bedöms utsikterna för aktiemarknaden fortsatt vara konstruktiva, men med större inslag av kortsiktig volatilitet. Den fortsatta utvecklingen kommer i hög grad att påverkas av bolagens vinsttillväxt, den geopolitiska utvecklingen samt centralbankernas penningpolitiska beslut.

Risker

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel i globala aktiefonder samt börshandlade aktiefonder, så kallade ETF:er. Den påverkas av en mängd olika risker varav tre väsentliga: marknadsrisk, likviditetsrisk samt valutarisk. Marknadsrisken består i risken för förändringar i priser till följd av aktiemarknadens utveckling. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika länder, sektorer och branscher. Likviditetsrisk innebär den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i större fonder. Valutarisken innebär att fonden placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens referensvaluta, norska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fonden valutasäkrar delvis sin exponering men inte fullt ut, valutarisken anses vara medelhög givet detta. Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil. Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

STRATEGI 100
515603-3325

Allmänt om verksamheten

Ekonomisk översikt

	Fond-förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	4 767 221		39 352 159				
2025-12-31	3 787 393		34 123 302				
2024-12-31	186 898	107.05	1 745 933		7.05 %		

Strategi 100 D (distribution - unhedged)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	477 643	125.27	3 812 948		9.28 %		
2025-12-31	400 924	114.63	3 497 517		7.08 %		
2024-12-31***	186 898	107.05	1 745 933		7.05 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2024-08-20 - 2024-12-31

Strategi 100 H (distribution - hedged)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	63 453	125.48	505 668		11.22 %		
2025-12-31***	41 243	112.82	365 566		12.82 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2025-03-25 - 2025-12-31

Strategi 100 A (pension - unhedged)

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30	4 217 585	120.39	35 033 543		8.90 %		
2025-12-31***	3 345 262	110.55	30 260 219		10.55 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

STRATEGI 100
515603-3325



***) Avser perioden 2025-03-17 - 2025-12-31

STRATEGI 100
515603-3325

Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

STRATEGI 100
515603-3325

Balansräkning

<i>Belopp i kNOK</i>	<i>Not</i>	<i>2026-06-30</i>	<i>2025-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		0	0
Penningmarknadsinstrument		0	0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		23	0
Fondandelar		4 733 779	3 761 915
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	4 733 802	3 761 915
Bankmedel och övriga likvida medel		34 316	45 607
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 787	0
Övriga tillgångar		0	11 547
Summa tillgångar		4 769 905	3 819 069
Skulder			
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0	15
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0	15
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 684	1 086
Övriga skulder		0	30 575
Summa skulder		2 684	31 676
Fondförmögenhet	1.2	4 767 221	3 787 393
Poster inom linjen			Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		1 100	
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		0	

STRATEGI 100
515603-3325

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

STRATEGI 100
515603-3325

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 7			
Fondsandeler			
ACADIAN GLBL EQT UCITS-JNOKA, NOK	451 981	570 585	11.98
ARCTIC NORWEGIAN VALUE CREATION B, NOK	62 778	227 991	4.79
ARGA EMERGING MARKET EQUITY FUND J, NOK	16 555 211	454 167	9.53
HEREFORD FUNDS BIN YUAN GREATER CHINA FUND DB A NOK CAP, NOK	1 864 129	242 393	5.09
HOLBERG NORGE A, NOK	139 680	216 187	4.54
JO HAMBRO GLOBAL OPPORTUNITIES X NOK ACC, NOK	40 785 902	642 704	13.49
PGIM JENNISON GLOBAL EQUITY OPPORTUNITIES FUND NOK I, NOK	358 400	685 361	14.38
POLAR CAPITAL EMERGING MARKET STARS FUND SX NOK, NOK	2 804 827	395 677	8.30
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL RECOVERY Y ACCUMULATION NOK, NOK	367 178	645 280	13.54
VIRTUS GF SGA GLOBAL GROWTH FUND CL NOK UNHEDGED, NOK	5 870 927	653 434	13.71
MUTUAL FUND		4 733 779	99.35
OTC-derivatinstrument			
FX FWD 1037 2026-08-19: NOK +1709348 / CHF -140700 (12.1489), NOK	-140 700	-27	0.00
FX FWD 1047 2026-08-19: NOK +2581463 / GBP -204143 (12.6454), NOK	-204 143	-98	0.00
FX FWD 1057 2026-08-19: NOK +1531115 / CAD -222899 (6.8691), NOK	-222 899	-22	0.00
FX FWD 1067 2026-08-19: NOK +2764104 / JPY -46429275 (.0595), NOK	-46 429 275	-84	0.00
FX FWD 1077 2026-08-19: NOK +7672070 / EUR -693180 (11.0679), NOK	-693 180	-189	0.00
FX FWD 1087 2026-08-19: NOK +27059027 / USD -2895272 (9.3459), NOK	-2 895 272	-1 682	-0.04
FX FWD 1103 2026-08-19: NOK +438299 / CHF -36083 (12.1468), NOK	-36 083	-7	0.00
FX FWD 1108 2026-08-19: NOK +86974 / CAD -12631 (6.8856), NOK	-12 631	-1	0.00
FX FWD 1113 2026-08-19: NOK +30778 / JPY -518439 (.0594), NOK	-518 439	-1	0.00
FX FWD 1118 2026-08-19: GBP +43046 / NOK -544141 (12.6408), NOK	43 047	21	0.00
FX FWD 1123 2026-08-19: NOK +528704 / EUR -47810 (11.0584), NOK	-47 810	-13	0.00
FX FWD 1128 2026-08-19: NOK +3044801 / USD -325658 (9.3497), NOK	-325 658	-188	0.00
FX FWD 1145 2026-08-19: NOK +108547 / CAD -16153 (6.7199), NOK	-16 153	-4	0.00
FX FWD 1150 2026-08-19: NOK +144071 / CHF -12138 (11.8692), NOK	-12 138	-6	0.00
FX FWD 1155 2026-08-19: NOK +187490 / JPY -3193130 (.0587), NOK	-3 193 130	-8	0.00
FX FWD 1160 2026-08-19: NOK +136670 / GBP -11014 (12.4082), NOK	-11 015	-8	0.00
FX FWD 1165 2026-08-19: NOK +550134 / EUR -50834 (10.8221), NOK	-50 834	-26	0.00
FX FWD 1170 2026-08-19: NOK +2019461 / USD -219958 (9.1811), NOK	-219 959	-164	0.00

STRATEGI 100
515603-3325

FX FWD 1183 2026-08-19: NOK +127393 / CAD -18929 (6.7299), NOK	-18 929	-5	0.00
FX FWD 1188 2026-08-19: NOK +169085 / CHF -14140 (11.9573), NOK	-14 141	-5	0.00
FX FWD 1193 2026-08-19: NOK +220042 / JPY -3759884 (.0585), NOK	-3 759 884	-11	0.00
FX FWD 1198 2026-08-19: NOK +160399 / GBP -12881 (12.4524), NOK	-12 881	-9	0.00
FX FWD 1203 2026-08-19: NOK +645649 / EUR -59635 (10.8266), NOK	-59 636	-31	0.00
FX FWD 1208 2026-08-19: NOK +2370082 / USD -255843 (9.2638), NOK	-255 843	-170	0.00
FX FWD 1217 2026-08-19: CHF +19940 / NOK -239247 (11.9983), NOK	19 940	7	0.00
FX FWD 1222 2026-08-19: JPY +4675891 / NOK -278881 (.0596), NOK	4 675 891	8	0.00
FX FWD 1227 2026-08-19: GBP +12118 / NOK -154129 (12.7184), NOK	12 119	5	0.00
FX FWD 1232 2026-08-19: EUR +40331 / NOK -444268 (11.0155), NOK	40 331	13	0.00
FX FWD 1243 2026-08-19: CAD +11072 / NOK -75909 (6.8559), NOK	11 072	1	0.00
FX FWD 1248 2026-08-19: CHF +10261 / NOK -123685 (12.0534), NOK	10 261	3	0.00
FX FWD 1253 2026-08-19: JPY +2707723 / NOK -162768 (.0601), NOK	2 707 723	3	0.00
FX FWD 1258 2026-08-19: GBP +9450 / NOK -121386 (12.8442), NOK	9 451	3	0.00
FX FWD 1263 2026-08-19: EUR +44835 / NOK -498420 (11.1167), NOK	44 835	10	0.00
FX FWD 1268 2026-08-19: USD +169933 / NOK -1644944 (9.6799), NOK	169 934	42	0.00
FX FWD 1279 2026-08-19: CAD +42679 / NOK -295359 (6.9205), NOK	42 679	2	0.00
FX FWD 1284 2026-08-19: CHF +28621 / NOK -348471 (12.1750), NOK	28 622	5	0.00
FX FWD 1289 2026-08-19: JPY +7529887 / NOK -458583 (.0609), NOK	7 529 887	3	0.00
FX FWD 1294 2026-08-19: GBP +26422 / NOK -341994 (12.9432), NOK	26 423	5	0.00
FX FWD 1299 2026-08-19: EUR +125576 / NOK -1404249 (11.1824), NOK	125 576	20	0.00
FX FWD 1304 2026-08-19: USD +563489 / NOK -5519507 (9.7952), NOK	563 489	76	0.00
VALUTATERMINER		-2 532	-0.05
Summa OTC-derivatinstrument		4 731 248	99.30
Summa Kategori 7		4 731 248	99.30
Kategori 2			
Övriga derivatinstrument			
NOK COLLATERAL, NOK	1 105 393	1 105	0.02
DERIVAT		1 105	0.02
Summa Övriga derivatinstrument		1 105	0.02
Summa Kategori 2		1 105	0.02
Summa värdepapper		4 732 353	99.32
Varav med positivt marknadsvärde		4 735 112	
Varav med negativt marknadsvärde		2 758	
Övriga tillgångar och skulder		34 868	0.68
Fondförmögenhet		4 767 221	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

STRATEGI 100
 515603-3325

Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

	2026-01-01	2025-01-01
	2026-06-30	2025-12-31
Fondförmögenhet vid årets början	3 787 393	186 898
Andelsklass Strategi 100 A (pension - unhedged)		
Andelsutgivning	684 351	3 088 882
Andelsinlösen	-151 163	-102 956
Andelsklass Strategi 100 D (distribution - unhedged)		
Andelsutgivning	86 674	253 392
Andelsinlösen	-50 422	-62 165
Andelsklass Strategi 100 H (distribution - hedged)		
Andelsutgivning	67 938	46 614
Andelsinlösen	-54 196	-10 409
Periodens resultat enligt resultaträkning	396 647	387 138
Fondförmögenhet vid periodens slut	4 767 221	3 787 393

STRATEGI 100
515603-3325

Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör

Halvårsredogörelse för

STRATEGI 100 PASSIV

515603-4075

Perioden

06.05.2026 - 30.06.2026



Förvaltningsberättelse

Halvårsredogörelse för perioden 06.05.2026 - 30.06.2026 avseende STRATEGI 100 PASSIV, 515603-4075.

Kursutveckling

Andelsvärdet i STRATEGI 100 PASSIV ändrats med:

6.93 procent i NOK-klassen Strategi 100 Passiv A (pension - unhedged), sedan uppstart 06.05.2026.

Första halvåret 2026

Det första halvåret 2026 präglades av fortsatt god utveckling på de globala aktiemarknaderna, om än med perioder av ökad volatilitet. Det globala aktieindexet (MSCI World) steg med 10,0 %, mätt i USD, under årets första sex månader. Utveckling i norska kronor blev något lägre, 8,1%, eftersom den norska kronan stärktes. Norska aktier (OSEBX) steg 13,0% medan nordiska aktier (VINX) steg 4,2%, mätt i NOK.

De globala aktiemarknaderna inledde året starkt, men utvecklingen avbröts under våren av ökad geopolitisk osäkerhet i samband med den militära konflikten mellan USA, Israel och Iran. Konflikten bidrog till kraftiga svängningar på de finansiella marknaderna och ett tillfälligt lyft i energi- och råvarupriserna, vilket åter väckte oro för inflation och den globala tillväxten. Trots den ökade osäkerheten återhämtade sig aktiemarknaderna successivt under det andra kvartalet. Stark bolagsrapportering, fortsatt omfattande investeringar i AI-infrastruktur och en motståndskraftig global ekonomi bidrog till att riskaptiten förbättrades. Tekniksektorn fortsatte att utvecklas starkast, medan centralbankerna intog en försiktig hållning mot bakgrund av geopolitiska risker och en inflation som visade tecken på att stabiliseras, men fortfarande låg över målnivåerna i flera större ekonomier. Tillväxtmarknaderna var mycket starka under perioden och index steg hela 24,0% (MSCI Emerging Markets) mätt i USD. De tekniktunga börserna i Sydostasien låg bakom denna starka utveckling.

På räntemarknaden präglades globala företagsobligationer av ett skifte i centralbankernas hållning, då konflikten i Mellanöstern och stigande energipriser ökade inflationsriskerna. Fed höll styrräntan oförändrad på 3,50–3,75 %, men blev successivt mer hökaktig och betonade i juni inflationsriskerna. ECB lämnade länge inlåningsräntan oförändrad på 2,00 %, men höjde i juni med 25 räntepunkter till 2,25 % som en förebyggande åtgärd mot energi- och tjänsteinflationen. Trots omslaget i ränteförväntningarna förblev kreditmarknaden motståndskraftig, med oförändrade till något lägre kreditspreadar, medan företagsobligationernas högre räntenivåer drevs av stigande underliggande referensräntor. Marknadsutvecklingen för globala företagsobligationer med god kreditvärdighet, s.k. Investment Grade, uppvisade under första halvåret stigande räntor och minskade kreditspreadar mot statsobligationer. Trots stigande obligationsräntor och därmed ett negativt prisbidrag medförde det löpande räntebidraget att globala marknadsindex sammantaget hade en positiv avkastningsutveckling.

Framtidsutsikter

Inför det andra halvåret 2026 bedöms de globala aktiemarknaderna ha förutsättningar för en fortsatt positiv utveckling, även om osäkerheten väntas vara högre än normalt. Bolagens vinstutveckling, fortsatt omfattande investeringar i AI-infrastruktur och en motståndskraftig global ekonomi utgör viktiga stöd för aktiemarknaderna. Samtidigt har värderingarna, särskilt inom delar av tekniksektorn, stigit till nivåer som innebär att marknaderna kan bli mer känsliga för negativa överraskningar. På makrosidan väntas utvecklingen även fortsättningsvis präglas av geopolitiska risker, osäkerhet kring handelspolitiken och utvecklingen för energipriserna. Konflikten i Mellanöstern och risken för nya störningar i energiförsörjningen kan bidra till högre

STRATEGI 100 PASSIV
515603-4075

inflation och ökad volatilitet på de finansiella marknaderna. Sammantaget bedöms utsikterna för aktiemarknaden fortsatt vara konstruktiva, men med större inslag av kortsiktig volatilitet. Den fortsatta utvecklingen kommer i hög grad att påverkas av bolagens vinsttillväxt, den geopolitiska utvecklingen samt centralbankernas penningpolitiska beslut.

För centralbankerna väntas inflationsutvecklingen och arbetsmarknaden fortsatt vara avgörande. Marknaden räknar med en försiktig och databeroende penningpolitik, där eventuella räntesänkningar sker gradvis och endast om inflationen fortsätter att utvecklas i rätt riktning. Samtidigt innebär stigande energi- och råvarupriser en risk för att räntorna kan behöva ligga kvar på en högre nivå under längre tid än tidigare förväntat.

Risker

Fonden är en fondandelsfond som placerar sina medel globalt i aktie-, ränte- och blandfonder samt börshandlade fonder, så kallade ETF:er. Den påverkas av en mängd olika risker varav fyra väsentliga: marknadsrisk, ränterisk, likviditetsrisk samt valutarisk. Marknadsrisken består i risken för förändringar i priser till följd av aktie- och räntemarknadens utveckling. Marknadsrisken minskas genom att fonden har en diversifierad portfölj med god spridning på olika länder, sektorer och branscher. Ränterisken består av fondens investeringar i olika räntefonder vilket medför en ränterisk, risken att investeringarna tappar i värde till följd av förändringar i marknadsräntorna. Likviditetsrisk innebär den risk som finns att ett värdepapper inte omedelbart kan köpas eller säljas utan att priset påverkas. Likviditetsrisken anses vara låg då fonden till stor del investerar i större fonder. Valutarisken innebär att fonden placerar globalt i värdepapper som prissätts i olika valutor. När fonden placerar i tillgångar som prissätts i andra valutor än fondens referensvaluta, norska kronor, uppstår valutarisk i motsvarande utsträckning. Fonden valuta säkrar delvis sin exponering men inte fullt ut, valutarisken anses vara medelhög givet detta. Förvaltningen av fonden har under perioden skett i enlighet med fondens riskprofil. Under perioden har det inte inträffat några personella eller organisatoriska förändringar som har väsentlig betydelse för fonden och ej heller några förändringar i placeringsinriktning.

STRATEGI 100 PASSIV
 515603-4075

Allmänt om verksamheten
Ekonomisk översikt

	Fond- förmögenhet, kkr (NOK)	Andels- värde, kr (NOK)	Antal utestående andelar	Utdelning per andel, kr (NOK)	Total- avkastning %	Jämförelse- index % *	Aktiv risk % **
2026-06-30***	68 407	106.93	634 228		6.93 %		

*) Jämförelseindex: Saknar jämförelseindex

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

***) Avser perioden 2026-05-06 - 2026-06-30

STRATEGI 100 PASSIV
515603-4075



Nyckeltal
2026-06-30

Risk & avkastningsmått

Duration 3)	0.00
Spreadexponering	0.00

3) Anges för räntefonder, per balansdagen.

STRATEGI 100 PASSIV
 515603-4075

Balansräkning

	Not	2026-06-30
<i>Belopp i kNOK</i>		
Tillgångar		
Överlåtbara värdepapper		61 827
Penningmarknadsinstrument		0
OTC-derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med positivt marknadsvärde		0
Fondandelar		6 186
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	68 013
Bankmedel och övriga likvida medel		425
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0
Övriga tillgångar		0
Summa tillgångar		68 438
Skulder		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde		0
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde		0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		31
Övriga skulder		0
Summa skulder		31
Fondförmögenhet	1.2	68 407
Poster inom linjen		Inga
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument		
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		

STRATEGI 100 PASSIV
515603-4075

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kkr (NOK) om inget annat anges.

Allmänna redovisningsprinciper

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

Värderingsregler

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

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

Nyckeltal

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

STRATEGI 100 PASSIV
 515603-4075

Not 1 Finansiella Instrument

Per 2026-06-30 innehades följande finansiella instrument.

Värdepapper			
Bransch	Antal	Marknadsvärde (kNOK)	Andel %
Kategori 1			
Överlåtbara värdepapper			
BNP PARIBAS EASY MSCI WORLD UC, EUR	87 900	11 615	16.98
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS, EUR	3 195	1 763	2.58
SS SPDR MSCI WORLD UCITS ETF, EUR	23 220	12 004	17.55
UBS CORE MSCI EM UCITS ETF, USD	62 650	11 887	17.38
UBS CORE MSCI WORLD UCITS ETF, EUR	28 300	12 466	18.22
XTRACKERS MSCI WORLD UCITS ETF, EUR	7 810	12 092	17.68
AKTIER		61 827	90.38
Summa Överlåtbara värdepapper		61 827	90.38
Summa Kategori 1		61 827	90.38
Kategori 7			
Fondsandeler			
Alfred Berg Indeks I (NOK), NOK	7 346	6 186	9.04
MUTUAL FUND		6 186	9.04
Summa Kategori 7		6 186	9.04
Summa värdepapper		68 013	99.42
Varav med positivt marknadsvärde		68 013	
Varav med negativt marknadsvärde		0	
Övriga tillgångar och skulder		394	0.58
Fondförmögenhet		68 407	100.00

Kategorier enligt FFFS 2013:10:

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

STRATEGI 100 PASSIV
515603-4075



Not 2 Förändring av fondförmögenhet
Belopp i kkr

2026-05-06

2026-06-30

Fondförmögenhet vid årets början	0
----------------------------------	---

Andelsklass Strategi 100 Passiv A (pension - unhedged)

Andelsutgivning	65 516
-----------------	--------

Andelsinlösen	0
---------------	---

Periodens resultat enligt resultaträkning	2 891
---	-------

Fondförmögenhet vid periodens slut	68 407
---	---------------

STRATEGI 100 PASSIV
515603-4075

Underskrifter

Oslo den 2026-08-27

DocuSigned by:

3E13CF474ABA46E...

Elektronisk signatur
Helge Siljeholm Arnesen
Verkställande direktör